



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	● ● ● ● ●		

Comentario de cartera

El CI Skyline, PP subió un 2,92% en diciembre y con ello acumula una revalorización del 19,84% en el año, mientras que su índice de referencia se apreció un 1,85% en el mes y acumula una subida del 14,23% en 2021.

En Europa, el BCE anunció en su reunión de diciembre que las compras netas de activos enmarcadas en el PEPP finalizarán en marzo de 2022. Por otro lado, la entidad presidida por Christine Lagarde mantuvo sin cambios los tipos de interés oficiales (financiación, facilidad marginal de crédito y depósito) en el 0%, 0,25% y el 0,50% respectivamente. En relación a la actividad económica, el BCE espera que el crecimiento anual del PIB se sitúe en el 4,2% en 2022, el 2,9% en 2023 y el 1,6% en 2024. Por último, el Consejo de Gobierno espera que los niveles de inflación se mantengan por encima del objetivo del 2% durante la mayor parte de 2022 con una tendencia a la baja a lo largo del año.

En EEUU, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, afirmó que se estaba acercando el momento de retirar el término "transitorio" a la hora de discutir la evolución de los niveles de inflación en la mayor economía del mundo. Enlazando con este concepto, Powell remarcó la dificultad a la hora de predecir el impacto de los cuellos de botella en el nivel de precios, aunque resaltó que la Reserva Federal espera que las presiones inflacionistas se mantengan a lo largo del próximo año.

En China, el Banco Central (PBoC) rebajó la ratio de reservas requeridas en 50 puntos básicos. A pesar de que tal movimiento no tiene un impacto significativo en el global de la economía china, señala que el PBoC está preparado para adaptar su política monetaria en caso de que la actividad económica se deteriore.

Durante el mes se incorporó SCK Group, un small-cap serial-acquirer que se encuentra entre los principales actores del mercado italiano de ventanas, con un enfoque específico en el segmento residencial. Por otro lado, se amortizó anticipadamente el Amgen 2022.

Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	19,84%	2,92%	7,19%	19,84%	9,91%	5,19%
Índice ¹	14,23%	1,85%	4,92%	14,23%	8,15%	4,39%
D. Inicio	2020	2019	2018	2017	2016	
Fondo	3,32%	-3,76%	15,13%	-8,39%	5,85%	-0,60%
Índice ¹	4,21%	-2,12%	13,14%	-2,37%	0,36%	4,69%

(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.

Información Técnica

Valor liquidativo	10,15	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	5,07	Tracking Error	0,90%
Volatilidad	6,33%	Information Ratio	0,44
Ratio de Sharpe 3a	1,08	Beta	1,13
Alpha Jensen	0,04	Correlación	82,52%

Indicador de riesgo

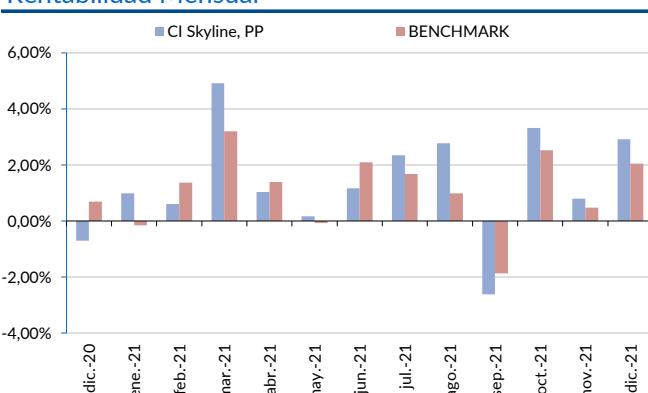
1 2 3 4 5 6 7

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

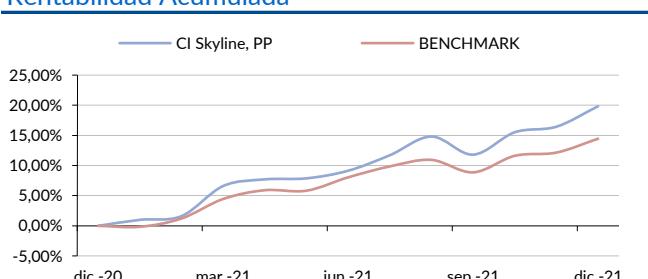
Indicador de liquidez

🔒 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.

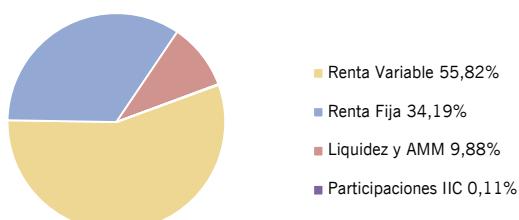
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



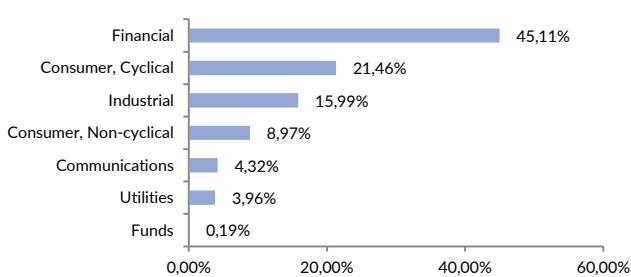
Distribución por Activos



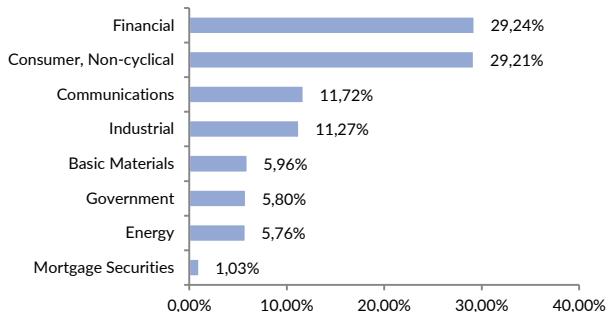
Top 10

LOWES COS INC	3,57%
HOME DEPOT INC	3,51%
SAMHALLSBYGGNAKSDSAGET I NORDEN AB	3,40%
PROLOGIS INC	3,05%
TRITAX BIG BOX REIT	2,71%
ASSA ABLOY AB-B	2,69%
SAVILLS PLC	2,64%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	2,62%
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,55%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2,49%

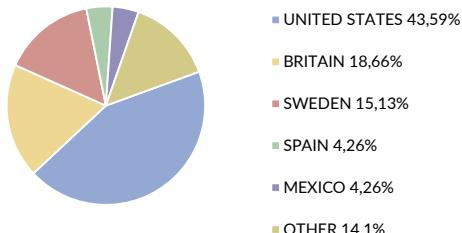
Distribución por Sectores (Renta Variable)



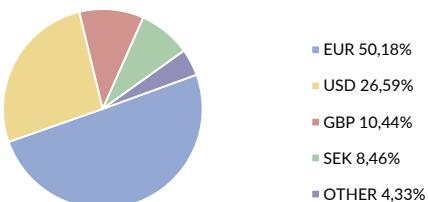
Distribución por Sectores (Renta Fija)



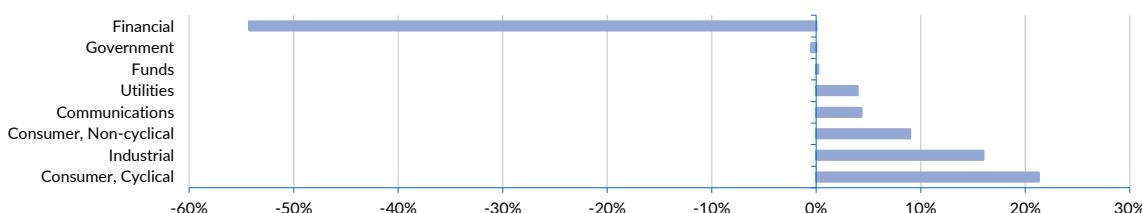
Distribución por Países (Renta Variable)



Distribución por Divisa



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.