


## Informació general



Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU
Entitat depositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat promotora	Caixa d'Enginyers, SCC
Data de constitució	18/06/2015
Comissió de gestió	1,30%
Comissió de dipòsit	0,10%
Auditor	Deloitte, SL
Núm. Registre DGS	N-5025
Categoria	Renda Fixa Mixta
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

Maig va ser un mes constructiu per a la renda variable global que va avançar amb força, amb el MSCI World +5,8% i el MSCI Emerging Markets +6,9%, mentre que la renda fixa global va tenir un comportament més moderat, amb el Bloomberg Global Aggregate +0,3% i una volatilitat en els mercats de renda fixa pel repunt de les expectatives d'inflació i la incertesa geopolítica.

En deute públic, les tiris es van mantenir tensionades. El Treasury estatunidenc a 10 anys va arribar a situar-se prop del 4,6% a mitjan mes, pressionat per unes dades d'inflació encara elevats i per la resiliència del mercat laboral. A Europa, el Bund alemany a 10 anys va tancar el mes entorn del 2,9%, després de moure's per sobre del 3% durant bona part de maig. La corba va continuar reflectint un escenari de bancs centrals prudents, amb menor visibilitat sobre baixades de tipus i major sensibilitat als preus de l'energia. En aquest context, la durada continua exigint una gestió activa per la volatilitat de les corbes.

El context macro va continuar marcat per la inflació. Als Estats Units, l'IPC de maig va repuntar un 0,4% mensual i un 4,2% interanual, amb una aportació rellevant d'energia i habitatge. En l'eurozona, la inflació preliminar de maig va augmentar fins al 3,2%, enfront del 3,0% d'abril, allunyant-se de nou de l'objectiu del BCE. Aquestes dades van reforçar el missatge de cautela dels bancs centrals: la Fed va mantenir els tipus en el rang 3,50%-3,75%, i el BCE els va mantenir en el 2,00% amb un increment previst al juny fins al 2,25%. Tots dos, prioritant la lluita contra la inflació enfront d'una relaxació prematura.

En crèdit, els diferencials continuen recuperant ja la gran part de l'eixamplament provocat per la tensió geopolítica. El mercat va seguir secundat per la cerca de carry (rendibilitat) i per uns fonamentals empresarials raonablement sòlids. En aquest entorn, els segments de major beta van tenir un bon comportament. A pesar que els spreads continuen en nivells ajustats, la qual cosa davant una eventual deterioració macroeconòmica podria exigir majors diferencials sobre els bons governamentals, la rendibilitat actual és atractiva en termes absoluts i compensaria episodis d'increment de spreads a mitjà termini.

## Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	2,34%	1,70%	1,54%	4,91%	5,28%	0,59%
Índex <sup>1</sup>	2,96%	1,80%	1,46%	6,72%	7,35%	3,52%

	D. Inici	2025	2024	2023	2022	2021
Fons	18,00%	2,11%	7,99%	5,83%	-16,01%	4,87%
Índex <sup>1</sup>	47,28%	4,05%	9,00%	10,09%	-11,57%	7,74%

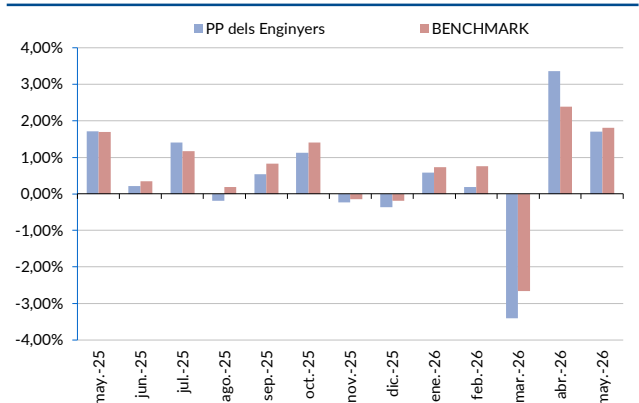
(1) Benchmark: 25% MSCI WORLD EUR + 48% IBOXX CORP 3-5Y + 27% IBOXX EZSOV 3-5Y.  
 Fins 30/11/2023 30% MSCI WORLD EUR + 45,50% IBOXX CORP 3-5Y + 24,50% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

## Informació Tècnica

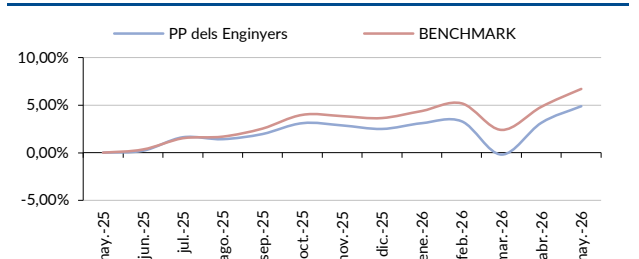
Valor liquidatiu	11,80	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	43,75	Tracking Error	0,41%
Volatilitat	3,79%	Information Ratio	-0,34
Rati de Sharpe 3a	0,55	Beta	1,27
Alpha Jensen	-0,03	Correlació	95,73%
TIR*	3,39	Duració*	3,50

\*Dades sobre la cartera de Renda Fixa

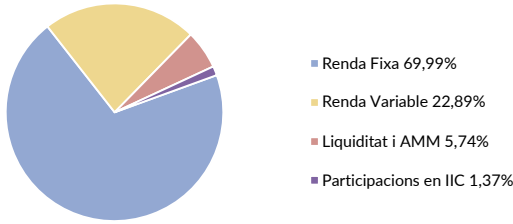
## Rendibilitat Mensual



## Rendibilitat Acumulada



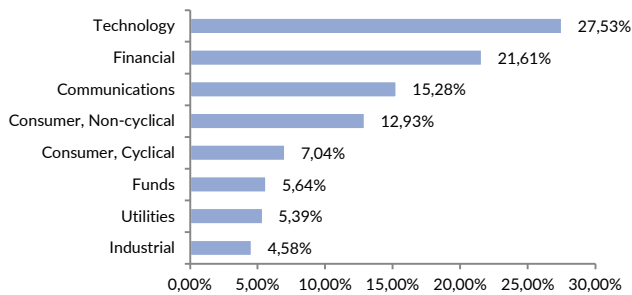
## Distribució per Actius



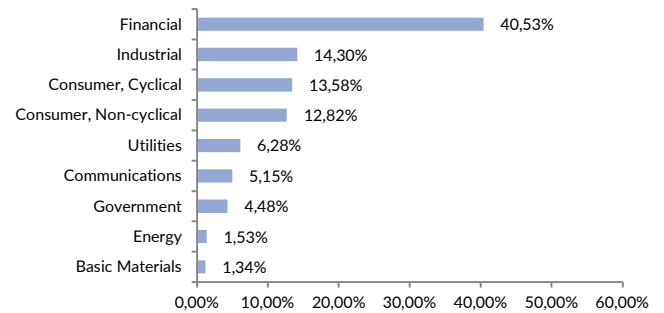
## Top 10

FCC AQUALIA 2,629% 08/06/27	3,27%
KELLOGG CO 0,50% 20/05/29	2,97%
ICADE SANTE 1,375% 17/09/30	2,92%
DIGITAL EURO FIN 1,125% 09/04/28	2,65%
CELLNEX FINANCE CO SA 1,25% 15/01/29	2,62%
PROSUS 1,539% 03/08/28	2,22%
VALEO 1% 03/08/28	2,18%
SANDVIK AB 0,375% 25/11/28	2,15%
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0,50% 06/09/29	2,11%
BANK OF MONTREAL 2,75% 15/06/27	2,11%

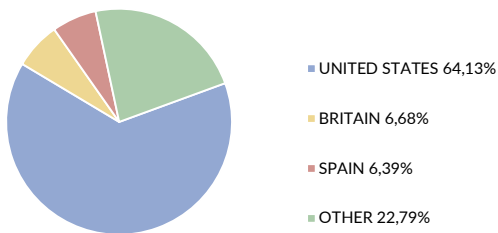
## Distribució per Sectors (Renda Variable)



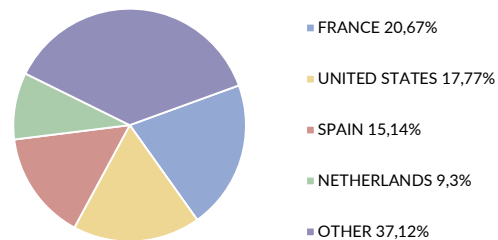
## Distribució per Sectors (Renda Fixa)



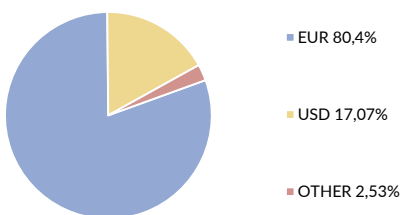
## Distribució per Països (Renda Variable)



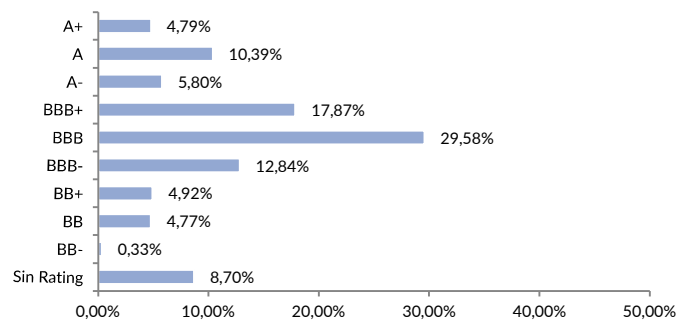
## Distribució per Països (Renda Fixa)



## Distribució per Divisa



## Distribució per Rating (Renda Fixa)



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