

Información general

Entidad gestora	Caja Ingenieros Vida, SAU				
Entidad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC				
Entidad promotora	Caja de Ingenieros, SCC				
Fecha de constitución	18/12/2000				
Comisión de gestión	1,50%				
Comisión de depósito	0,20%				
Auditor	Deloitte, SL				
Núm. Registro DGS	N-2263				
Categoría	Renta Variable Mixta				
Rating Morningstar	Overall	3 años	5 años		
	★★★★★	★★★★★	★★★★★		

Comentario de cartera

Durante el mes de enero, el fondo registró un retroceso del 0,14% en línea con el comportamiento de mercado, ya que su índice cayó un 0,19% en el mes.

A nivel macroeconómico, el 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. Por su parte, en EEUU la Reserva Federal mantuvo sin cambios los tipos de interés oficiales en el rango 0% - 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.

En relación a las compañías en cartera, el mayor contribuidor del fondo fue Tencent Holdings (+20,83%), mientras que el principal detractor del mes fue Booking Holdings (-12,70%). Por el lado de decisiones de gestión, más allá de algún ajuste de pesos en función de su potencial de revalorización y su perfil de riesgo, tanto en la cartera de renta fija como de renta variable, destacamos la compra de Teladoc Health. Se trata de una empresa norteamericana especializada en telemedicina, es decir consultas médicas entre pacientes y médicos a través de videoconferencias, llamadas telefónicas o mensajes de texto. A pesar de que no es el tipo habitual de compañía en el que invierte el fondo, creemos que el potencial que tiene esta empresa de consolidarse como líder global en una industria tan creciente como la telemedicina, hace viable la inversión dentro de un segmento de alto crecimiento.

Información General

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-0,14%	-0,14%	4,53%	3,93%	4,95%	4,56%
Índice ¹	-0,19%	-0,19%	5,77%	3,23%	4,79%	5,02%
	D. Inicio	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	1,83%	4,74%	16,58%	-4,90%	2,87%	1,87%
Índice ¹	3,13%	4,09%	14,84%	-2,97%	6,19%	0,80%

(1) Benchmark: 50% MSCI World en Euros + 30% IBOXX CORP 3-5Y + 20% IBOXX EZSOV 3-5Y.
 Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Información Técnica

Valor liquidativo	8,65	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	47,56	Tracking Error	0,58%
Volatilidad	13,13%	Information Ratio	0,08
Ratio de Sharpe 3a	0,66	Beta	0,85
Alpha Jensen	0,01	Correlación	96,29%

Indicador de riesgo

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

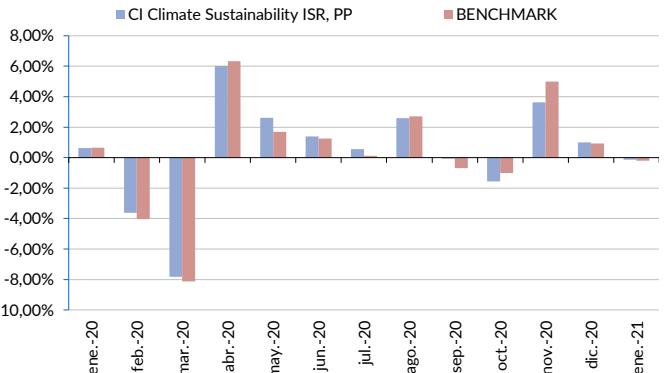
La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo.

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.

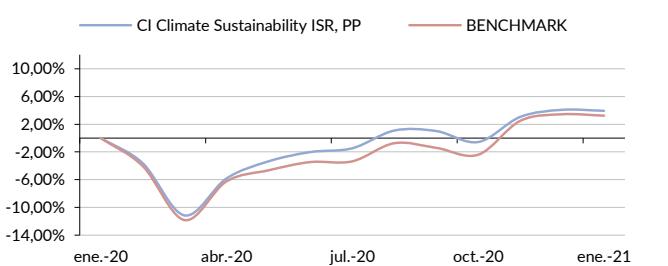
Indicador de liquidez

 	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.

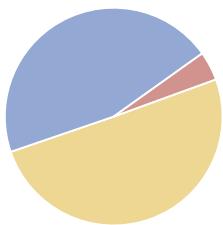
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



Distribución por Activos

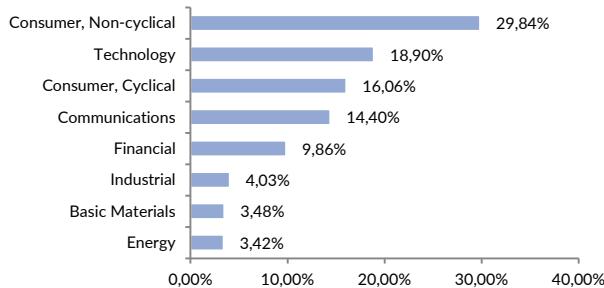


■ Renta Variable 50,31%
 ■ Renta Fija 45,38%
 ■ Liquidez y AMM 4,31%

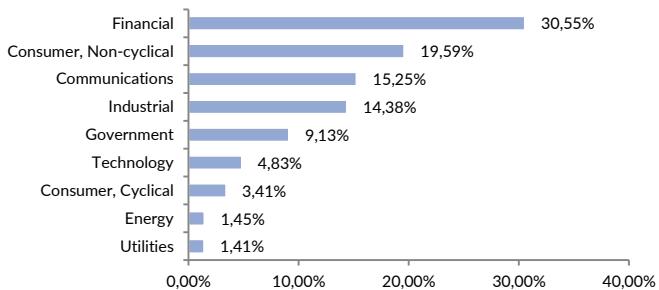
Top 10

ALPHABET INC CL A	2,42%
APPLE INC	2,37%
NOVO NORDISK A/S-B	2,32%
MICROSOFT CORP	2,28%
THE WALT DISNEY CO	2,13%
ACCELL GROUP NV	2,10%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,06%
PROSUS 1,539% 03/08/28	1,97%
PAYPAL HOLDINGS INC	1,95%
CBRE GI 0,50% 27/01/28	1,89%

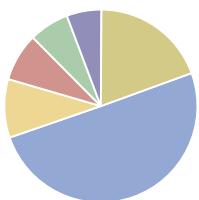
Distribución por Sectores (Renta Variable)



Distribución por Sectores (Renta Fija)

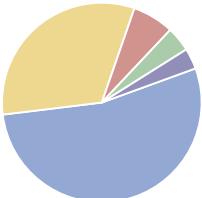


Distribución por Países (Renta Variable)



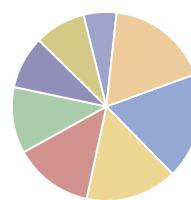
■ UNITED STATES 50,27%
 ■ NETHERLANDS 9,8%
 ■ DENMARK 8,04%
 ■ BRITAIN 6,71%
 ■ FRANCE 5,83%
 ■ OTHER 19,35%

Distribución por Divisa



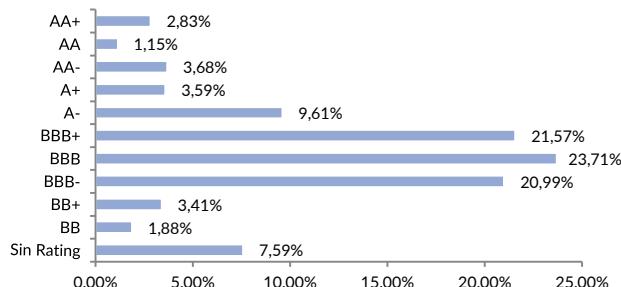
■ EUR 53,62%
 ■ USD 32,24%
 ■ GBP 6,72%
 ■ DKK 4,05%
 ■ OTHER 7,41%

Distribución por Países (Renta Fija)

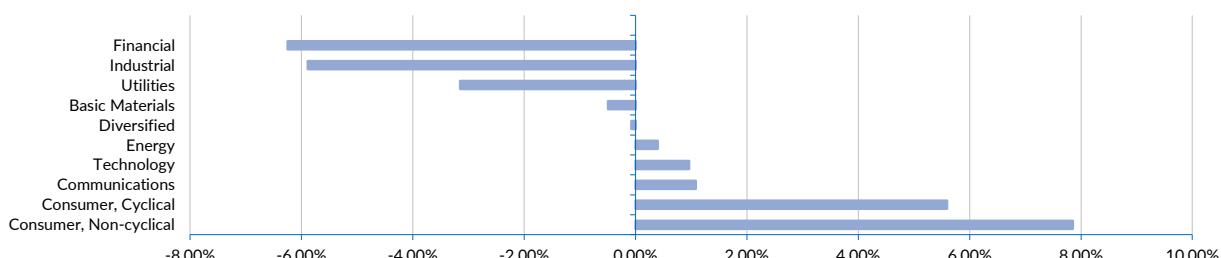


■ FRANCE 18,21%
 ■ SPAIN 15,71%
 ■ ITALY 13,6%
 ■ BRITAIN 11,34%
 ■ UNITED STATES 9,04%
 ■ NETHERLANDS 8,77%
 ■ LUXEMBOURG 5,63%
 ■ OTHER 17,69%

Distribución por Rating (Renta Fija)



Posiciones relativas CI Climate Sustainability ISR vs MSCI World en Euros



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.