Caja de Ingenieros Vida y Pensiones

CI Skyline, 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	25/11/2005
Comisión de gestión	1,50%
Comisión de depósito	0,20%
Auditor	Deloitte, SL
Núm. Registro DGS	N-3790
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 Skyline, PP bajó un 3,34% en mayo y acumula una pérdida del 12,41% en el año, mientras que su índice de referencia bajó un 2,26% en el mes y un 7,06% 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 en la zona euro. En término 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.

A lo largo del mes vendimos Howden Joinery; tras al boom en reformas del hogar post-covid, creemos que el cambio de política de los bancos centrales y la consecuente frenada de la economía junto con las presiones inflacionistas frenarán la demanda. Esta fue sustituida por Ashtead, una empresa igualmente cíclica pero con mayor potencial. Se trata de una gran generadora de caja que, en momentos de crisis económica, deja de comprar los productos que alquila para mantener la generación de FCF.
No se realizaron cambios en la cartera de renta fija.

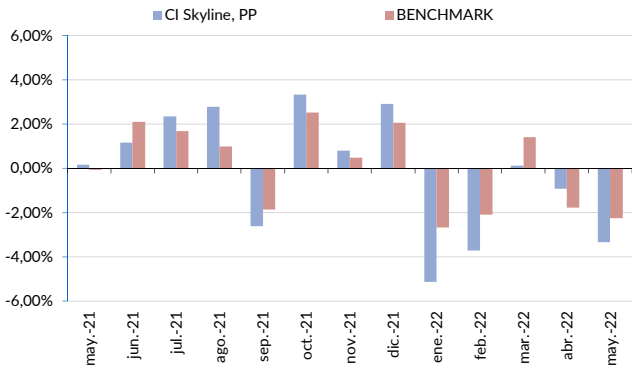
Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-12,41%	-3,34%	-4,11%	-2,70%	2,60%	1,77%
Índice [1]	-7,06%	-2,26%	-2,66%	0,31%	3,11%	2,87%

	D. Inicio	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	2,41%	19,84%	-3,76%	15,13%	-8,39%	5,85%
Índice [1]	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. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

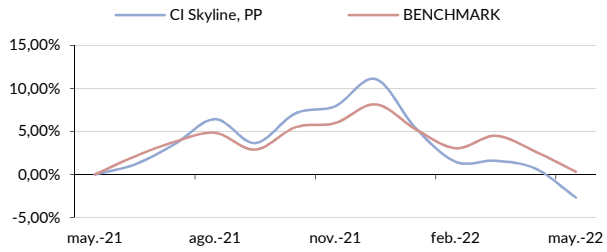
Rentabilidad Mensual



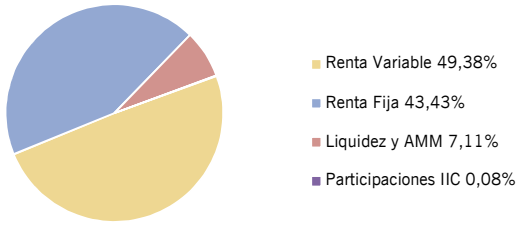
Información Técnica

Valor liquidativo	8,89	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	4,57	Tracking Error	1,23%
Volatilidad	8,17%	Information Ratio	-0,19
Ratio de Sharpe 3a	0,34	Beta	1,14
Alpha Jensen	-0,03	Correlación	84,24%

Rentabilidad Acumulada



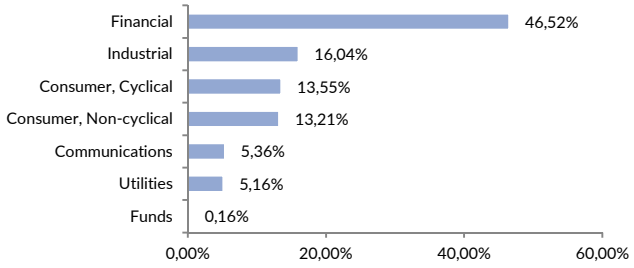
Distribución por Activos



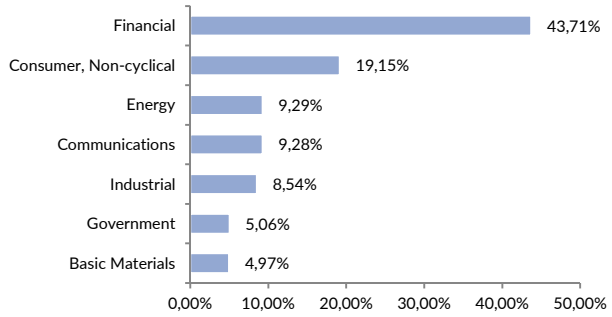
Top 10

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 INFRAESTRUCTURE 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%

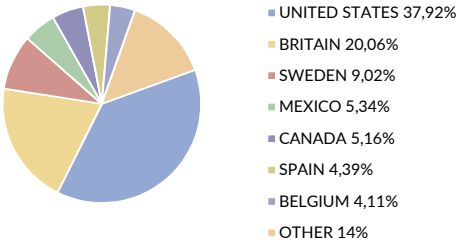
Distribución por Sectores (Renta Variable)



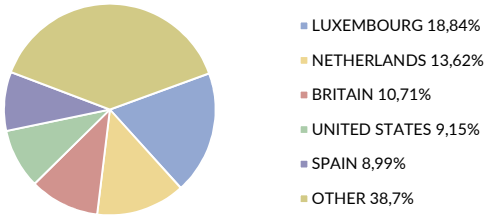
Distribución por Sectores (Renta Fija)



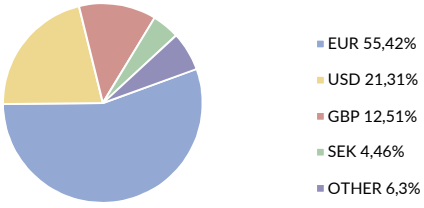
Distribución por Países (Renta Variable)



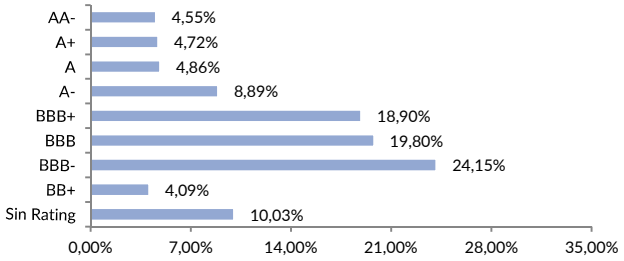
Distribución por Países (Renta Fija)



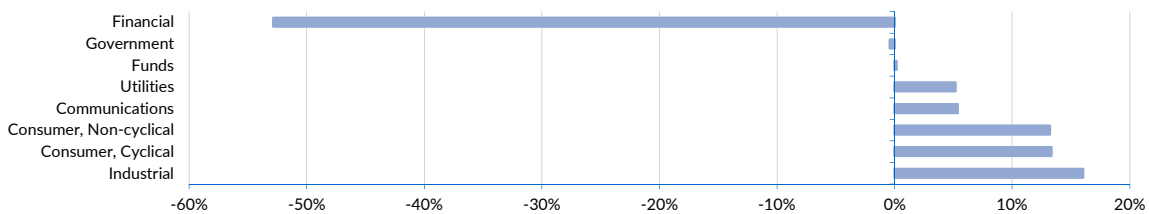
Distribución por Divisa



Distribución por Rating (Renta Fija)



Posiciones relativas CI Skyline vs EPRA/NAREIT Developed Index



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.