



Informació general

Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU		
Entitat dipositària	Caixa d'Enginyers, SCC		
Entitat promotora	Caixa d'Enginyers, SCC		
Data de constitució	02/11/1999		
Comissió de gestió	1,50%		
Comissió de dipòsit	0,20%		
Auditor	Deloitte, SL		
Núm. Registre DGS	N-1779		
Categoria	Renda Variable Mixta		
Rating Morningstar	Overall	3 anys	5 anys
	★★	★★	★★
Globus Sostenibilitat Morningstar			

Indicador de risc

La categoria 1 no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del Fons, i està calculada sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Fons. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa.

Indicador de liquiditat

- El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.
- El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

Comentari de la cartera

El CE Euromarket RV 75, PP va baixar un 3,31% al maig i acumula una pèrdua del 16,04% en el que va d'any, mentre que el seu índex de referència va baixar un 1,21% en el mes i un 7,66% en 2022.

El BCE va publicar un estament signat per C. Lagarde on s'informava de la voluntat per part de l'organisme de normalitzar les polítiques monetàries de la zona euro. En termes geoestratègics, Europa va aconseguir tancar un acord pel qual la UE prohibirà les compres de petroli rus que arriba per via marítima (el que suposa dos terços de les importacions) i ampliarà la llista de bancs sense accés al sistema SWIFT. En quant a dades macroeconòmiques, la Comissió Europea va revisar substancialment a la baixa les previsions de creixement per a 2022, un fet esperat tenint en compte que no s'havia incorporat encara l'efecte de la guerra.

El principal detractor del fons va ser IMCD (-8,51%), que es va veure arrossegada per la correcció generalitzada en l'espectre de companyies de creixement. Durant el mes de maig vam vendre SAP, una posició amb un creixement limitat i una comptabilitat amb excessius ajustos que no ha actuat tal i com esperàvem durant els últims anys. També vam vendre Ferrari, ja que necessita destinar molta caixa en CapEx i, en un entorn inflacionari, preferim estar invertits en companyies de luxe menys intensives en capital. Finalment, vam desfer posició en Basler a causa de l'elevada exposició a la Xina en un entorn de reducció del creixement, i vam destinar el capital provinent de les vendes a posicions ja en cartera. Pel costat de la renda fixa vam incorporar un Morgan Stanley 2026, Coloplast 2027, ING 2026 i Barclays 2027 i vam vendre un Takeda 2027 i Zimmer Biomet 2022.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	-16,04%	-3,31%	-5,18%	-5,44%	3,79%	0,34%
Índex ¹	-7,66%	-1,21%	-2,18%	-2,64%	4,14%	1,76%

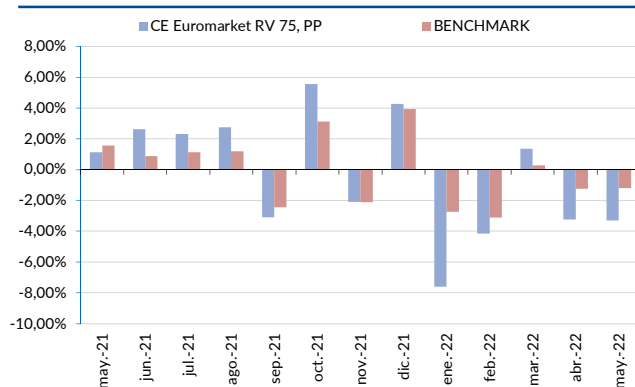
	Inici	2021	2020	2019	2018	2017
Fons	0,61%	18,57%	4,44%	14,42%	-13,60%	5,37%
Índex ¹	1,71%	14,44%	-2,09%	17,17%	-10,03%	6,14%

(1) Benchmark: 75% Bloomberg European 500 + 16% IBOXX CORP 3-5Y + 9% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

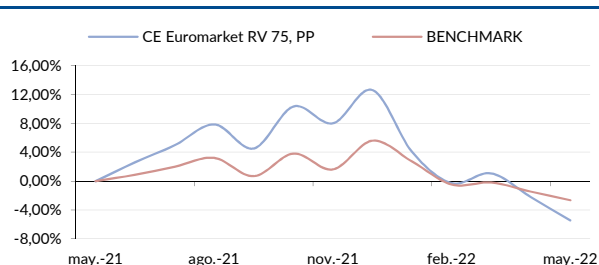
Informació Tècnica

Valor liquidatiu	6,87	Dividendos	NO
Patrimoni (Mn €)	25,26	Tracking Error	1,98%
Volatilitat	15,38%	Information Ratio	-0,10
Ratio de Sharpe 3a	0,38	Beta	0,95
Alpha Jensen	-0,03	Correlació	85,13%

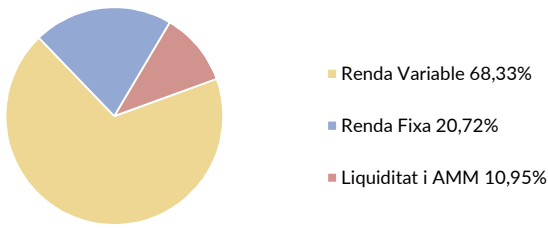
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



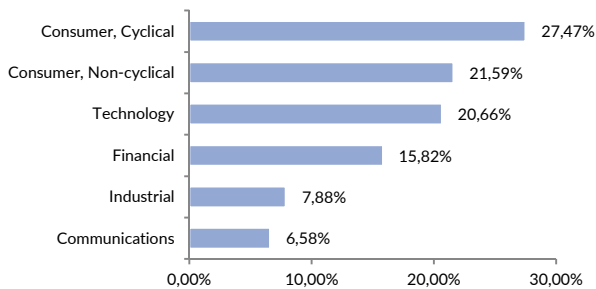
Distribució per Actius



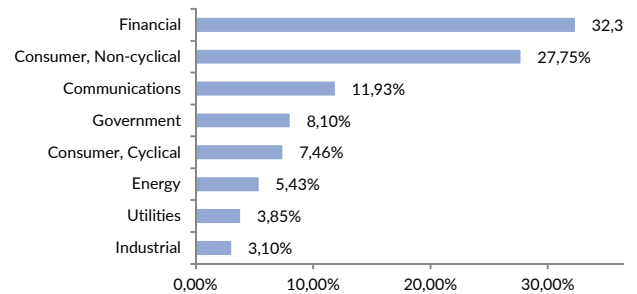
Top 10

IMCD NV
 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA
 ACCENTURE PLC CL A
 ASML HOLDING NV
 ICON PLC
 DEUTSCHE BOERSE AG
 NOVO NORDISK A/S-B
 TRIGANO SA
 NAGARRO SE
 BNP PARIBAS

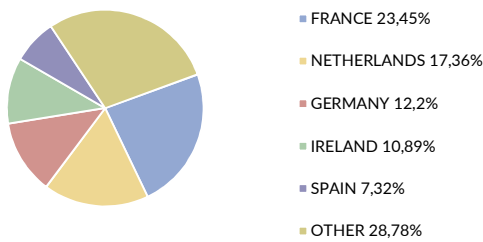
Distribució per Sectors (Renda Variable)



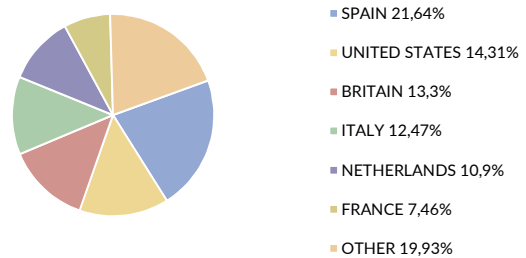
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



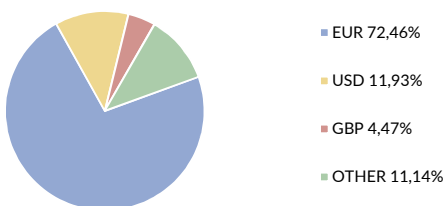
Distribució per Països (Renda Variable)



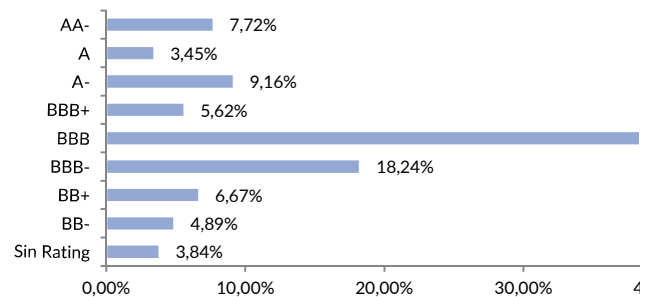
Distribució per Països (Renda Fixa)



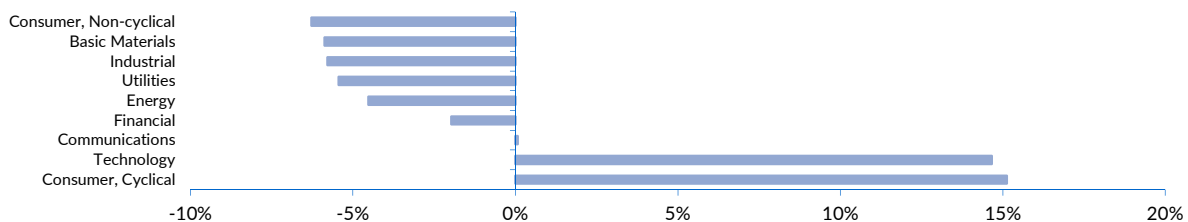
Distribució per Divisa



Distribució per Rating (Renda Fixa)



Posicions relatives CE Euromarket RV 75 vs Bloomberg European 500



Aquest document, així com les dades que conté, ha estat elaborat per Caixa d'Enginyers Vida amb la finalitat de proporcionar als seus socis informació i dades de caràcter general i objectiu a la d'aquest document. Ni el present document ni el seu contingut constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització d'inversions, sinó que han de ser presos com a informació amb caràcter purament comercial sense que puguin servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap tipus. L'inversor que a aquest document ha de tenir en compte que els valors, els instruments o les inversions al fet que aquest es refereix poden no ser adequats per als seus objectius específics d'inversió, i financera o el seu perfil de risc, ja que no han estat presos en consideració per a l'elaboració de la present informació, per la qual cosa haurà de prendre les seves pròpies decisions d'inversió ter aquestes circumstàncies i procurant-se l'assessorament específic que pugui ser necessari.

4,63%

4,19%

4,17%

4,06%

3,27%

3,20%

3,05%

2,98%

2,93%

2,59%

19%

40,00%

40,00%

data d'emissió
o cancel·lació
ue tingui accés
la seva posició
nint en compte