


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 ★★★
Globos Sostenibilidad Morningstar	

Comentario de cartera

El mes de mayo se definió por una consolidación alcista en la renta variable, con el Nikkei y el Nasdaq liderando las ganancias gracias a resultados tecnológicos sólidos e inflación en mínimos. En la renta fija, el mercado de deuda encontró alivio y estabilidad ante la pausa en las subidas de tipos de la Fed, atrayendo de nuevo a los inversores hacia los bonos. La geopolítica fue el catalizador del cambio de sentimiento, donde la desescalada de tensiones en Oriente Medio redujo la prima de riesgo global. Este nuevo escenario provocó caídas en el petróleo, despejando el camino para un cierre de mes optimista en los mercados financieros.

Respecto a los contribuidores del fondo, los mayores contribuidores han sido Apple con un +16%, Microsoft con un +11% y Nvidia con un +6%. Por el contrario, los principales detractores han sido National Grid con un -7%, Netflix con un -8% y JPMorgan con un -4%.

Durante el mes hemos reducido parcialmente la posición en Alphabet tras su fuerte revalorización. Asimismo, hemos incorporado Advanced Micro Devices a la cartera, una compañía con exposición al crecimiento de la demanda de infraestructura tecnológica e inteligencia artificial, donde seguimos viendo potencial de apreciación. Por otro lado, hemos realizado una venta parcial de bancos europeos, manteniendo una posición sobreponderada respecto al índice de referencia, aunque con una exposición algo menor. Por el lado de renta fija, se han hecho compras de un bono Greenvolt 2029, Volkswagen Bank 2030 y Eurobank 2032 y venta de un bono de Maple Parent 2030, Bank Polski 2027 y Deutsche Euroshop 2030. Todo ello con el objetivo de vender las posiciones para tomar ganancias en bonos donde el upside restante se veía limitado y cambiándolas por compras en mercado primario más atractivas.

Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	2,81%	2,27%	2,49%	6,19%	7,43%	2,84%
Índice ¹	4,94%	2,63%	3,17%	10,73%	9,81%	5,70%

	D. Inicio	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	2,24%	2,75%	11,17%	9,47%	-15,69%	12,49%
Índice ¹	3,80%	4,51%	13,02%	12,20%	-12,15%	13,54%

(1) Benchmark: 45% MSCI World en Euros + 32,5% IBOXX CORP 3-5Y + 22,5% IBOXX EZSOV 3-5Y. Hasta 30/11/2023 50% MSCI World en Euros + 30% IBOXX CORP 3-5Y + 20% IBOXX EZSOV 3-5Y. Hasta 30/09/2017 índice de Renta Variable Bloomberg European 500.
 Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Información Técnica

Valor liquidativo	10,57	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	88,38	Tracking Error	0,78%
Volatilidad	6,95%	Information Ratio	-0,44
Ratio de Sharpe 3a	1,15	Beta	1,33
Alpha Jensen	-0,07	Correlación	93,28%
TIR*	3,73	Duración*	4,41



*Datos sobre la cartera de Renta Fija

Indicador de riesgo

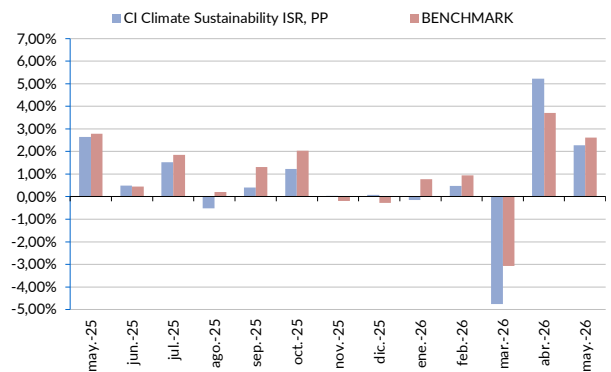
1	2	3	4	5	6	7
			4			

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.

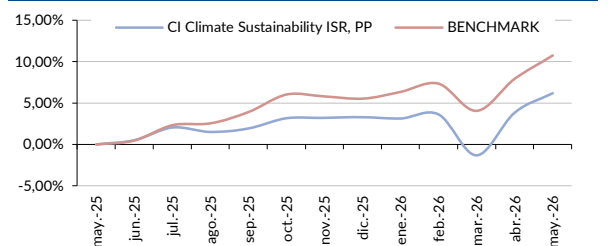
Indicador de liquidez

-  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.

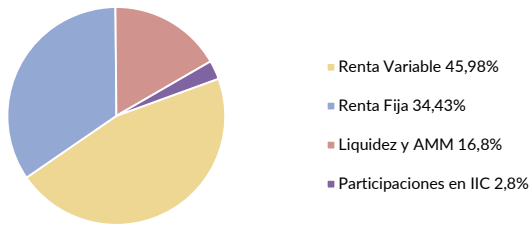
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



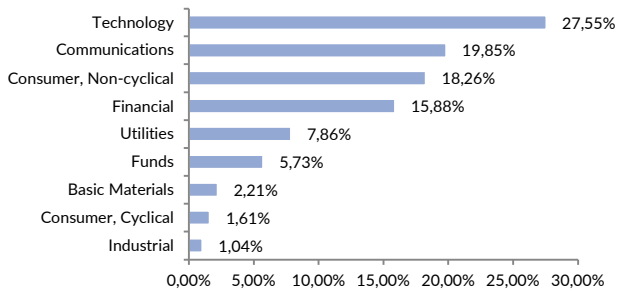
Distribución por Activos



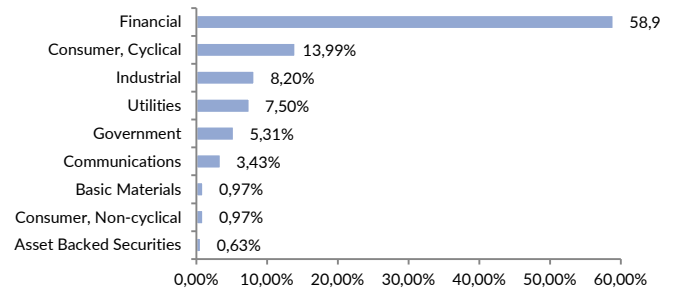
Top 10

NVIDIA CORP	3,67%
ALPHABET INC CL A	3,63%
APPLE INC	3,40%
MICROSOFT CORP	2,75%
AMAZON.COM INC	2,21%
AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	1,96%
JPMORGAN CHASE & CO	1,88%
NOVARTIS AG-REG	1,83%
THE COCA COLA CO	1,79%
VISA INC-CLASS A SHARES	1,71%

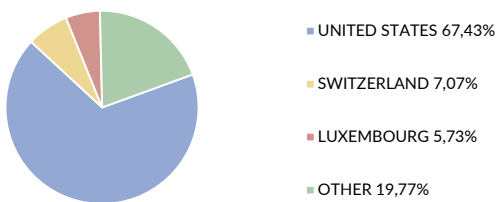
Distribución por Sectores (Renta Variable)



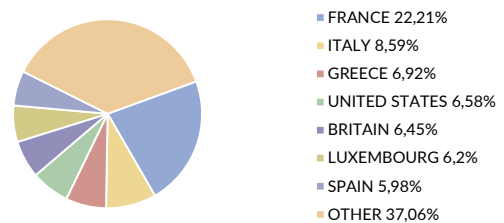
Distribución por Sectores (Renta Fija)



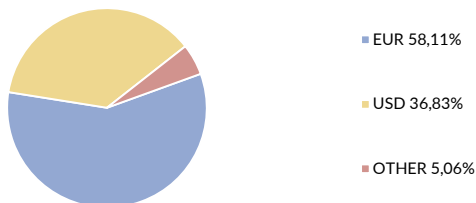
Distribución por Países (Renta Variable)



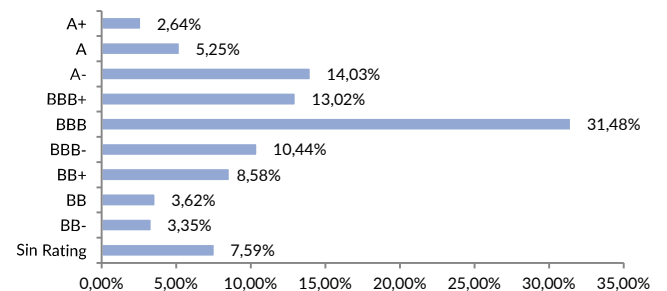
Distribución por Países (Renta Fija)



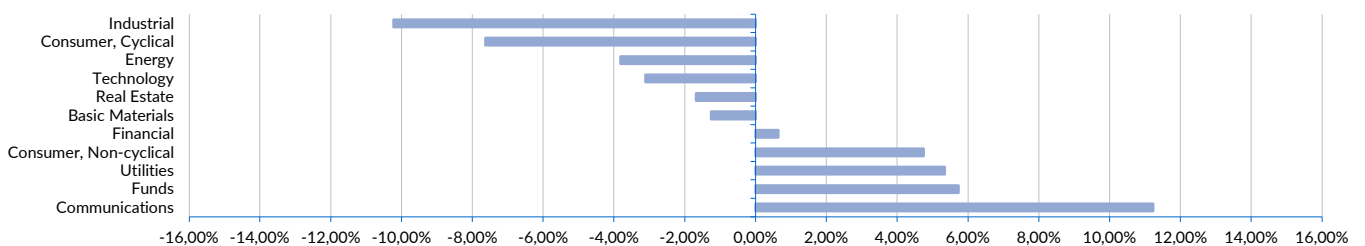
Distribución por Divisa



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 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.