

## Información general



Entidad gestora	Caja Ingenieros Vida, SAU		
Entidad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC		
Entidad promotora	Caja de Ingenieros, SCC		
Fecha de constitución	20/11/2001		
Comisión de gestión	0,85%		
Comisión de depósito	0,20%		
Auditor	Deloitte, SL		
Núm. Registro DGS	N-2599		
Categoría	Renta Fija Largo Plazo		
Rating Morningstar	Overall	3 años	5 años
	★★★★	★★★★	★★★★★
Globos Sostenibilidad Morningstar			



## Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del Fondo, y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7. Este dato puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. Adquiere esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de divisa.

## Indicador de liquidez

  El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

  El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

## Comentario de cartera

El CI Eurobond RF 100, PP cierra el mes con una pérdida del 0,39%, acumulado en lo que va de año una caída del 0,37%.

En Europa, el Consejo de Gobierno del BCE decidió mantener sin variación los tipos de interés oficiales en su primera reunión de 2021. Christine Lagarde, presidenta del BCE, destacó el hecho de que la evolución de la economía seguía siendo desigual en los distintos sectores, siendo los servicios los más afectados por las nuevas restricciones en relación a la interacción social y a la movilidad. Por otro lado, Lagarde remarcó que, aunque las medidas de política fiscal seguían apoyando a los hogares y a las empresas, los minoristas continuaban posponiendo el consumo en vista de la pandemia y de su impacto en el empleo. De cara el futuro, el BCE considera que la distribución de las vacunas, unas condiciones de financiación laxas y una orientación expansiva de la política fiscal de los Estados deberían favorecer la recuperación económica en el viejo continente.

En EE.UU., la Reserva Federal mantuvo sin cambios los tipos de interés oficiales en el rango 0,00% - 0,25% en su reunión de enero. La entidad presidida por Jerome Powell remarcó que sigue preparada para usar la totalidad de las herramientas de política monetaria disponibles para dar soporte a la economía estadounidense. De este modo, la FED seguirá monitorizando la nueva información de actividad disponible e irá adaptando su política monetaria con el objetivo de reducir la tasa de desempleo y situar la inflación alrededor del 2% en el largo plazo.

Semanas de ligeras alzas en la rentabilidad de la deudas soberanas a nivel global. De este modo, la TIR(%) de la deuda alemana y estadounidense a 10 años se eleva ligeramente hasta el -0,26% y el 1,40% respectivamente. Por su lado, las primas de riesgo de la periferia europea se mantienen sin cambios significativos, situándose la española en los 61 pb. Por su lado, ligera ampliación de los diferenciales de crédito *Investment Grade* y el *High Yield* hasta los 52 pb y los 269 pb respectivamente.

## Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-0,37%	-0,39%	-0,53%	-0,32%	0,37%	0,81%
Índice <sup>1</sup>	-0,42%	-0,36%	-0,38%	0,66%	1,31%	1,42%

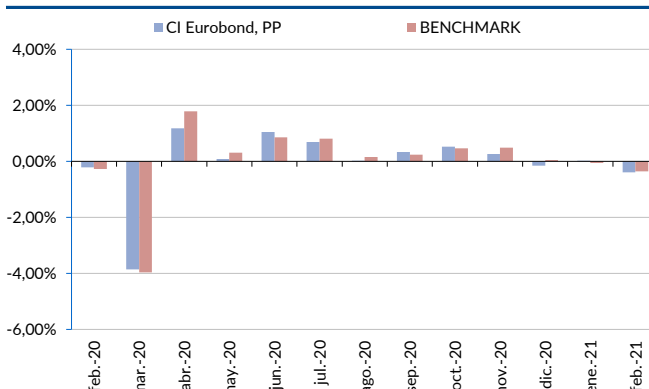
	D. Inicio	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	1,41%	0,40%	3,33%	-2,19%	0,17%	2,38%
Índice <sup>1</sup>	3,70%	1,48%	3,25%	-0,40%	1,08%	2,79%

(1) Benchmark: 65% IBOXX CORP 3-5Y + 35% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

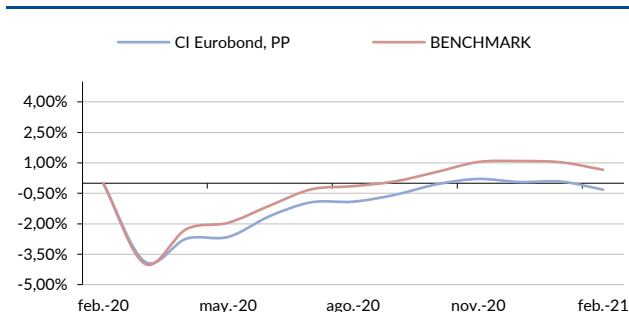
## Información Técnica

Valor liquidativo	7,87	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	22,70	Tracking Error	0,21%
Volatilidad	2,15%	Information Ratio	-0,39
Ratio de Sharpe 3a	0,31	Beta	0,81
Alpha Jensen	-0,01	Correlación	96,61%

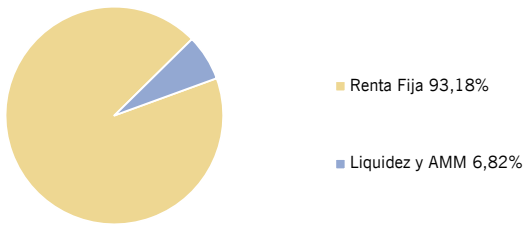
## Rentabilidad Mensual



## Rentabilidad Acumulada



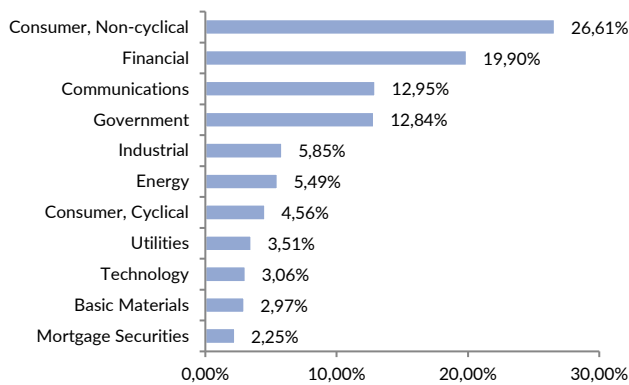
## Distribución por Activos



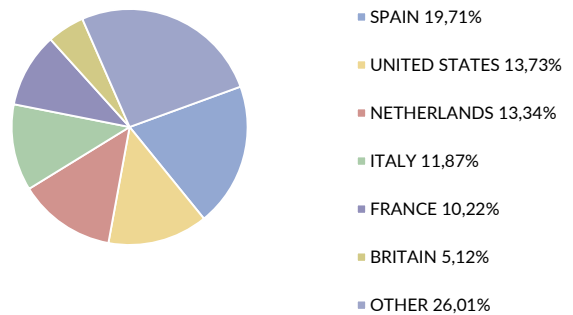
## Top 10

REPUBLICA DE ITALIA 1,25% 01/12/26	2,34%
GOLDMAN SACHS FL 26/09/23	2,21%
EXPERIAN FINANCE PLC 0,739% 29/10/25	2,02%
CORP ANDINA DE FOMENTO 1,625% 03/06/25	1,88%
UNILEVER NV 1,25% 25/03/25	1,87%
UPJOHN FINANCE 1,362% 23/06/27	1,86%
TELECOM ITALIA 3,25% 16/01/23	1,86%
SANOFI 1% 01/04/25	1,86%
ICADE SANTE 1,375% 17/09/30	1,85%
VALEO 1,625% 18/03/26	1,85%

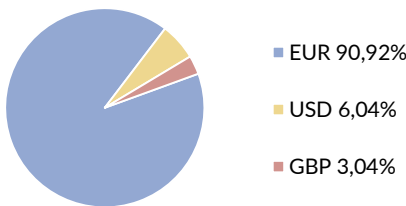
## Distribución por Sectores (Renta Fija)



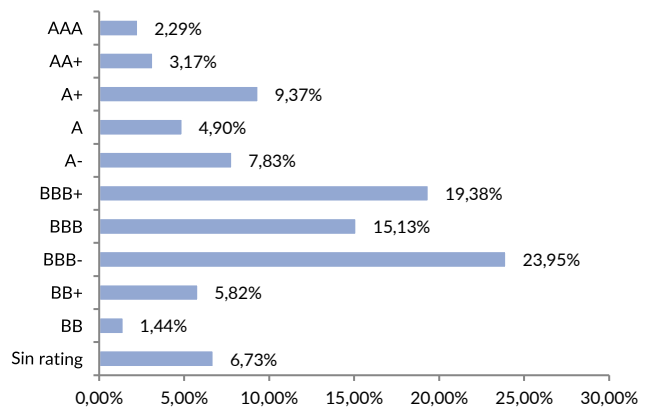
## Distribución por Países (Renta Fija)



## Distribución por Divisa



## Distribución por Rating (Renta Fija)



Este documento, así como los datos que contiene, ha sido elaborado por Caja de Ingenieros Vida con la finalidad de proporcionar a sus socios información y datos de carácter general y objetivo a la fecha de emisión de dicho documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, sino que deben ser tomados como información con carácter puramente comercial sin que puedan servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. El inversor que tenga acceso a este documento debe tener en cuenta que los valores, los instrumentos o las inversiones a que éste se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración de la presente información, por lo que deberá tomar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico que pueda ser necesario.