

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 3 años 5 años
	★★★★★ ★★★★★ ★★★★★
Globus Sostenibilitat Morningstar	

Comentari de la cartera

Durant el mes de març, el fons va registrar un avanç del 1,32% i amb això acumula un avanç del 1,67% en el que portem d'any, mentre que l'índex de referència va avançar un 2,12% i acumula un 2,51% en 2021.

A nivell macroeconòmic, a Europa el Consell de Govern del BCE va decidir mantenir sense variació els tipus d'interès oficials en la seva reunió de març. Christine Lagarde, presidenta del BCE, va destacar en la conferència de premsa que la màxima institució monetària del vell continent seguia molt de prop els increments dels tipus d'interès de mercat de les últimes setmanes. Una pujada persistent d'aquests podria traduir-se en un enduriment prematur de les condicions de finançament per a tots els sectors de l'economia.

Per la seva part, als EUA la Reserva Federal va decidir mantenir els tipus d'interès oficial en el rang 0,00% - 0,25% en la seva última reunió de març. En relació als nivells d'inflació, Jerome Powell, president de la FED, va afirmar que s'espera un repunt de la inflació en els pròxims mesos a causa d'efectes de base (lectures molt baixes en el segon trimestre de 2020) i el rebot del consum a mesura que l'economia estatunidenca va reobrint. Malgrat això, la FED espera que aquests efectes *one off* només tinguin un efecte transitori en el nivell de preus.

En relació a les companyies en cartera, el major contribuïdor del fons va ser Tractor Supply (+11,40%), mentre que el principal detractor del mes va ser Teladoc Health (-17,79%). Pel que fa a les decisions de gestió, més enllà d'algun ajust de pesos en funció del seu potencial de revaloració i el seu perfil de risc, es realitza la compra del banc canadenc Bank of Montreal i l'empresa tecnològica nord-americana Adobe. Per a finançar aquestes compres es desinverteix en AENA i Paychex, el potencial de revaloració de les quals era inferior amb un perfil de risc superior.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fondo	1,67%	1,32%	1,67%	11,88%	3,25%	2,88%
Índex ¹	2,51%	2,12%	2,51%	15,35%	4,98%	4,33%

	D. Inicio	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	14,05%	1,99%	9,49%	-4,43%	3,28%	2,16%
Índex ¹	23,27%	3,29%	10,13%	-1,91%	2,47%	4,68%

(1) Benchmark: 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	11,41	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	34,92	Tracking Error	0,61%
Volatilitat	3,74%	Information Ratio	-0,42
Rati de Sharpe 3a	3,30	Beta	0,65
Alpha Jensen	0,02	Correlació	90,58%

Indicador de risc

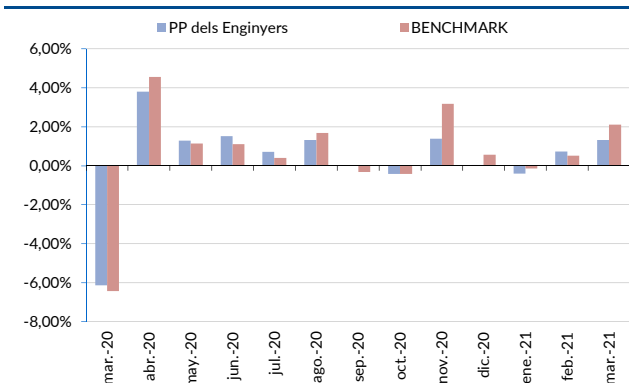
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

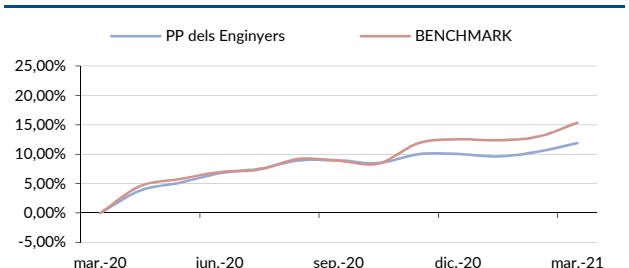
Indicador de liquiditat

-  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.

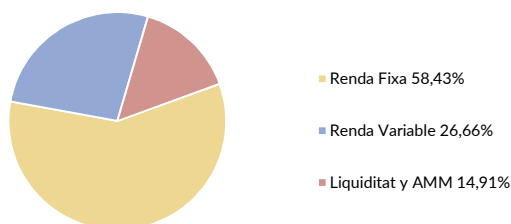
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



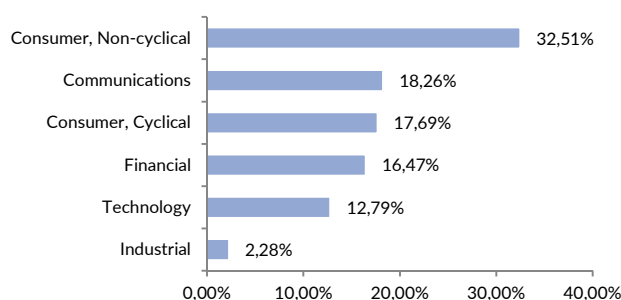
Distribució per Actius



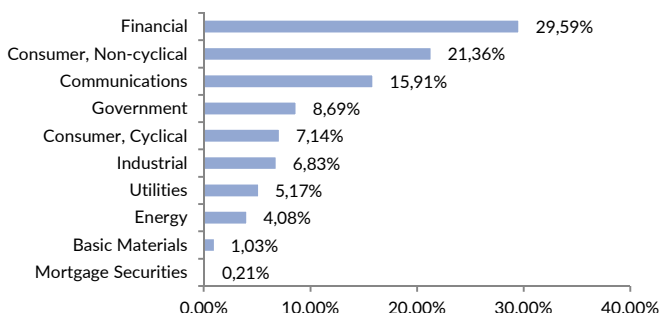
Top 10

FCC AQUALIA	2,629%	08/06/27	2,59%
SEB SA	1,5%	31/05/24	2,39%
PROSUS	1,539%	03/08/28	2,37%
UK TSY	0,125%	30/01/26	2,32%
CBRE GI	0,50%	27/01/28	2,26%
CELLNEX FINANCE CO SA	1,25%	15/01/29	2,24%
EXPERIAN FINANCE PLC	0,739%	29/10/25	1,99%
TRACTOR SUPPLY COMPANY			1,93%
AROWNTOWN	2%	02/11/26	1,86%
REPÚBLICA DE ITALIA	1,25%	01/12/26	1,83%

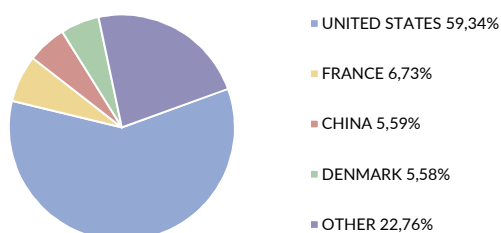
Distribució per Sectors (Renda Variable)



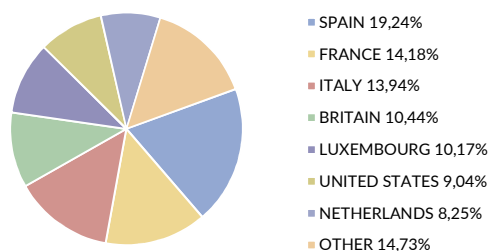
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



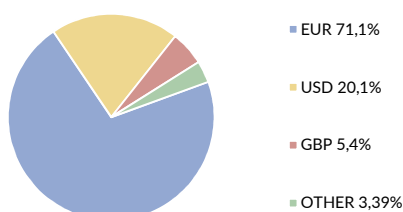
Distribució per Països (Renda Variable)



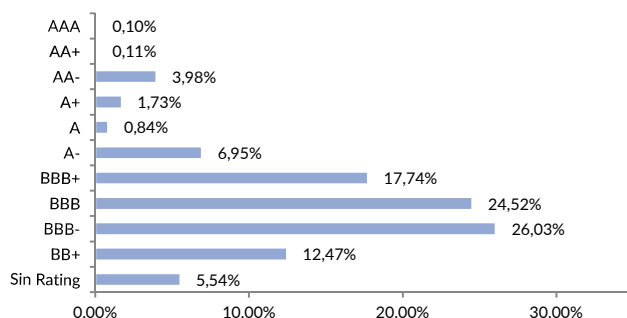
Distribució per Països (Renda Fixa)



Distribució per Divisa



Distribució per Rating (Renda Fixa)



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