



Informació general

Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU		
Entitat dipositària	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	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 SRRRI (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

Durant el mes de maig, el fons va registrar un retrocés del 1,26% i amb això acumula un descens del 6,74% en el que portem d'any, mentre que l'índex de referència va caure un 0,95% i acumula un descens del 6,62% en 2022.

Al llarg del mes, tant la FED com el Banc d'Anglaterra van incrementar els seus tipus d'interès de referència en 25pb, en línia amb el que esperava el mercat. No obstant això, es va començar a notar un canvi en el to de comunicació tant per part de la FED com del BCE, tot i que en direccions diferents. J.H. Powell va declarar que augments de 75pb estaven fora de la taula, després que altres membres de la FED suggerissin aquesta opció. El mercat va interpretar aquest fet com una moderació del to *hawkish* delo banc central malgrat els *payrolls* venint més sòlids de l'esperat. Pel costat del BCE, el to es va tornar més *hawkish*, fins i tot membres tradicionalment *dovish* com Villeroy i Centeno, van començar a parlar de la necessitat de "normalitzar" la política monetària davant les pressions monetàries.

El mercat de crèdit va estar feble durant gran part del mes degut a l'increment de noves emissions, preocupació pel tancament de les compres netes de bons per part dels bancs centrals, i *lockdowns* relacionats amb el covid a la Xina. A finals de mes, els diferencials van recuperar part d'aquesta ampliació en relaxar-se aquestes restriccions a la Xina i reduir-se l'activitat en el mercat primari de bons.

D'aquesta manera, la rendibilitat del deute estatunidenc a 10 anys va baixar al 2,84% i l'alemanya es va elevar al 1,12%. Pel seu costat, les primes de risc espanyola i italiana van incrementar fins als 109pb i 198pb. Tant el diferencial de crèdit *investment grade* com el *high yield* també van augmentar fins als 94pb i 406pb.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	-5,33%	-0,74%	-3,11%	-5,56%	-1,59%	-1,01%
Índex ¹	-6,23%	-0,73%	-3,91%	-6,56%	-1,42%	-0,45%

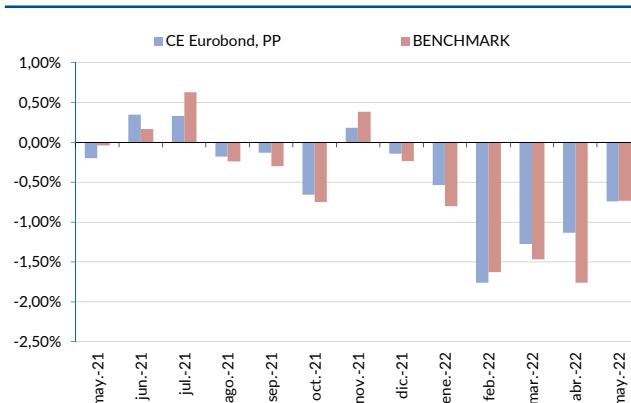
	Inici	2021	2020	2019	2018	2017
Fons	1,03%	-0,73%	0,40%	3,33%	-2,19%	0,17%
Índex ¹	3,14%	-0,55%	1,48%	3,25%	-0,40%	1,08%

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

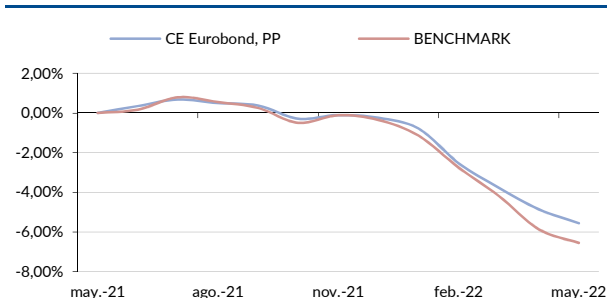
Informació Tècnica

Valor liquidatiu	7,42	Dividendos	NO
Patrimoni (Mn €)	19,76	Tracking Error	0,23%
Volatilitat	2,10%	Information Ratio	0,38
Ratio de Sharpe 3a	-0,35	Beta	0,81
Alpha Jensen	0,00	Correlación	96,18%

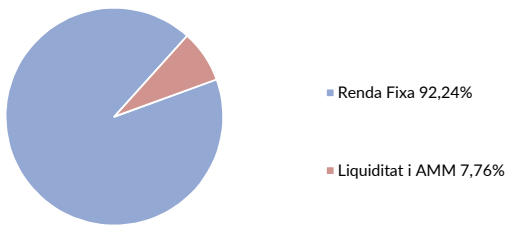
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



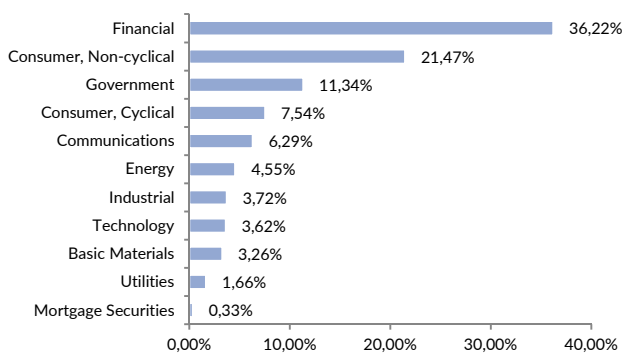
Distribució per Actius



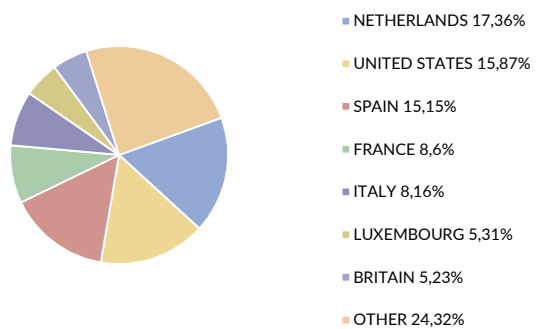
Top 10

VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,5% PERPETUAL	2,58%
GOLDMAN SACHS FL 23/09/27	2,52%
REPUBLICA DE ITALIA 1,25% 01/12/26	2,46%
BANCO SANTANDER 3,125% 06/10/26	2,35%
TELECOM ITALIA 3,25% 16/01/23	2,07%
CORP ANDINA DE FOMENTO 1,625% 03/06/25	2,06%
NOS SGPS 1,125% 02/05/23	2,03%
COLOPLAST FINANCE 2,25% 19/05/27	2,02%
SYMRISE AG 1,25% 29/11/25	2,00%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,75% 04/06/25	1,99%

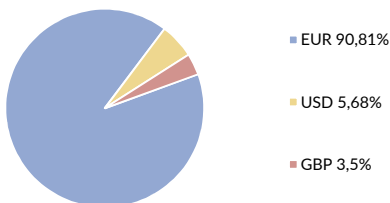
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



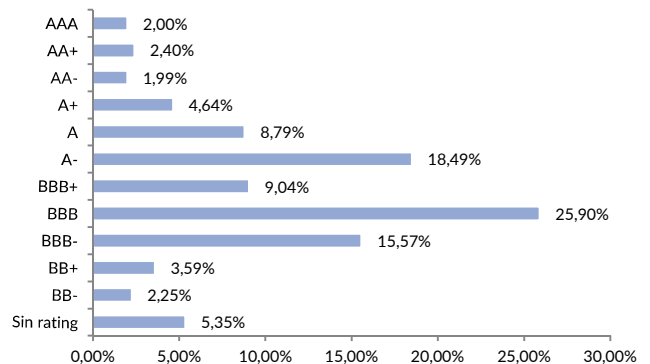
Distribució per Països (Renda Fixa)



Distribució per Divisa



Distribució per Rating (Renda Fixa)



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