

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	3 años	5 años
	★★★★	★★★★	★★★★★
Globos Sostenibilidad Morningstar			
	🌐	🌐	🌐

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.

Comentario de cartera

Durante el mes de mayo, el fondo registró un retroceso del 1,30% y con ello acumula un descenso del 10,00% en lo que llevamos de año, mientras que el índice de referencia cayó un 1,15% y acumula un descenso del 7,05% en 2022.

A pesar de que tanto la cartera de renta fija como la cartera de renta variable han traído en términos absolutos hasta la fecha, la cartera de renta variable es la que explica que comportamiento relativo frente a índice este año sea inferior. El argumento principal que justifica este hecho es la distinta exposición a sectores y factores entre el fondo y el índice de referencia. En primer lugar, el fondo no está invertido en los dos únicos sectores que están contribuyendo positivamente al retorno bursátil en lo que va de año: el energético y los recursos básicos. El motivo de no mantener exposición a dichos segmentos obedece a factores medioambientales, puesto que ambas industrias son altamente contaminantes y los principales contribuyentes del cambio climático. Por otro lado, el fondo está principalmente invertido en el factor de calidad, entendido como aquel que invierte en empresas con altos retornos sobre el capital invertido, elevados márgenes empresariales, bajos apalancamientos financieros y crecimientos de ingresos por encima del mercado. Dicho factor de inversión se acompaña de compañías tanto en el segmento de crecimiento como en el segmento *value*, de forma que conseguimos cierta neutralidad a los movimientos de los tipos de interés. En lo que va de año, hemos estado sobreponderados hacia el factor de crecimiento vs el factor de *value*, lo que ha traído la rentabilidad dada la diferencia de rendimiento de 20pp entre uno y otro factor en 2022.

Durante el mes de mayo se han ejecutado diversas operaciones con el objetivo de neutralizar dicha sobreponderación ante un entorno de mayores subidas de tipos de interés del que esperábamos hace unos meses. En concreto, se han vendido compañías como Moody's, Autodesk y Etsy del factor de crecimiento, mientras que se ha aumentado en el factor *value* a través de nombres ya en cartera como Gecina o Euronext.

En cuanto a las compañías en cartera, los mayores contribuidores del fondo fueron la industrial belga Umicore (+12,08%) y el fabricante de ropa español Inditex (+11,39%). Por su parte, los principales detractores fueron empresas del segmento tecnológico como Salesforce (-8,92%) y S&P Global (-7,18%).

Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-10,00%	-1,30%	-3,75%	-4,50%	4,82%	3,01%
Índice ¹	-7,05%	-1,15%	-2,68%	0,35%	5,77%	4,52%

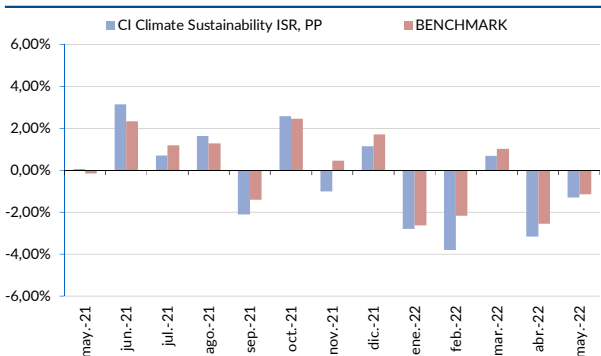
	D. Inicio	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	1,78%	12,49%	4,74%	16,58%	-4,90%	2,87%
Índice ¹	3,20%	13,54%	4,09%	14,84%	-2,97%	6,19%

(1) Benchmark: 50% MSCI World en Euros + 30% IBOXX CORP 3-5Y + 20% IBOXX EZSOV 3-5Y.
 Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

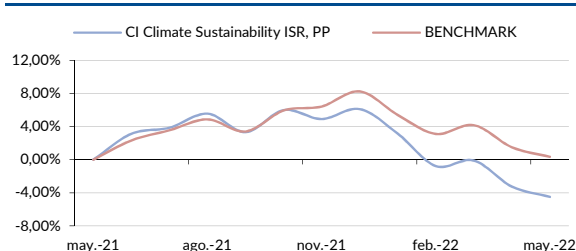
Información Técnica

Valor liquidativo	8,77	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	65,47	Tracking Error	0,66%
Volatilidad	8,64%	Information Ratio	-0,61
Ratio de Sharpe 3a	0,64	Beta	1,05
Alpha Jensen	-0,05	Correlación	90,41%

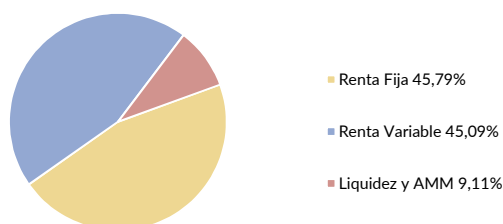
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



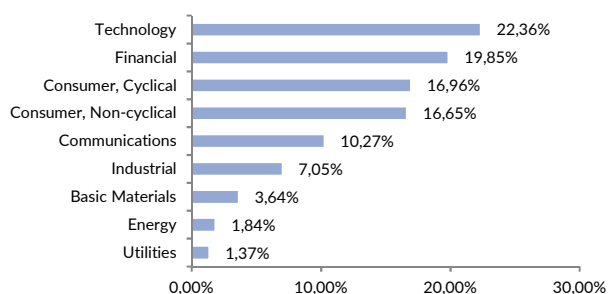
Distribución por Activos



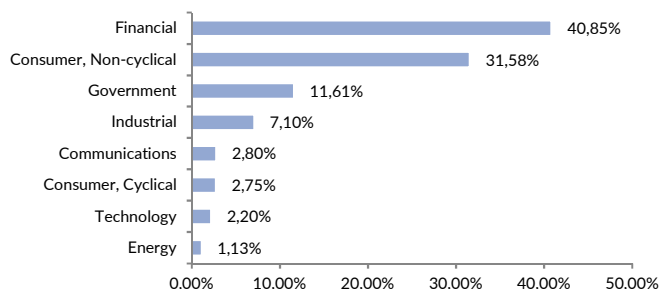
Top 10

BOOKING HOLDINGS INC	2,47%
ACCENTURE PLC CL A	2,22%
NOVO NORDISK A/S-B	2,15%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,12%
BANK OF MONTREAL	2,11%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,08%
ALPHABET INC CL A	1,86%
MICROSOFT CORP	1,85%
APPLIED MATERIALS INC	1,85%
EURONEXT NV	1,84%

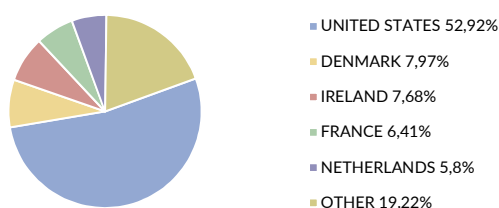
Distribución por Sectores (Renta Variable)



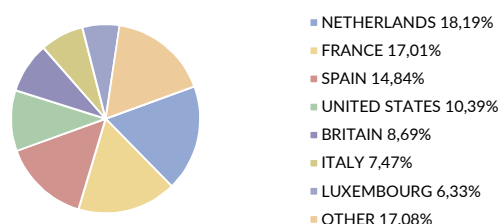
Distribución por Sectores (Renta Fija)



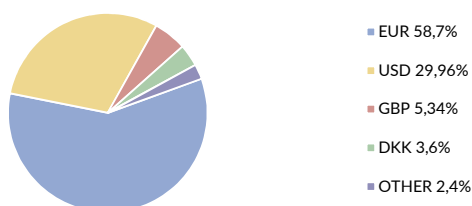
Distribución por Países (Renta Variable)



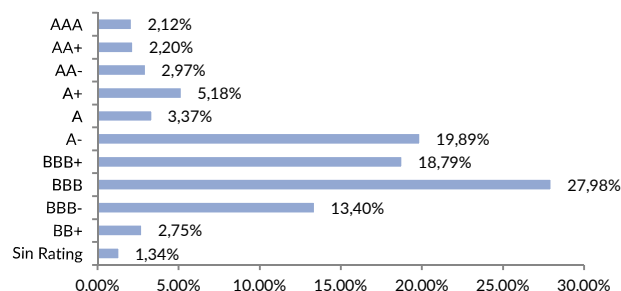
Distribución por Países (Renta Fija)



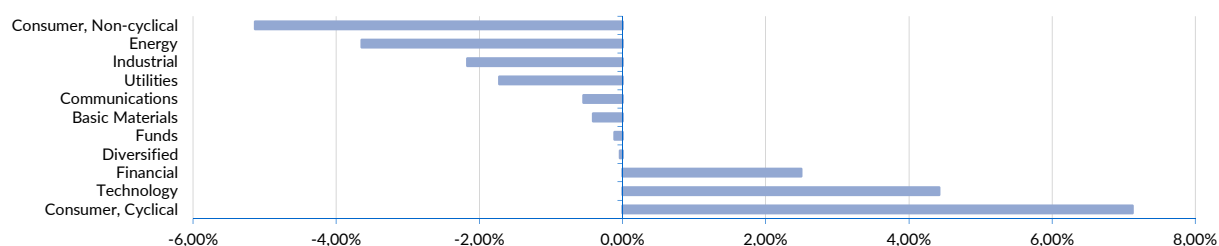
Distribución por Divisa



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 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.