

Información general

| | | | |
|-----------------------------------|---|--------|--------|
| Entidad gestora | Caja Ingenieros Vida, SAU | | |
| Entidad depositaria | Caja de Ingenieros, SCC | | |
| Entidad promotora | Caja de Ingenieros, SCC | | |
| Fecha de constitución | 02/11/1999 | | |
| Comisión de gestión | 1,50% | | |
| Comisión de depósito | 0,20% | | |
| Auditor | Deloitte, SL | | |
| Núm. Registro DGS | N-1779 | | |
| Categoría | Renta Variable Mixta | | |
| Rating Morningstar | Overall | 3 años | 5 años |
| | ★★ | ★ | ★★ |
| Globos Sostenibilidad Morningstar |  | | |

Comentario de cartera

El fondo avanzó un 1,59% en enero mientras que su índice de referencia se apreció un 0,90% en el mes.

Los activos de riesgo mantuvieron el buen comportamiento mostrado durante los últimos meses del año anterior, impulsados por una desaceleración de la inflación y a un incremento de la probabilidad de evitar una recesión.

El principal contribuidor del mes fue ASML (+17,09%) tras una presentación de resultados en la que quedó patente las excelentes perspectivas del negocio de la empresa holandesa. El principal detractor fue IMCD (-9,87%) sin noticias relevantes de la compañía.

Durante el mes de enero deshicimos la posición en Sartorius Stedim Biotech. Aunque la compañía es reconocida por su calidad y crecimiento estructural, presenta algunas áreas de preocupación: primero, la dirección no mostró prudencia al proyectar ingresos para el año 2025 significativamente más altos que el consenso del mercado. Segundo, la acción ofrecía un potencial de valorización limitado incluso al normalizar las inversiones en capital (CapEx) a niveles comparables con los de sus competidores. Tercero, el portfolio ya está expuesto a una eventual recuperación del sector biotecnológico, específicamente a través de ICON. En la cartera de renta fija se introdujo un Banque Stellantis 2027 y se ajustó la duración hasta el entorno del 3,08.

Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

| | YTD | 1 mes | 3 meses | 1 año | 3 años | 5 años |
|---------------------|-------|-------|---------|-------|--------|--------|
| Fondo | 1,59% | 1,59% | 12,67% | 8,81% | 3,28% | 4,02% |
| Índice ¹ | 0,90% | 0,90% | 9,39% | 5,37% | 4,02% | 4,10% |

| | D. Inicio | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------|-----------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fondo | 0,88% | 13,92% | -21,78% | 18,57% | 4,44% | 14,42% |
| Índice ¹ | 1,83% | 10,06% | -12,08% | 14,44% | -2,09% | 17,17% |

(1) Benchmark: 75% Bloomberg European 500 + 16% IBOXX CORP 3-5Y + 9% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Información Técnica

| | | | |
|--------------------|-------|-------------------|--------|
| Valor liquidativo | 7,41 | Dividendos | NO |
| Patrimonio (Mn €) | 26,61 | Tracking Error | 1,18% |
| Volatilidad | 9,40% | Information Ratio | 0,23 |
| Ratio de Sharpe 3a | 0,32 | Beta | 1,00 |
| Alpha Jensen | 0,03 | Correlación | 89,23% |
| TIR* | 3,76 | Duración* | 3,08 |

*Datos sobre la cartera de Renta Fija

Indicador de riesgo

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

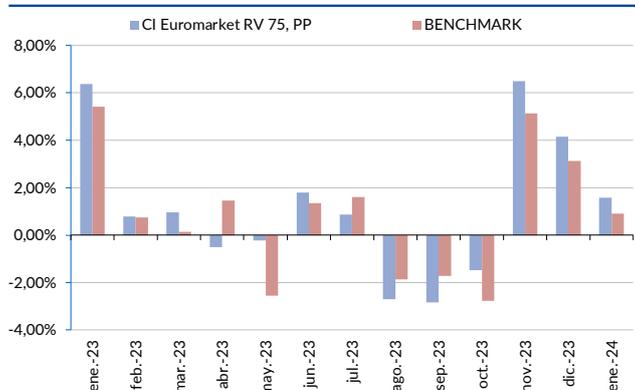
La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del Fondo, y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7. Este dato puede no constituir una indicación fiable 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

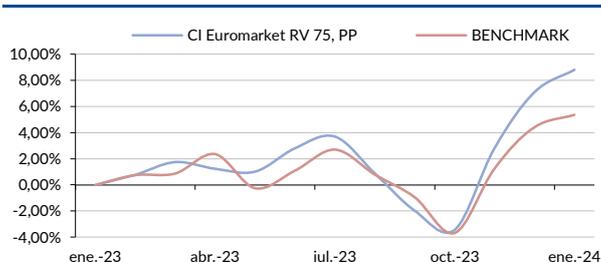
 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

 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.

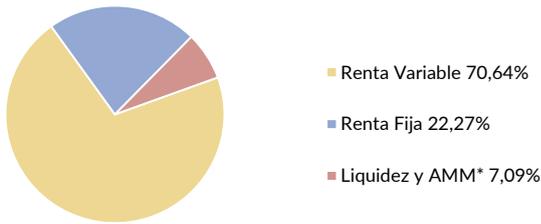
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



Distribución por Activos

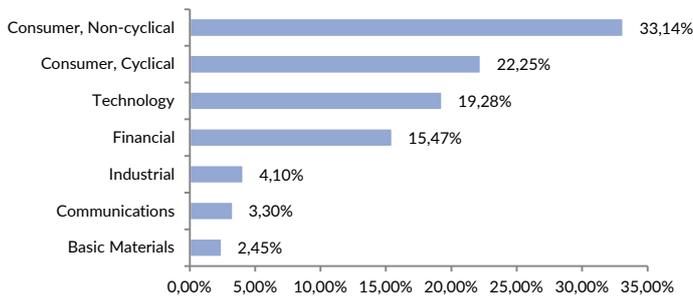


* Se incluye posición en derivados

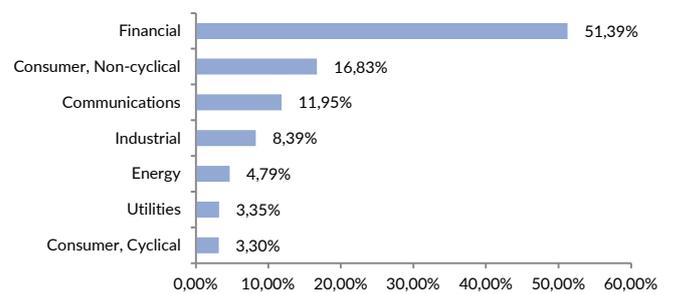
Top 10

| | |
|-------------------------------------|-------|
| ASML HOLDING NV | 6,85% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | 5,68% |
| IMCD NV | 3,48% |
| ICON PLC | 3,35% |
| NOVO NORDISK A/S-B | 2,95% |
| DEUTSCHE BOERSE-AG | 2,90% |
| ACCENTURE PLC CL A | 2,83% |
| TOPICUS.COM INC | 2,60% |
| ESSILORLUXOTTICA | 2,51% |
| AMPLIFON SPA | 2,47% |

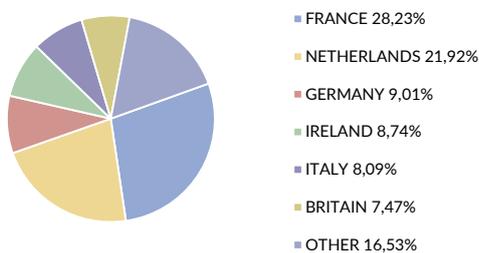
Distribución por Sectores (Renta Variable)



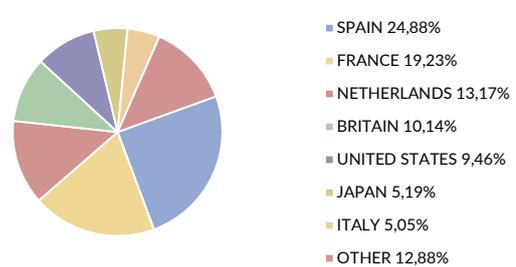
Distribución por Sectores (Renta Fija)



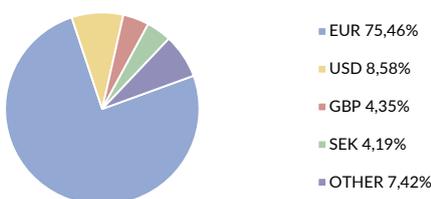
Distribución por Países (Renta Variable)



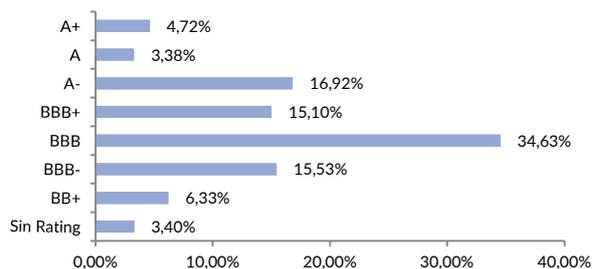
Distribución por Países (Renta Fija)



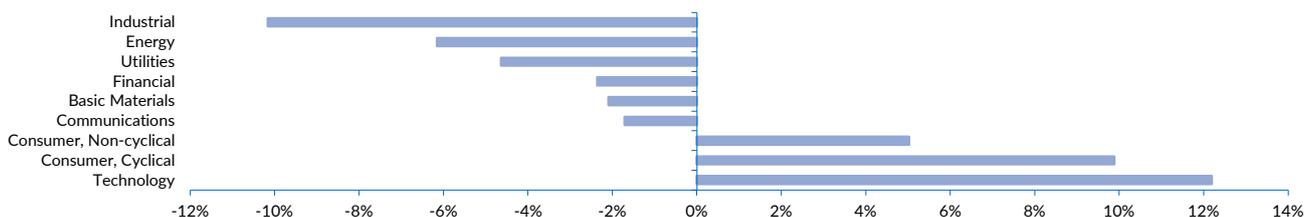
Distribución por Divisa



Distribución por Rating (Renta Fija)



Posiciones relativas CI Euromarket RV 75 vs Bloomberg European 500



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.