

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			
			

Comentario de cartera

El CI Eurobond RF 100, PP cierra el mes con una bajada del 0,18% mermado por la caída en precio de los tipos.

En Europa, Philip Lane, miembro del Consejo de Gobierno del BCE, dejó entrever la difícil desvinculación del volumen de compras netas del programa QE de la oferta neta de deuda y los déficits de algunas de las principales economías de la Eurozona, las cuales no se espera se reduzcan hasta al menos 2023. Por otro lado, las últimas previsiones de inflación disponibles de la máxima institución monetaria del viejo continente no esperan un repunte significativo hasta las 2024. Por todo ello, el consenso de mercado no espera cambios significativos por parte del BCE en el corto plazo ni en los tipos de interés oficiales ni en el programa de compra de activos QE.

En Jackson Hole, EEUU, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, resaltó que la inflación subyacente en tasa interanual se situó en el 3,6% en julio, nivel sensiblemente por encima del objetivo a largo plazo del 2%. Desgranando el dato, Powell destacó que parte de esta subida en precios se debía a una subida de los salarios. Además, Powell apuntó que varios de los factores detrás de esta subida de la inflación son de carácter temporal y afirmó que la entidad que preside estará monitorizando detalladamente la evolución de los indicadores económicos con el objetivo de ajustar, en caso de ser necesario, su política monetaria.

Semanas de ligeras alzas a nivel global en la rentabilidad de la mayoría de activos de renta fija. En EEUU, la rentabilidad de la deuda a 10 años se eleva hasta el 1,3% tras la comparecencia de Powell en Jackson Hole. El consenso de mercado espera que en noviembre de este año la Fed anuncie el inicio del proceso de reducción de compras, siempre y cuando los nuevos brotes del Covid no supongan un freno brusco en la economía.

Por su lado, tanto la prima de riesgo española como la italiana se mantienen sin cambios significativos en los 72 y los 108 puntos básicos respectivamente. En relación al crédito, tanto el diferencial *investment grade* como el *high yield* cotizan prácticamente sin cambios cerca de mínimos anuales.

Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	0,01%	-0,18%	0,50%	0,99%	0,91%	0,18%
Índice ¹	0,35%	-0,24%	0,55%	1,59%	1,69%	1,11%

	D. Inicio	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	1,39%	0,40%	3,33%	-2,19%	0,17%	2,38%
Índice ¹	3,64%	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	7,90	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	22,48	Tracking Error	0,15%
Volatilidad	0,94%	Information Ratio	-0,33
Ratio de Sharpe 3a	0,52	Beta	0,80
Alpha Jensen	0,00	Correlación	82,54%

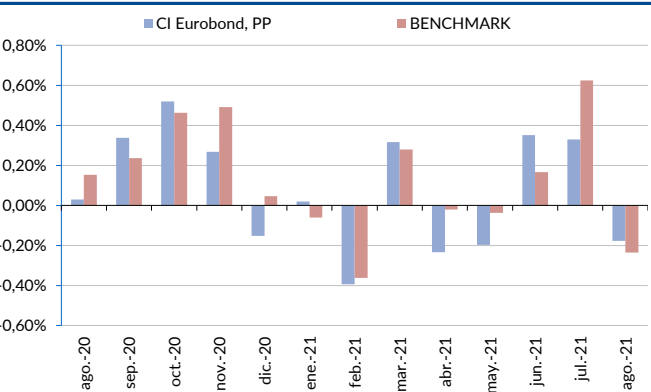
Indicador de riesgo

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.						

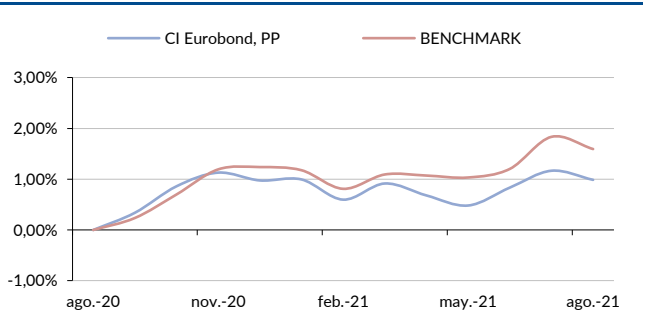
Indicador de liquidez

-  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.

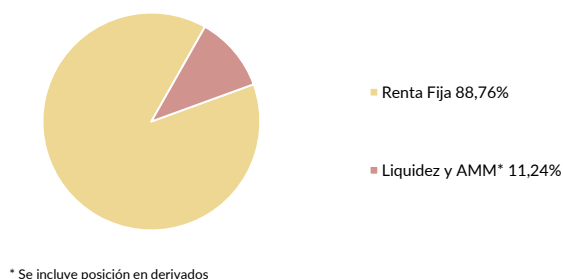
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



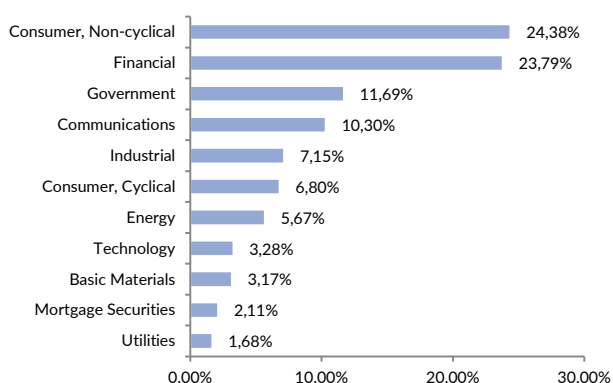
Distribución por Activos



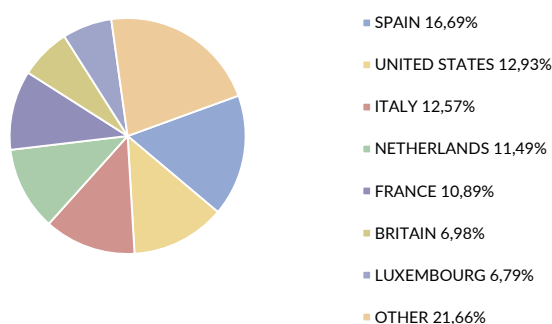
Top 10

REPUBLICA DE ITALIA 1,25% 01/12/26	2,37%
GOLDMAN SACHS FL 26/09/23	2,23%
EXPERIAN FINANCE PLC 0,739% 29/10/25	2,07%
ICADE SANTE 1,375% 17/09/30	1,92%
CORP ANDINA DE FOMENTO 1,625% 03/06/25	1,89%
TELECOM ITALIA 3,25% 16/01/23	1,89%
SYMRISE AG 1,25% 29/11/25	1,88%
UPJOHN FINANCE 1,362% 23/06/27	1,87%
SANOFI 1% 01/04/25	1,87%
RENTOKIL INITIAL PLC 0,875% 30/05/26	1,85%

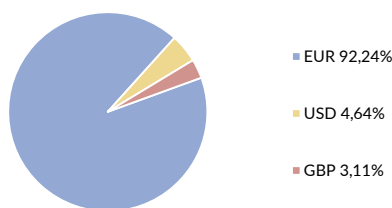
Distribución por Sectores (Renta Fija)



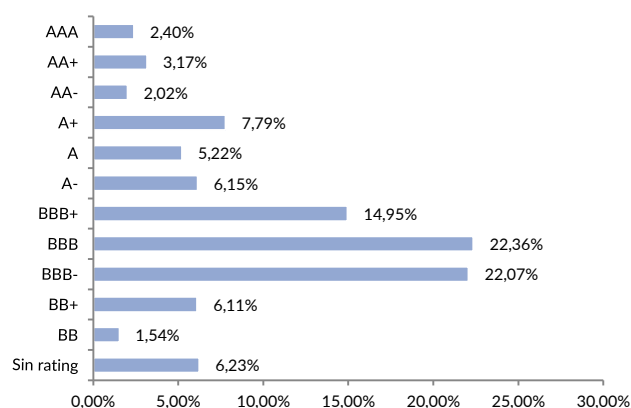
Distribución por Países (Renta Fija)



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.