


Informació general

Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU		
Entitat dipositària	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			

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

Durant el mes de maig, el fons va registrar un retrocés del 1,24% i amb això acumula un descens del 9,70% en el que portem d'any, mentre que l'índex de referència va caure un 0,97% i acumula un descens del 6,71% fins avui.

La cartera de renda variable és la que explica que comportament relatiu enfront d'índex enguany sigui inferior. L'argument principal que justifica aquest fet és la diferent exposició a sectors i factors entre el fons i l'índex de referència. En primer lloc, el fons no està invertit en els dos únics sectors que estan reportant un retorn positiu en el que va d'any, com són l'energètic i els recursos bàsics. En segon lloc, el fons està essencialment invertit en el segment de qualitat, entès com aquell compost per empreses amb alts retorns sobre el capital invertit, elevats marges empresarials, baixos palanquejaments financers i creixements d'ingressos per sobre del mercat. Històricament, aquest factor s'acompanya de companyies tant en el segment de creixement com en el segment *value*, de manera que aconseguim una certa neutralitat a moviments dels tipus d'interès. En el que va d'any, hem estat sobreponderats al factor de creixement vs. el factor de *value*, la qual cosa ha reduït el rendiment donada la diferència de rendibilitat de 20pp entre l'un i l'altre.

Durant el mes de maig s'han executat diverses operacions amb l'objectiu de neutralitzar aquesta sobreponderació davant un entorn de majors pujades de tipus del qual esperàvem fa uns mesos. En concret s'han venut companyies com Moody's, Autodesk i Etsy del factor de creixement, mentre que s'han incorporat companyies del factor *value* com GSK i Sonova, alhora que s'acumulava en altres com Gecina, Sandvik o Cisco.

En quant a les companyies en cartera, els majors contribuïdors del fons van ser la industrial belga Umicore (+12,08%) i el fabricant de roba espanyol Inditex (+11,39%). D'altra banda, els principals detractors van ser empreses del segment tecnològic, com Salesforce (-8,92%) i Cisco (-8,02%).

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fondo	-9,70%	-1,24%	-4,73%	-7,31%	0,37%	0,35%
Índice ¹	-6,71%	-0,97%	-3,15%	-2,43%	2,95%	2,58%

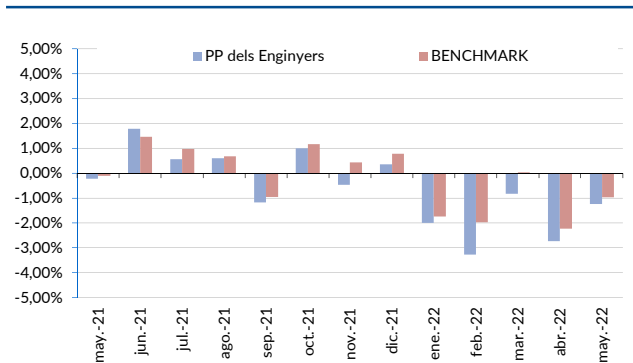
	D. Inicio	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	6,23%	4,87%	1,99%	9,49%	-4,43%	3,28%
Índice ¹	20,86%	7,74%	3,29%	10,13%	-1,91%	2,47%

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

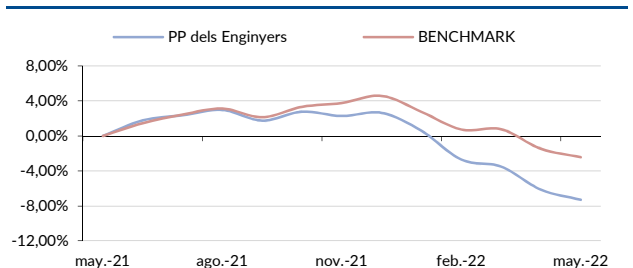
Informació Tècnica

Valor liquidatiu	10,62	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	52,22	Tracking Error	0,41%
Volatilitat	4,04%	Information Ratio	-1,03
Rati de Sharpe 3a	-1,91	Beta	1,00
Alpha Jensen	-0,05	Correlació	94,87%

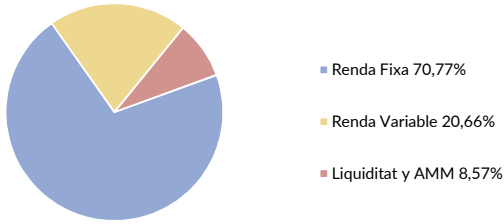
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



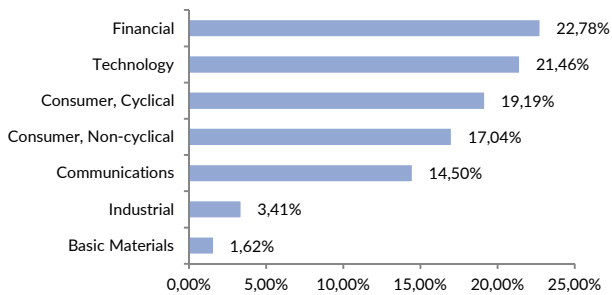
Distribució per Actius



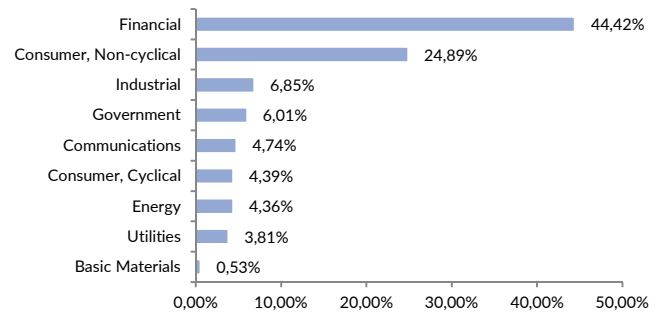
Top 10

FCC AQUALIA	2,629% 08/06/27	2,70%
CREDIT AGRICOLE	0,375% 21/10/25	2,55%
KELLOGG CO	0,50% 20/05/29	2,34%
ICADE SANTE	1,375% 17/09/30	2,33%
GENERAL MILLS INC	0,45% 15/01/26	2,18%
BANKINTER	0,875% 08/07/26	2,18%
RENTOKIL INITIAL PLC	0,875% 30/05/26	2,17%
EURONEXT NV	0,125% 17/05/26	2,13%
TORONTO-DOMINION BANK	0,5% 18/01/27	2,13%
DIGITAL EURO FIN	1,125% 09/04/28	2,02%

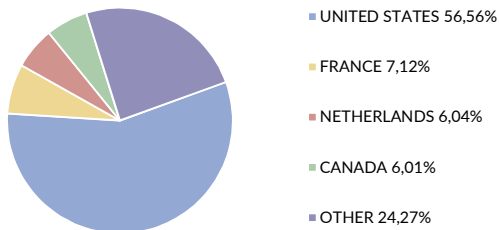
Distribució per Sectors (Renda Variable)



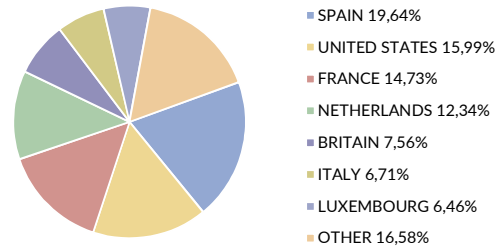
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



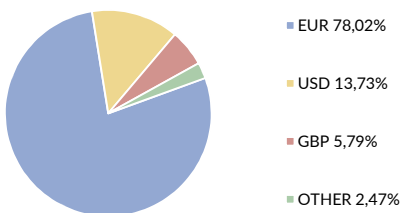
Distribució per Països (Renda Variable)



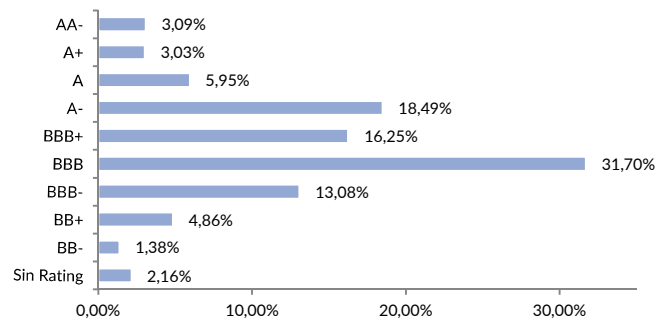
Distribució per Països (Renda Fixa)



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.