


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
	★★★ ★★ ★★
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

El fons va incrementar el seu valor un 0,70% el mes de juliol i amb això acumula una revaloració del 2,18% l'any, mentre que el seu índex de referència va incrementar un 0,87% en el mes, acumulant un augment del 6,15% en 2024.

En general, el to va estar fort en els mercats de tipus d'interès durant el mes de juliol. Tant el BCE com la Fed van mantenir sense canvis els seus tipus de referència en les seves respectives reunions. Lagarde va indicar que les opcions per a la pròxima reunió de setembre estaven bastant obertes i Powell va insinuar que podrien retallar tipus aquest mateix mes. En tots dos casos, es van cobrir indicant que les seves decisions dependran de les dades econòmiques que rebim, però els mercats descompten ja retallades en setembre en tots dos casos, especialment el de la Fed, excepte alguna sorpresa macroeconòmica. Les dades estatunidenques de ISM, inflació (CPI, PCE) i ocupació (NFPs, desocupació) publicats durant el mes van ser inferiors a l'esperat i van empenyer als mercats a apostar per aquesta relació de polítiques monetàries. Això a pesar que a inicis de mes la decisió judicial a favor de Trump i els acords entre els partits d'esquerra i centre francesos per a evitar que l'extrema dreta arribi en poder van portar al fet que els tipus d'interès de mercat pugessin temporalment.

D'aquesta manera, tant la rendibilitat del deute estatunidenc com l'alemanya a 10 anys van baixar a 4,03% i 2,30% durant el mes de juliol, respectivament. Al seu torn, les primes de risc espanyola i italiana es van ajustar també de manera significativa a 81pb i 137pb. El diferencial de crèdit Investment Grade es va ajustar a 76pb, mentre que el High Yield es va ampliar a 329pb. El S&P 500 va avançar +1,13% i el Stoxx Europe 600 en +1,32%.

Durant el mes es va vendre bons amb poc recorregut a l'alça per a incrementar l'exposició a renda variable de la cartera. També es va reduir la durada de la part de renda fixa atès que l'alça en tipus d'interès va continuar.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	2,18%	0,70%	2,19%	5,79%	-1,00%	-0,06%
Índex ¹	6,15%	0,87%	3,98%	10,76%	2,17%	3,55%

	Inici	2023	2022	2021	2020	2019
Fons	1,78%	6,28%	-11,42%	5,03%	-2,52%	6,16%
Índex ¹	4,57%	11,14%	-11,55%	7,62%	3,83%	10,05%

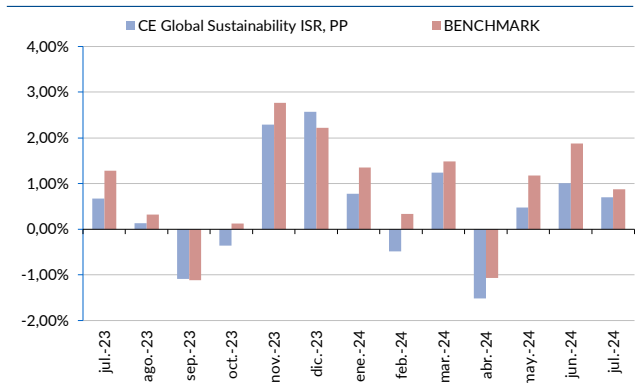
(1) Benchmark: 25% FTSE 4 GOOD Global 100 EUR + 48,75% IBOXX CORP 3-5Y + 26,25% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

Informació Tècnica

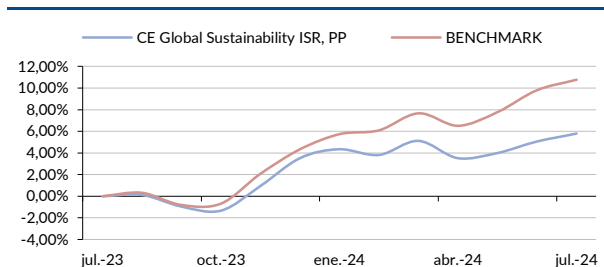
Valor liquidatiu	10,08	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	58,57	Tracking Error	0,34%
Volatilitat	3,35%	Information Ratio	-1,13
Rati de Sharpe 3a	-0,13	Beta	0,81
Alpha Jensen	-0,04	Correlació	90,38%
TIR*	3,69	Duració*	3,40

*Dades sobre la cartera de Renda Fixa

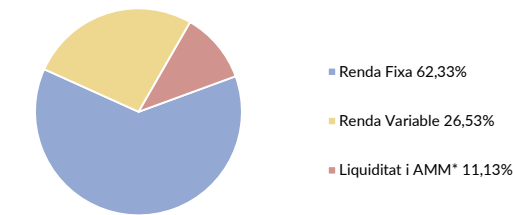
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



Distribució per Actius

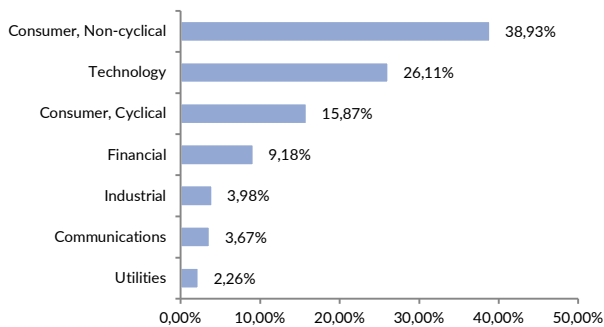


* S'inclouen posicions en derivats

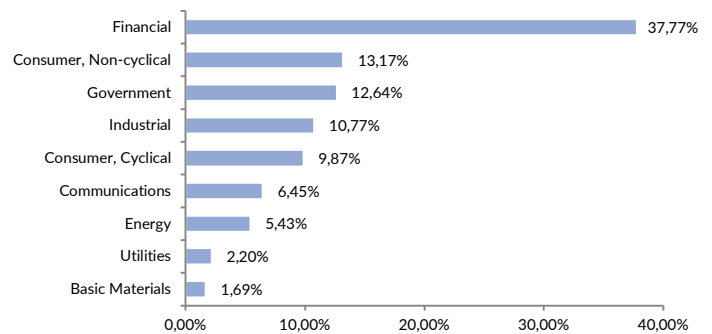
Top 10

CORP ANDINA DE FOMENTO	0,625%	20/11/26	2,42%
TRANSURBAN FINANCE CO	1,45%	16/05/29	2,35%
NESTE OYJ	0,75%	25/03/28	2,33%
INTESA SANPAOLO SPA	5,25%	13/01/30	2,29%
SANDVIK AB	3%	18/06/26	2,04%
KBC GROUP NV	0,375%	16/06/27	1,94%
TORONTO-DOMINION BANK	0,50%	18/01/27	1,92%
MICROSOFT CORP			1,91%
MMS USA HOLDINGS INC	1,25%	13/06/28	1,91%
US TREASURY	1,25%	31/08/24	1,90%

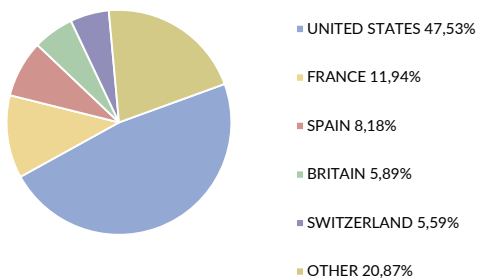
Distribució per Sectors (Renda Variable)



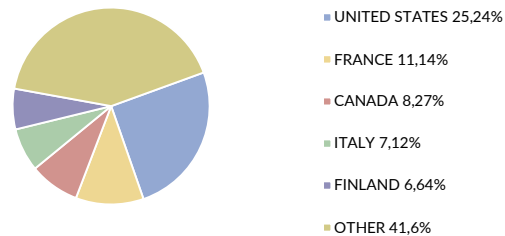
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



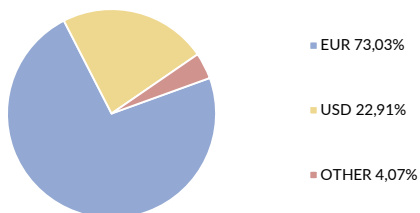
Distribució per Països (Renda Variable)



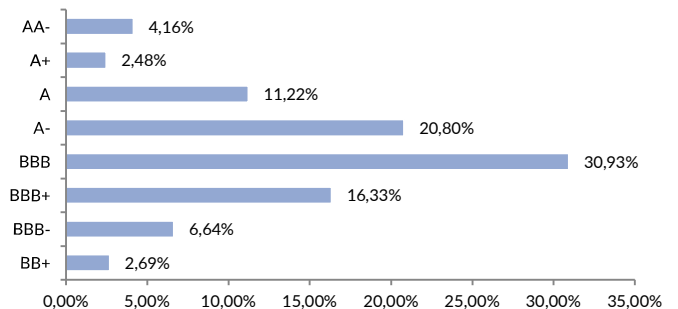
Distribució per Països (Renda Fixa)



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.