



## Informació general

Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU		
Entitat dipositària	Caixa d'Enginyers, SCC		
Entitat promotora	Caixa d'Enginyers, SCC		
Data de constitució	25/11/2005		
Comissió de gestió	1,50%		
Comissió de dipòsit	0,20%		
Auditor	Deloitte, SL		
Núm. Registre DGS	N-3790		
Categoria	Renda Variable Mixta		
Rating Morningstar	Overall	3 años	5 años
	★★★	★★★	★★★
Globus Sostenibilitat Morningstar			

## Indicador de risc

1 2 3 4 5 6 7

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 SRRRI (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 rescament 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 Skyline, PP va baixar un 3,34% al maig i acumula una pèrdua del 12,41% l'any, mentre que el seu índex de referència va baixar un 2,26% en el mes i un 7,06% 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 en la zona euro. En terme 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.

Al llarg del mes vam vendre Howden Joinery; després del boom en reformes de la llar post-covid 19, creiem que el canvi de política dels bancs centrals i la consegüent frenada de l'economia juntament amb les pressions inflacionistes frenaran la demanda. Aquesta va ser substituïda per Ashtead, una empresa també cíclica però amb major potencial. Es tracta d'una gran generadora de caixa que, en moments de crisi econòmica, deixa de comprar els productes que lloga per a mantenir la generació d'FCF. No es van fer canvis en la cartera de renda fixa.

## Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	-12,41%	-3,34%	-4,11%	-2,70%	2,60%	1,77%
Índex <sup>1</sup>	-7,06%	-2,26%	-2,66%	0,31%	3,11%	2,87%

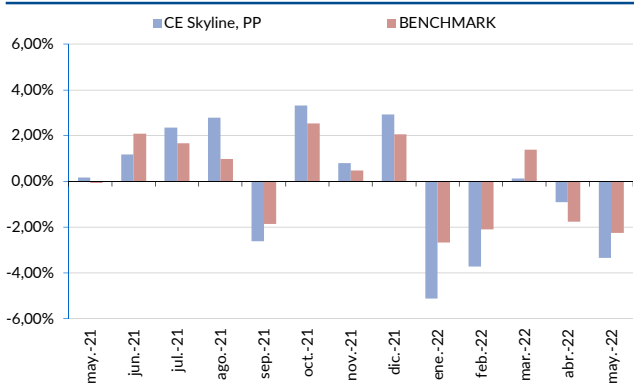
	Inici	2021	2020	2019	2018	2017
Fons	2,41%	19,84%	-3,76%	15,13%	-8,39%	5,85%
Índex <sup>1</sup>	3,64%	14,23%	-2,12%	13,14%	-2,37%	0,36%

(1) Benchmark: 25% MSCI World + 25% EPRA/NAREIT Developed Index EUR + 25% IBOXX CORP 3-5Y + 25% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

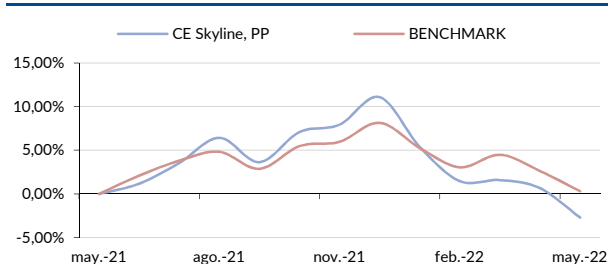
## Informació Tècnica

Valor liquidatiu	8,89	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	4,57	Tracking Error	1,23%
Volatilitat	8,17%	Information Ratio	-0,19
Rati de Sharpe 3a	0,34	Beta	1,14
Alpha Jensen	-0,03	Correlació	84,24%

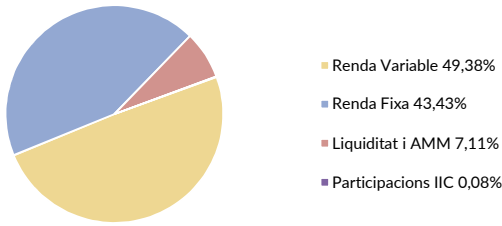
## Rendibilitat Mensual



## Rendibilitat Acumulada



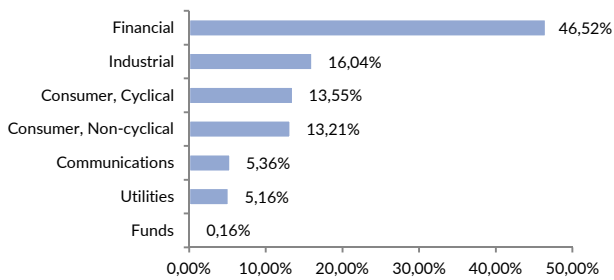
## Distribució per Actius



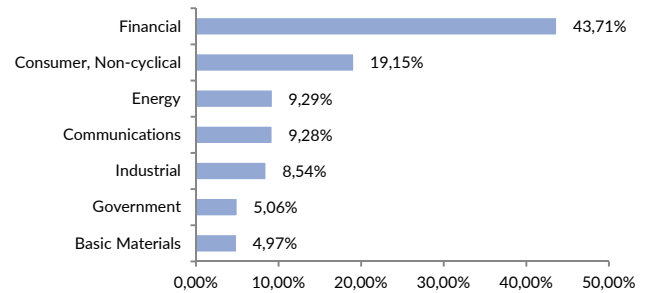
## Top 10

UNITE GROUP PLC	2,83%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2,70%
BOOKING HOLDINGS INC	2,65%
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	2,64%
UNITED GROUP PLC 3,5% 15/10/28	2,59%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	2,55%
ASSA ABLOY AB-B	2,54%
TRITAX BIG BOX REIT	2,43%
HOME DEPOT INC	2,41%
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,36%

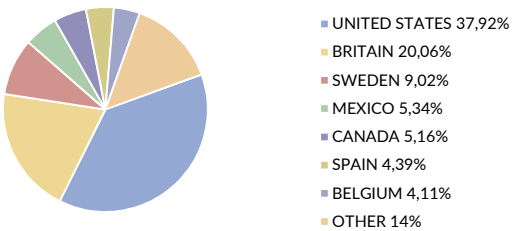
## Distribució per Sectors (Renda Variable)



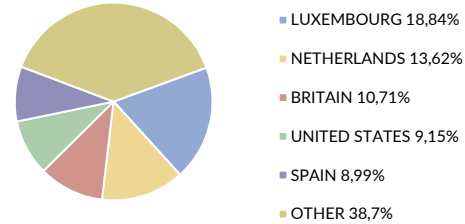
## Distribució per Sectors (Renda Fixa)



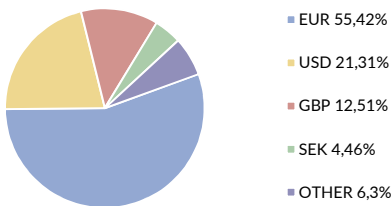
## Distribució per Països (Renda Variable)



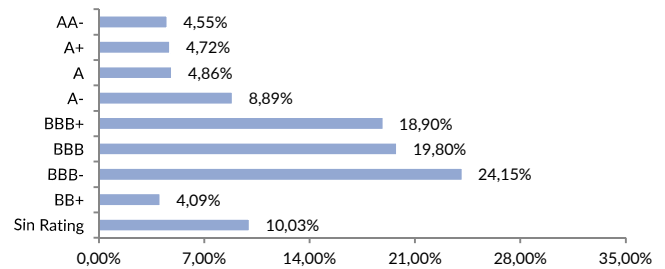
## Distribució per Països (Renda Fixa)



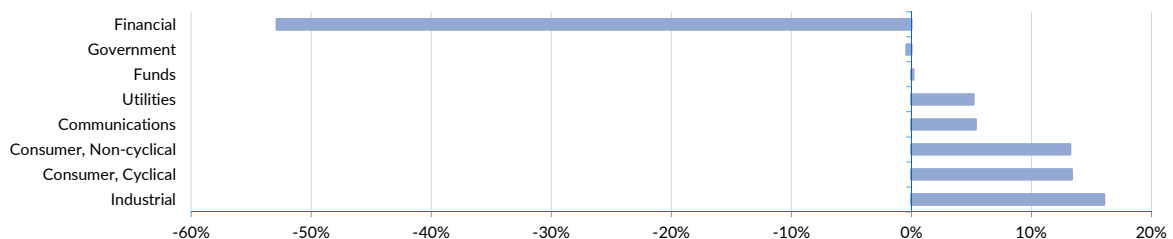
## Distribució per Divisa



## Distribució per Rating (Renda Fixa)



## Posicions relatives CE Skyline vs EPRA/NAREIT Developed Index



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 data d'emissió 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 o cancel·lació 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 tingui accés 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, la seva posició 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 tenint en compte aquestes circumstàncies i procurant-se l'assessorament específic que pugui ser necessari.