



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
	★★★	★★★	★★★

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 CE Eurobond RF 100, PP tanca el mes amb una pujada el 1,18% beneficiant-se de la revaloració dels actius de renda fixa corporativa.

A Europa, va tenir lloc la reunió d'abril del BCE. En ella, l'entitat presidida per Christine Lagarde va actualitzar els escenaris de creixement per a la zona euro, apuntant que el PIB podria caure entre un 5% i un 12% aquest 2020, depenent, en gran manera, de la durada de les mesures de contenció i de l'èxit de les polítiques dirigides a mitigar les conseqüències econòmiques per a les empreses i els treballadors. D'aquesta manera, els últims indicadors econòmics i els resultats de les enquestes més recents des de la propagació del Covid-19 apunten a una contracció significativa tant del sector manufacturer com del serveis, influint en la capacitat de producció i la demanda interna de les economies europees. En conseqüència, el Consell de Govern va decidir reduir les condicions de les operacions de finançament a termini TLTRO III i va anunciar una nova sèrie d'operacions de finançament a més llarg termini, PELTRO, per a donar suport a les condicions de liquiditat del sistema financer de la zona de l'euro i contribuir a preservar el bon funcionament dels mercats financers.

Es manté l'alta volatilitat en la majoria d'actius de renda fixa. D'aquesta manera, es manté el bon comportament d'actius refugi com són el deute alemany i el deute estatunidenc, els quals mantenen la seva rendibilitat en zona de mínims històrics, i l'aplanament de totes dues corbes per una major revaloració de la part més llarga de la corba davant les menors expectatives d'inflació a mig llarg termini. Pel seu costat, tant el crèdit *Investment Grade* com el *High Yield* es revaloritzen lleugerament després de les sensibles ampliacions del mes de març. Quant a les primes de risc, Espanya i Itàlia segueixen ampliat fins als 139 i els 237 punts bàsics respectivament.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	-2,40%	1,18%	-2,94%	-1,69%	-0,62%	-0,16%
Índex ¹	-1,89%	1,78%	-2,53%	-0,75%	0,57%	1,01%

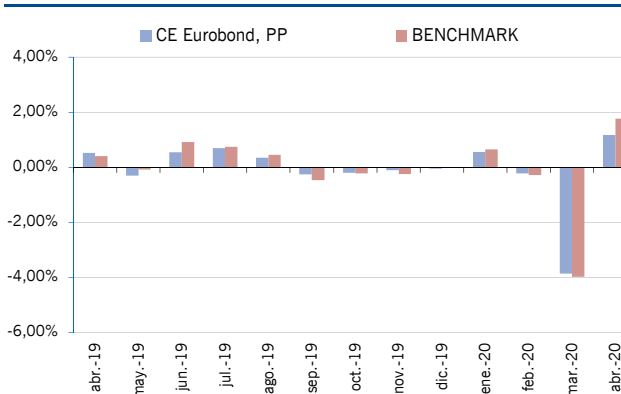
	Inici	2019	2018	2017	2016	2015
Fons	1,34%	3,33%	-2,19%	0,17%	2,38%	-0,78%
Índex ¹	3,70%	3,25%	-0,40%	1,08%	2,79%	0,81%

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

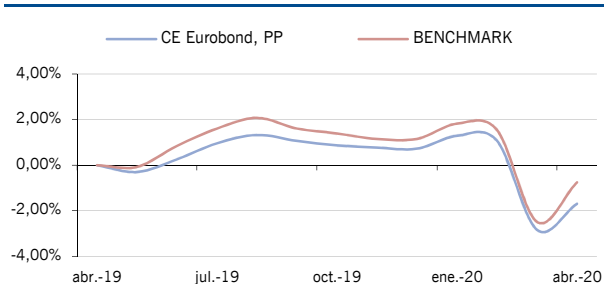
Informació Tècnica

Valor liquidatiu	7,68	Dividendos	NO
Patrimoni (Mn €)	23,48	Tracking Error	0,22%
Volatilitat	2,03%	Information Ratio	-0,37
Ratio de Sharpe 3a	-0,04	Beta	0,82
Alpha Jensen	-0,01	Correlació	97,38%

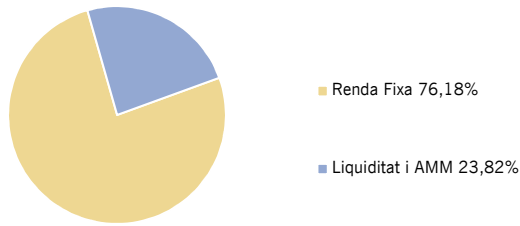
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



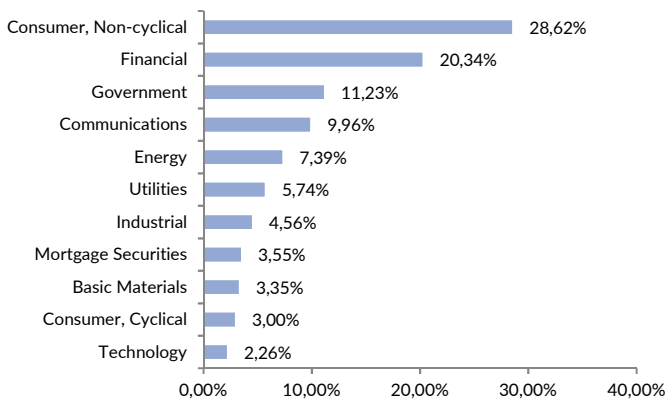
Distribució per Actius



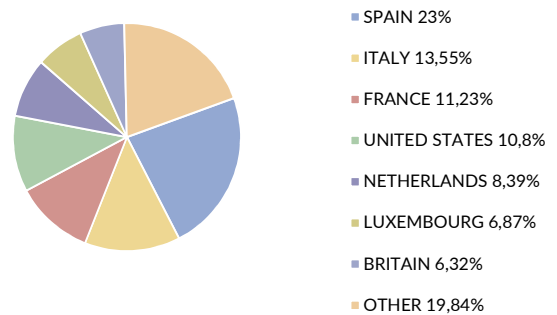
Top 10

REINO DE ESPAÑA	1,45%	31/10/27	2,30%
REPUBLICA DE ITALIA	1,25%	01/12/26	2,12%
GOLDMAN SACHS FL		26/09/23	2,06%
NESTLE FINANCE INTL LTD	1,125%	01/04/26	1,81%
UNILEVER NV	1,25%	25/03/25	1,81%
FERROVIE DELLO STATO	3,50%	12/12/21	1,79%
SANOFI	1%	01/04/25	1,78%
TELECOM ITALIA	3,25%	16/01/23	1,76%
AIGUES DE BARCELONA	1,944%	15/09/21	1,75%
NESTE OYJ	1,50%	07/06/24	1,74%

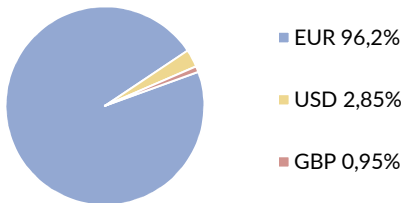
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



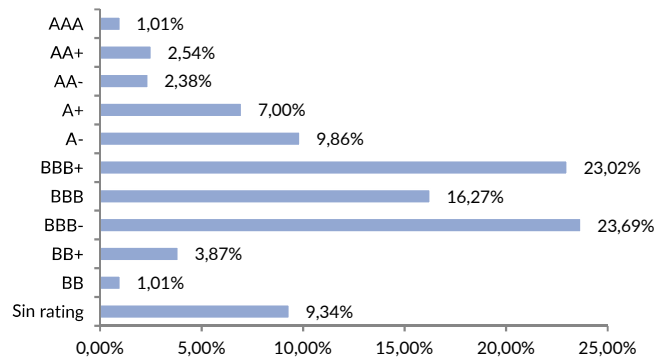
Distribució per Països (Renda Fixa)



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.