



Informació general

Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU
Entitat depositària	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 ★★★★ ★★★ ★★★★★

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 SRR1 (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

Durant el mes de juny, el fons va registrar un avanç del 0,74% i amb això acumula una reculada del 7,86% en el que portem d'any, mentre que l'índex de referència va avançar un 1,18% i acumula una caiguda del 7,01% en el que portem d'any.

A nivell macroeconòmic, a Europa va tenir lloc la reunió de juny del BCE. En ella, la màxima institució monetària del vell continent va decidir incrementar l'import del programa de compres d'emergència enfront de la pandèmia per COVID-19 (PEPP) en 600 milions d'euros, fins als 1.350 milions d'euros, alhora que amplia l'horitzó temporal de les compres netes fins a, almenys, final de juny de 2021. Les mesures es van prendre com a resposta a la revisió a la baixa de la inflació i tenen com a objectiu recolzar les condicions de finançament per a l'economia real, especialment per a les empreses i les llars.

En relació a les projeccions macroeconòmiques, el BCE, en el seu escenari basi, espera que el PIB de l'eurozona caigui un 8,7% en 2020 per a repuntar posteriorment un 5,2% en 2021 i un 3,3% en 2022.

Per part seva, als Estats Units va tenir lloc la reunió de juny de la Fed. En ella, l'entitat presidida per Jerome Powell va anunciar que en els pròxims mesos augmentarà l'import en balanç de *Treasury* i titulitzacions residencials amb l'objectiu de mantenir la fluïdesa del crèdit a les famílies i negocis.

En relació a les companyies en cartera, el major contribuïdor del fons va ser AIA Group (+15,04%), mentre que el principal detractor del mes va ser Melia (-14,15%). Pel costat de decisions de gestió, en la cartera de renda variable es desinverteix en la SOCIMI espanyola de centres comercials, LAR España, i a pesar que el comportament absolut ha estat clarament negatiu, creiem que dins de la cartera existeixen idees amb models de negoci més preparats per a fer front a l'actual situació social i econòmica.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	-7,86%	0,74%	7,68%	-3,47%	-0,13%	0,72%
Índex ¹	-7,01%	1,18%	7,15%	-3,08%	1,28%	1,81%

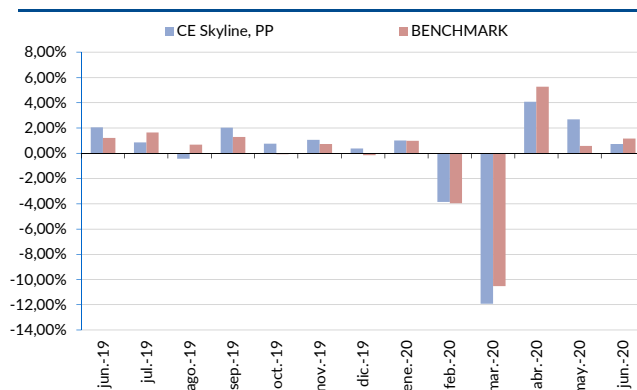
	Inici	2019	2018	2017	2016	2015
Fons	2,09%	15,13%	-8,39%	5,85%	-0,60%	5,55%
Índex ¹	3,34%	13,14%	-2,37%	0,36%	4,69%	4,83%

(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.

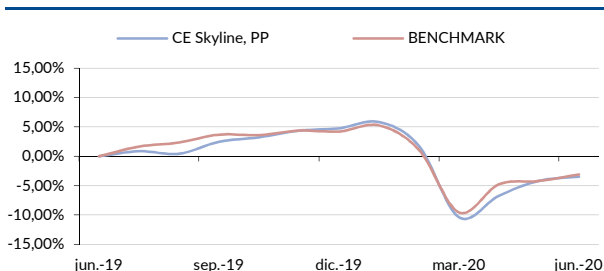
Informació Tècnica

Valor liquidatiu	8,11	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	4,83	Tracking Error	0,98%
Volatilitat	14,45%	Information Ratio	-0,02
Rati de Sharpe 3a	0,08	Beta	0,95
Alpha Jensen	-0,01	Correlació	97,29%

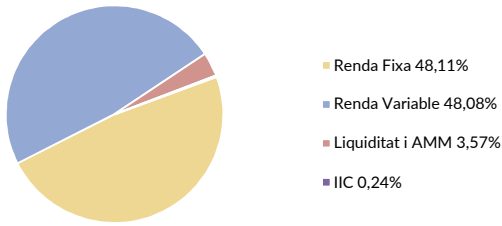
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



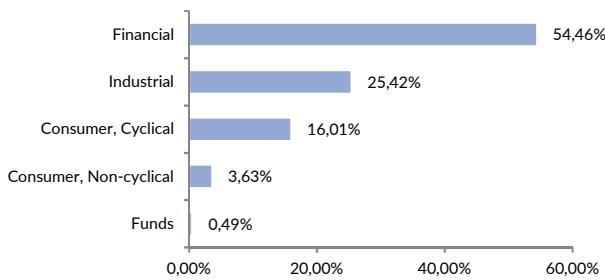
Distribució per Actius



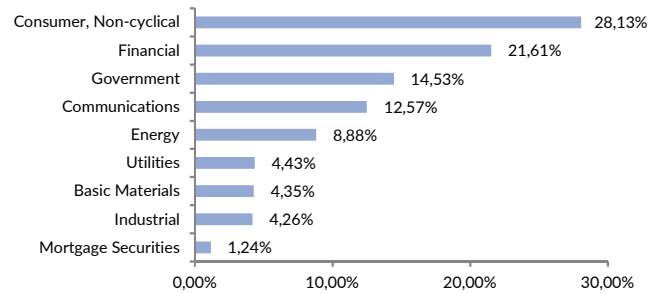
Top 10

HOME DEPOT INC	3,41%
CORESITE REALTY CORP REIT	3,19%
KINGSPAN GROUP PLC	2,61%
OBRIGACOES DO TESOURO 5,65% 1!	2,57%
PROLOGIS INC	2,47%
WILLIAMS-SONOMA INC	2,43%
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,35%
REINO DE ESPAÑA 2,15% 31/10/25	2,35%
AROUNDTOWN 2% 02/11/26	2,20%
ERGIM 1,875% 11/04/25	2,16%

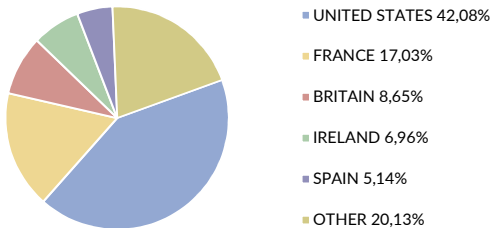
Distribució per Sectors (Renda Variable)



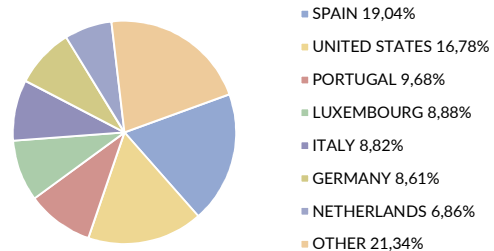
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



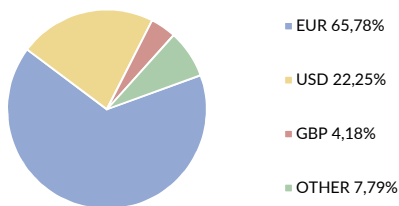
Distribució per Països (Renda Variable)



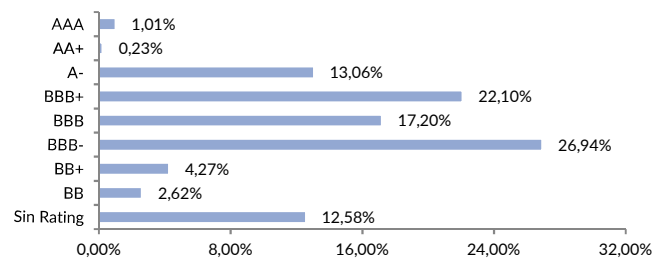
Distribució per Rating (Renda Fixa)



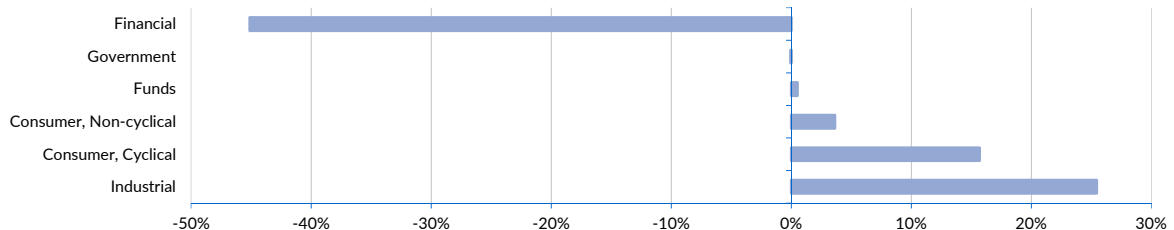
Distribució per Divisa



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.