Caja de Ingenieros Vida y Pensiones

CI Euromarket RV 75, PP

Informe Mayo 2022

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			

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

El CI Euromarket RV 75, PP bajó un 3,31% en mayo y acumula una pérdida del 16,04% en lo que va de año, mientras que su índice de referencia bajó un 1,21% en el mes y un 7,66% en 2022.

El BCE publicó un estamento firmado por C. Lagarde donde se informaba de la voluntad por parte del organismo de normalizar las políticas monetarias de la zona euro. En términos geoestratégicos, Europa logró cerrar un acuerdo por el cual la UE prohibirá las compras de petróleo ruso que llega por vía marítima (lo que supone dos tercios de las importaciones) y ampliará la lista de bancos sin acceso al sistema SWIFT. En cuanto a datos macroeconómicos, la Comisión Europea revisó sustancialmente a la baja las previsiones de crecimiento para 2022, algo esperado teniendo en cuenta que no se había incorporado aún el efecto de la guerra.

El principal detractor del fondo fue IMCD (-8,51%), que se vio arrastrada por la corrección generalizada en el espectro de compañías de crecimiento.
Durante el mes de mayo vendimos SAP, una posición con un crecimiento limitado y una contabilidad con excesivos ajustes que no ha actuado tal y como esperábamos durante los últimos años. También vendimos Ferrari ya que necesita destinar mucha caja en CapEx y, en un entorno inflacionario, preferimos estar invertidos en compañías de lujo menos intensivas en capital. Finalmente, deshicimos en Basler debido a la elevada exposición a China en un entorno de reducción del crecimiento, y destinamos el capital proveniente de las ventas a posiciones ya en cartera.
Por el lado de la renta fija incorporamos un Morgan Stanley 2026, Coloplast 2027, ING 2026 y Barclays 2027 y vendimos un Takeda 2027 y Zimmer Biomet 2022.

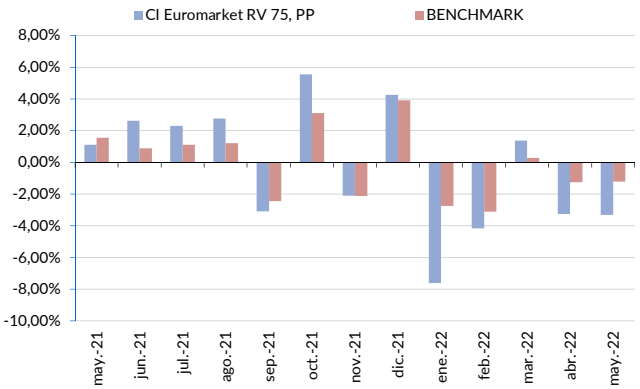
Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-16,04%	-3,31%	-5,18%	-5,44%	3,79%	0,34%
Índice [1]	-7,66%	-1,21%	-2,18%	-2,64%	4,14%	1,76%

	D. Inicio	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	0,61%	18,57%	4,44%	14,42%	-13,60%	5,37%
Índice [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. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

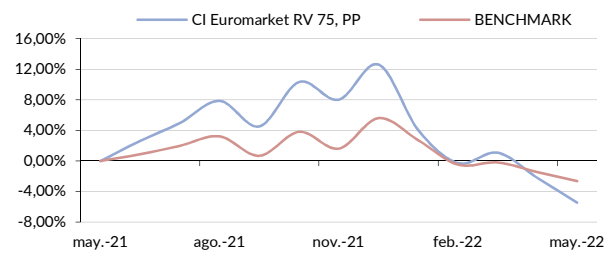
Rentabilidad Mensual



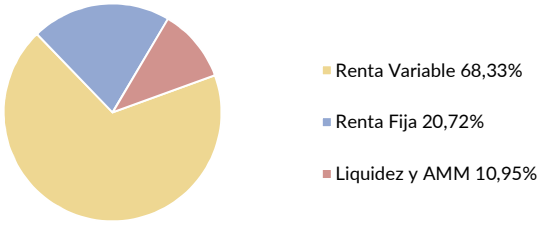
Información Técnica

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

Rentabilidad Acumulada



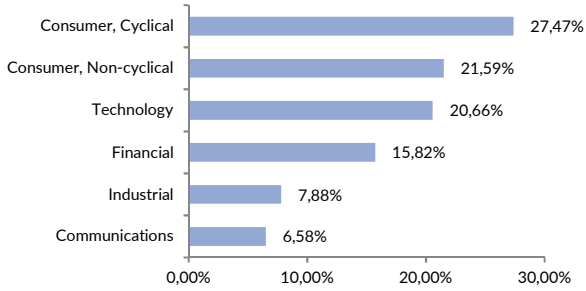
Distribución por Activos



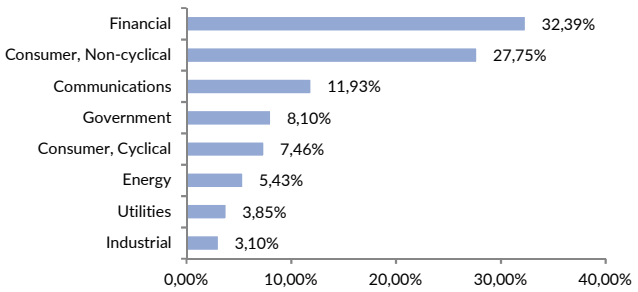
Top 10

IMCD NV	4,63%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	4,19%
ACCENTURE PLC CL A	4,17%
ASML HOLDING NV	4,06%
ICON PLC	3,27%
DEUTSCHE BOERSE AG	3,20%
NOVO NORDISK A/S-B	3,05%
TRIGANO SA	2,98%
NAGARRO SE	2,93%
BNP PARIBAS	2,59%

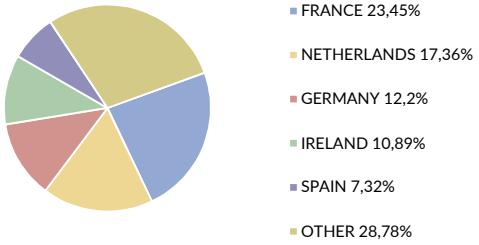
Distribución por Sectores (Renta Variable)



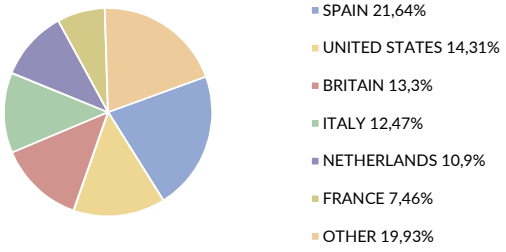
Distribución por Sectores (Renta Fija)



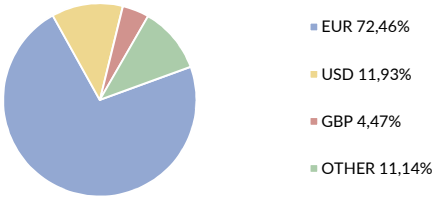
Distribución por Países (Renta Variable)



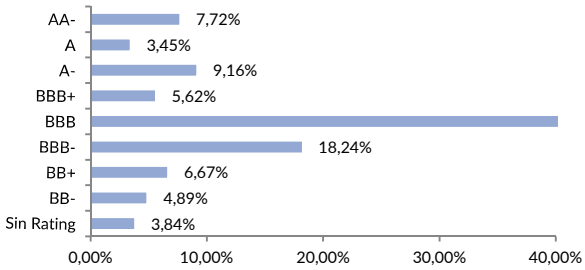
Distribución por Países (Renta Fija)



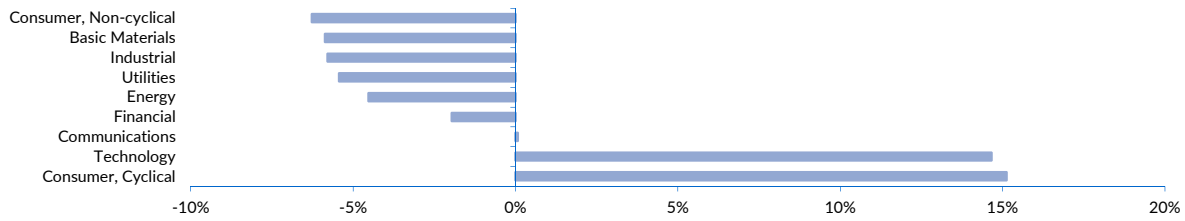
Distribución por Divisa



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 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.