



Informació general

Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU		
Entitat dipositària	Caixa d'Enginyers, SCC		
Entitat promotora	Caixa d'Enginyers, SCC		
Data de constitució	09/11/1995		
Comissió de gestió	1,30%		
Comissió de dipòsit	0,20%		
Auditor	Deloitte, SL		
Núm. Registre DGS	N-0997		
Categoria	Renda Fixa Mixta		
Rating Morningstar	Overall	3 anys	5 anys
	★★★	★★★	★★★

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 SRRI (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

El CE Global Sustainability ISR, PP va sumar un 0,21% a l'octubre i amb això acumula un guany del 5,48% l'any, mentre que l'índex es va apuntar un 0,04% en el mes, consolidant així un 8,55% en l'exercici.

A l'octubre va tenir lloc l'última reunió del BCE presidida per Mario Draghi abans de passar el testimoni a Christine Lagarde. La cimera es va saldar sense canvis, tal com s'esperava. Per part seva, la FED va complir les expectatives i va baixar en 25pb el *FED funds rate* fins al rang 1,50-1,75%, al mateix temps que va traslladar un missatge de pausa quant a pròxims moviments de tipus a l'espera de veure esdeveniments i evolució del quadre macro. Precisament aquest no va testificar grans notícies en el mes, encara que va semblar observar-se una estabilització en la caiguda de les dades més relacionades amb el sector manufacturer, que va ser ben acollida pels actius de risc.

En el pla geopolític, la data límit del 31 d'octubre per al Brexit es va retardar temporalment (31/01/20) després d'un acord entre Regne Unit i la Unió Europea, que serà l'epicentre de les eleccions generals al país britànic el resultat del qual tindrà un caràcter quasi plebiscitari a meitat de desembre. Per part seva, un acord de primera fase entre els EUA i la Xina en matèria comercial està molt a la vora a l'espera de ser ratificat pels seus màxims mandataris.

Respecte als contribuïdors del fons, Biogen i SAP van ser les posicions que van tenir un millor acompliment, amb alces del 28,30% i 10,12% respectivament. Per contra, Technip (-18,27%) i Infosys (-15,66%) van ser les posicions amb un pitjor comportament.

Quant a decisions de gestió, en la cartera de renda variable es van modificar els pesos d'algunes posicions en funció de l'expectativa de retorn i risc d'aquestes. Respecte a moviments de la cartera de renda fixa, es va gestionar la corba de tipus espanyola amb la venda d'un bo de la Comunitat de Navarra amb venciment 2022 i la compra d'un bo del Tresor Públic amb venciment 2025. Així mateix, es va acudir a una emissió verda en primari de Credit Agricole, que va reemplaçar un bo de cupó flotant del mateix emissor en cartera. Finalment, es va acumular en diversos noms en cartera i es va iniciar una posició en el hòlding francès Wendel.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

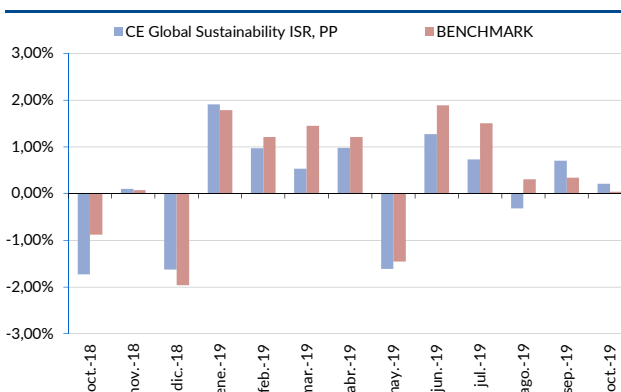
	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	5,48%	0,21%	0,60%	3,86%	0,97%	0,94%
Índex ¹	8,55%	0,04%	0,68%	6,49%	3,96%	3,42%
	Inici	2018	2017	2016	2015	2014
Fons	2,92%	-3,91%	0,41%	1,38%	0,52%	7,38%
Índex ¹	5,14%	-0,97%	2,08%	3,93%	2,81%	8,07%

(1) Benchmark: 25% FTSE 4 GOOD Global 100 EUR + 48,75% IBOXX CORP 3-5Y + 26,25% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

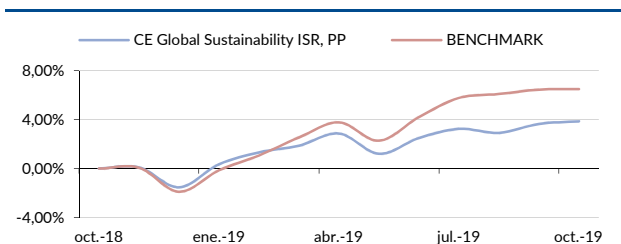
Informació Tècnica

Valor liquidatiu	10,17	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	60,93	Tracking Error	0,42%
Volatilitat	2,93%	Information Ratio	-0,51
Rati de Sharpe 3a	0,48	Beta	0,70
Alpha Jensen	-0,01	Correlació	89,09%

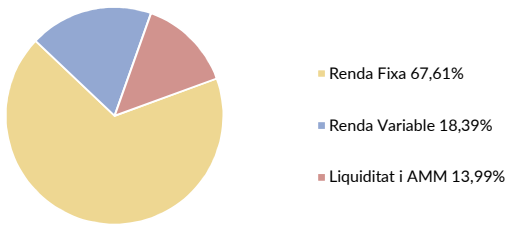
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



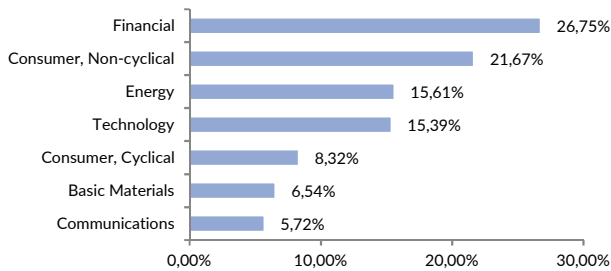
Distribució per Actius



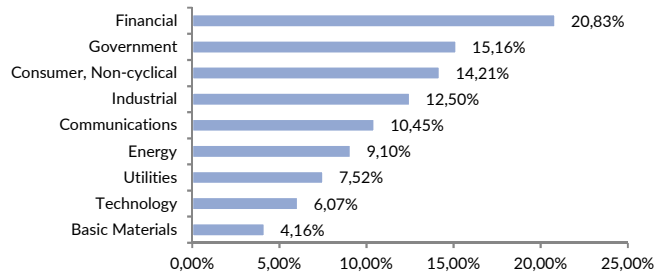
Top 10

SKF AB 1,625% 02/12/22	2,26%
GALP ENERGIA 3,00% 14/01/21	2,08%
CRITERIA CAIXAHOLDING 1,50% 10/05/23	2,06%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80% 05/07/23	2,03%
AIGUES DE BARCELONA 1,944% 15/0	2,03%
COMUNIDAD DE MADRID 0,747% 30/04/22	2,02%
RENTOKIL INITIAL PLC 0,875% 30/05/26	2,00%
INTESA SANPAOLO FL 19/04/22	1,99%
ESSITY AB 2,50% 09/06/23	1,99%
WPP FINANCE 2013 3,00% 20/11/23	1,88%

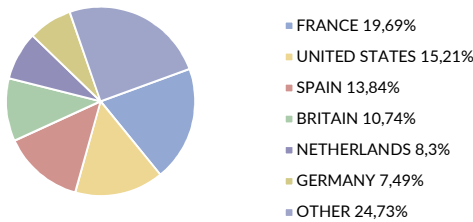
Distribució per Sectors (Renda Variable)



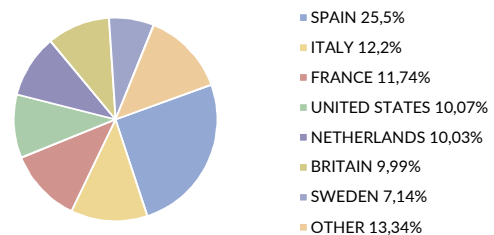
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



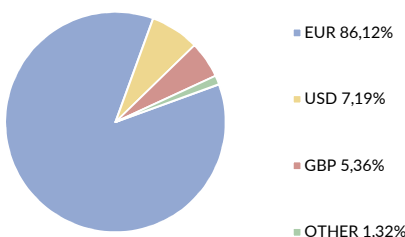
Distribució per Països (Renda Variable)



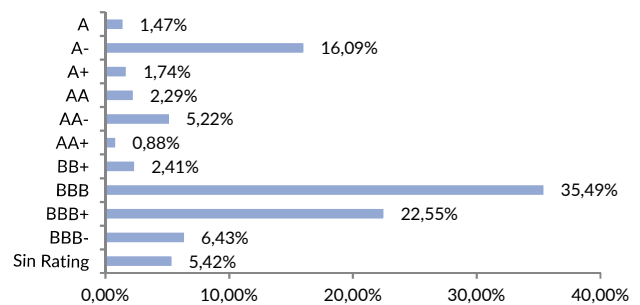
Distribució per Països (Renda Fixa)



Distribució per Divisa



Distribució per Rating (Renda Fixa)



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.