


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 rescabament 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 mes de març va estar marcat per un clar canvi de to en els mercats financers, que van passar de la inèrcia positiva dels primers mesos de l'any a un entorn dominat per la incertesa. El principal catalitzador d'aquest gir va ser l'augment de les tensions geopolítiques a Orient Mitjà, amb implicacions directes sobre el preu del petroli i, per extensió, sobre les expectatives d'inflació global. En aquest context, els mercats de renda fixa van registrar un repunt significatiu de les tiris, especialment en els trams curts de la corba, reflectint tant la resiliència de l'activitat econòmica com el temor al fet que els bancs centrals mantinguin una postura més restrictiva del que es preveu. El rendiment del bo a 10 anys dels EUA va augmentar +42pb fins al 4,32%, i el d'Alemanya +36pb fins a 3%. Això va venir acompanyat de l'ampliació de diferencials de crèdit corporatiu, més acusada en els segments de major risc (EUR IG +14pb, i EUR HY +53pb). Per part seva, la renda variable va mostrar correccions generalitzades, encara que van ser més pronunciades a Europa (Euro Stoxx 50: -9% i Stoxx 600: -8%) i Àsia (Hang Seng -7%, Nikkei -13%), a l'ésser les seves economies més dependents de la importació de cru, mentre que van ser més moderades als EUA (S&P 500 -5% i Nasdaq també -5%).

Des del punt de vista macroeconòmic, l'escenari segueix caracteritzat per un creixement estable i una inflació que, encara que presenta riscos a l'alça derivats de l'encariment de l'energia, es manté continguda en termes generals. En l'Eurozona, l'elevada dependència energètica fa que aquest tipus de xocs tingui un impacte més directe sobre l'activitat, mentre que els Estats Units parteix d'una posició una mica més favorable gràcies a la seva autosuficiència relativa en matèria energètica.

La inversió en RV es manté en nivells pròxims al 25%. En aquest entorn, entre els principals contribuïdors, van destacar amb rendibilitats positives el banc Citigroup, la reasseguradora Hannover Rueck i les empreses EMCOR i Amazon. D'entre els principals detractors van destacar Coca-Cola EPP, la farmacèutica Eli Lilly i les tecnològiques Alphabet, Meta, ABB, i Microsoft per la rotació fora del sector tecnològic. Durant el mes, vam desfer la nostra posició en Relx, Netflix i la biotecnològica Argenx i incorporem al banc BBVA i l'aerolínia IAG (Ibèria, Vueling) aprofitant la seva caiguda per la crisi d'orient mitjà, l'empresa de salut CIGNA i les empreses de roba esportiva 361 Degrees i Stella International per les seves atractives valoracions i un creixement secular. La TIR de la cartera de Renda fixa se situa al voltant del 3,6%, amb un ràting faig una mitjana de BBB, i durada mitjana de 3,3 anys.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fondo	-2,65%	-3,40%	-2,65%	1,45%	3,61%	-0,32%
Índice ¹	-1,22%	-2,66%	-1,22%	3,96%	6,30%	2,77%

	D. Inicio	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	12,26%	2,11%	7,99%	5,83%	-16,01%	4,87%
Índice ¹	41,31%	4,05%	9,00%	10,09%	-11,57%	7,74%

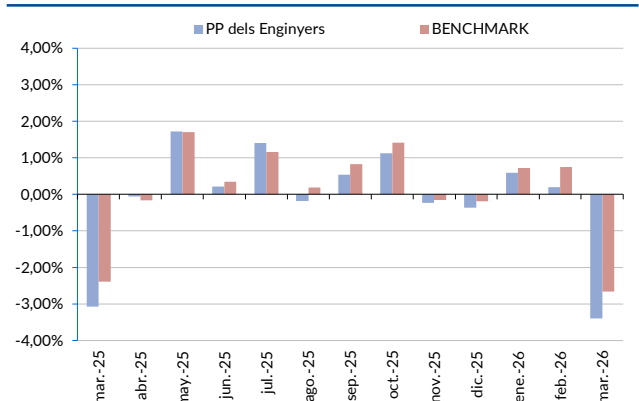
(1) Benchmark: 25% MSCI WORLD EUR + 48% IBOXX CORP 3-5Y + 27% IBOXX EZSOV 3-5Y. Fins 30/11/2023 30% MSCI WORLD EUR + 45,50% IBOXX CORP 3-5Y + 24,50% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

Informació Tècnica

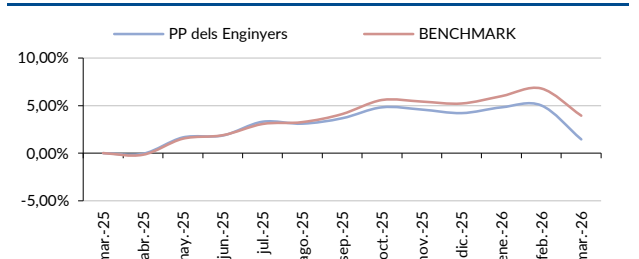
Valor liquidatiu	11,23	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	41,90	Tracking Error	0,26%
Volatilitat	4,24%	Information Ratio	-0,77
Rati de Sharpe 3a	-0,33	Beta	1,07
Alpha Jensen	-0,03	Correlació	98,48%
TIR*	3,62	Duració*	3,32

*Dades sobre la cartera de Renda Fixa

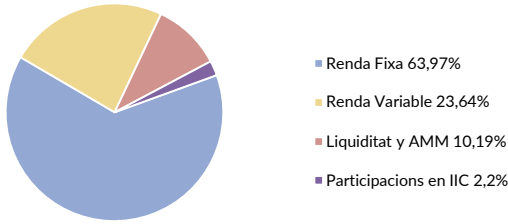
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



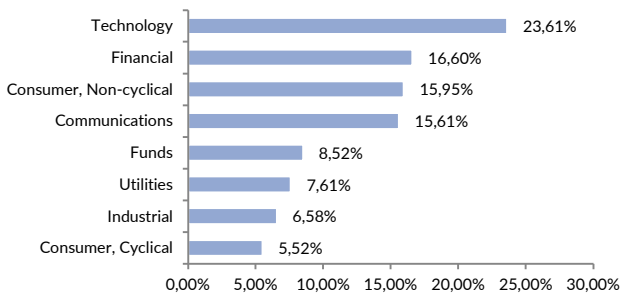
Distribució per Actius



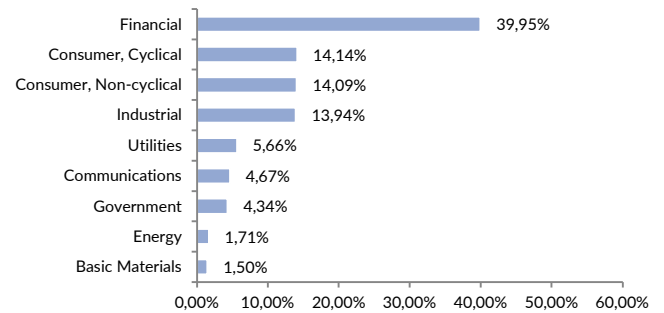
Top 10

FCC AQUALIA 2,629% 08/06/27	3,39%
KELLOGG CO 0,50% 20/05/29	3,09%
ICADE SANTE 1,375% 17/09/30	2,97%
DIGITAL EURO FIN 1,125% 09/04/28	2,76%
CELLNEX FINANCE CO SA 1,25% 15/01/29	2,69%
PROSUS 1,539% 03/08/28	2,29%
VALEO 1% 03/08/28	2,22%
SANDVIK AB 0,375% 25/11/28	2,21%
BANK OF MONTREAL 2,75% 15/06/27	2,19%
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0,50% 06/09/29	2,17%

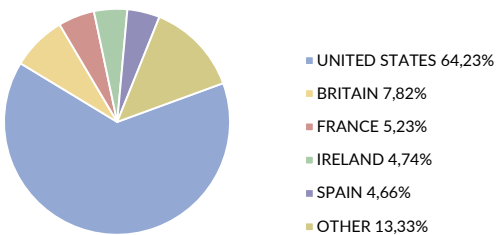
Distribució per Sectors (Renda Variable)



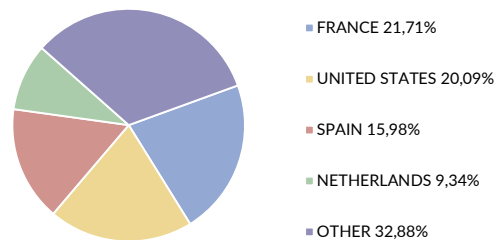
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



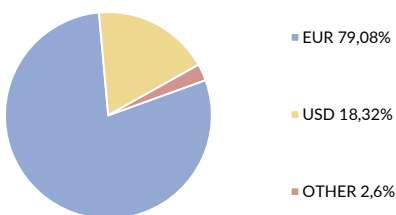
Distribució per Països (Renda Variable)



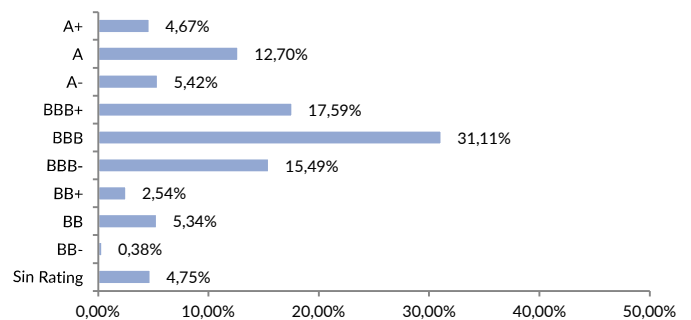
Distribució per Països (Renda Fixa)



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.