

Informació general

Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU
Entitat depositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat promotora	Caixa d'Enginyers, SCC
Data de constitució	20/11/2001
Comissió de gestió	0,85%
Comissió de dipòsit	0,20%
Auditor	Deloitte, SL
Núm. Registre DGS	N-2599
Categoria	Renda fixa a llarg termini
Rating Morningstar	Overall
	★★★
Globus Sostenibilitat Morningstar	

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

La guerra a l'Iran i els titulars sobre un potencial acord van dominar el sentiment del mercat aquest mes novament. Les expectatives de mitjà i llarg termini se centren en que el conflicte acabaria d'aquí a uns mesos atès que totes dues parts semblen mostrar-se favorables a un acord. No obstant això, les exigències de tots dos costats són rebutjades mútuament i el bloqueig de l'Estret d'Ormuz es manté pel que els preus del petroli i del gas es mantenen alts. Això eleva les expectatives d'inflació en el curt termini i genera preocupació per l'impacte en el creixement econòmic global. Durant les seves reunions del mes, on van tornar a mantenir els seus tipus de referència sense canvis, el BCE i la FED van posar un major èmfasi en el control d'un potencial increment de la inflació producte de la guerra i el seu potencial impacte negatiu en el creixement econòmic de totes dues regions. Lagarde va indicar que les següents sis setmanes haurien de proveir major informació per a determinar si una alça en els seus tipus de referència és l'adequat. La decisió de la FED pel seu costat va ser més hawkish de l'esperat, amb alguns membres indicant que desitjaven un comunicat que reflecteixi que tant una retallada com una alça dels seus tipus de referència siguin una possibilitat. Powell va informar que es mantindrà com un dels governadors de la FED una vegada acabat el seu mandat com a president.

D'aquesta manera, la rendibilitat del deute estatunidenc a 10 anys va pujar a 4,37% i l'alemanya a 3,04% al tancament de mes. Així mateix, les primes de risc italiana i espanyola es van ajustar significativament a 82pb i 46pb, respectivament. El diferencial de crèdit "Investment Grade" es va ajustar significativament a 68pb, mentre el "High Yield" a 266pb, nivells molt pròxims als previs al conflicte a l'Iran.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	-0,24%	0,72%	-1,00%	1,24%	3,73%	0,35%
Índex ¹	-0,26%	0,73%	-0,92%	1,36%	3,97%	0,34%

	Inici	2025	2024	2023	2022	2021
Fons	1,18%	2,18%	4,47%	6,74%	-10,09%	-0,73%
Índex ¹	2,99%	3,30%	4,04%	6,89%	-10,88%	-0,55%

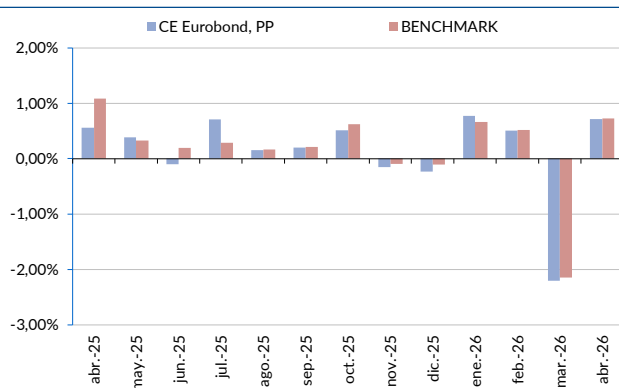
(1) Benchmark: 65% IBOXX CORP 3-5Y + 35% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

Informació Tècnica

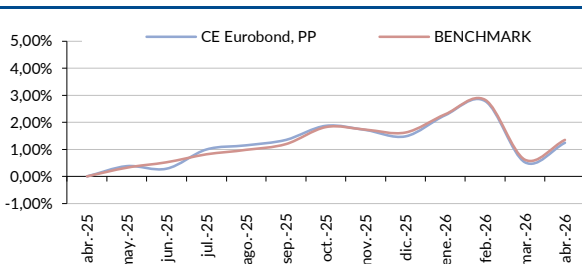
Valor liquidatiu	8,01	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	33,77	Tracking Error	0,19%
Volatilitat	1,96%	Information Ratio	-0,60
Rati de Sharpe 3a	1,39	Beta	0,90
Alpha Jensen	0,00	Correlació	96,46%
TIR*	3,71	Duració*	5,60

*Dades sobre la cartera de Renda Fixa

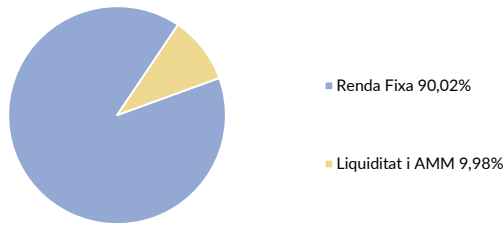
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



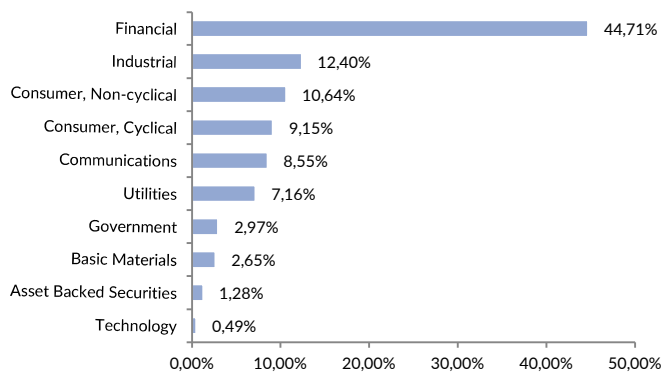
Distribució per Actius



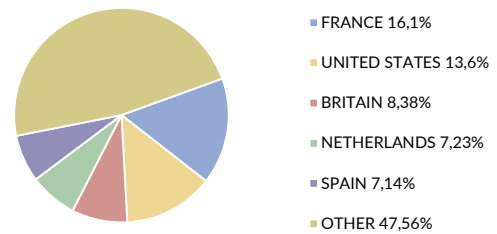
Top 10

HYPO NOE LB NOE WIEN AG	3,375%	23/04/30	2,35%
MITSUBISHI HC CAP UK PLC	2,856%	26/11/28	1,48%
P3 GROUP SARL	3,375%	22/03/31	1,45%
KION GROUP AG	4,125%	24/03/31	1,34%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5,993%	PERPETUAL	1,25%
NEW IMMO HOLDING SA	6%	22/03/29	1,22%
ABN AMRO BANK NV	3,375%	09/04/2030	1,19%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	3,384%		1,18%
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4,00%	23/04/30	1,18%
VERALLIA SA	3,5%	14/11/29	1,18%

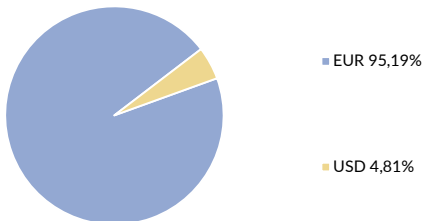
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



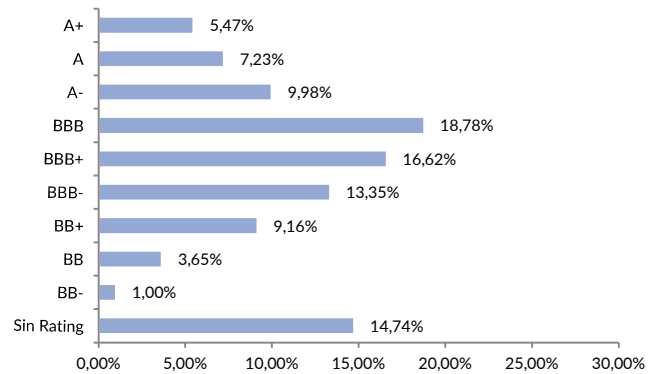
Distribució per Països (Renda Fixa)



Distribució per Divisa



Distribució per Rating (Renda Fixa)



Aquest document, així com les dades que conté, ha estat elaborat per Caixa 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.