

Informe Setmanal

Comentari de Mercat

A setmana passada els bosses van tancar en vermell a banda i banda de l'Atlàntic a causa de les incerteses que l'emergència sanitària continua provocant a tot el món. Pel que respecta al coronavirus, l'OMS va confirmar que entrelluca els primers indicis d'estabilització en la propagació de la malaltia. Per la seva part, els EUA va retardar l'aixecament de les mesures de confinament fins al 30 d'abril mentre que la major part de països europeus va decidir d'igual manera postergar la fi de les restriccions. Quant a les polítiques monetàries, els bancs centrals van moderar la seva activitat durant els últims dies si bé van anunciar noves mesures -encara que de menor calat- d'entre les quals destaca el llançament d'un nou mecanisme de swaps dirigida a bancs centrals i agències internacionals que els permetrà obtenir dòlars estatunidencs a canvi de bons americans amb l'objectiu de prevenir una venda abrupta dels últims. D'altra banda, el petroli va rebotar més d'un 20% (WTI) després d'un tuit de D. Trump en el qual informava sobre la possibilitat que l'Àrabia Saudita i Rússia talleassin la seva producció entorn d'un 10-15%. En el pla macroeconòmic, va destacar el PMI compost de Markit de la Zona euro (29,7 vs. 31,4 esperat i 51,6 anterior) que es va veure molt il·lustrat pel component de serveis (26,4 vs. 28,4 i 52,6). Als Estats Units, les peticions per desocupació van sumar fins a 6,6 milions en una sola setmana; un xifra insòlita, especialment tenint en compte que tan sols fa una setmana les peticions van registrar un rècord històric en aconseguir els 3,3 milions. Finalment, a la Xina, el PMI manufacturer va sorprendre l'alça (52,0 vs 45,0 i 35,7).

L'Euro Stoxx 50 va caure un -2,4%, el S&P 500 va cedir un -2,1% i el MSCI Emerging Markets va baixar un -1,3%. Els bons governamentals van moderar el seu comportament: el Bund alemany es va ampliar en 3pb fins al -0,44% i el Treasury va estrènyer en 8pb fins a aconseguir nivells de rendibilitat equivalents al 0,59%.

La setmana que ve els mercats europeus i estatunidencs romandran tancats el divendres 10 amb motiu de la Setmana Santa. D'altra banda, els mercats romandran atents a l'evolució en el nombre de nous infectats per coronavirus -especialment als Estats Units- així com a les noves mesures monetàries i fiscals que es puguin anunciar.

Destacats: CE Renta

En un entorn de tipus d'interès baixos, les alternatives d'inversió que enfoquen la seva estratègia en actius amb vocació de generació de rendes ofereixen protecció a l'inversor. El Caixa Enginyers Renta s'adapta a aquest perfil a través d'una cartera multiactiu que permet obtenir rendiments atractius gràcies a la inversió en renda variable, REITs o actius vinculats al sector immobiliari i en renda fixa. El fons permet al participi obtenir una renda anual del 2% i, addicionalment, beneficiar-se dels increments de capital associats a la seva inversió en el llarg termini.

Es tracta d'un fons amb vocació de renda variable mixta internacional, sent la seva exposició a renda variable entre el 65%-75%, principalment en companyies de mitjana/alta capitalització amb balanços sanejats i models de negoci sostenibles. Actualment, el 77% d'aquesta exposició es concentra en empreses que reparteixen dividends elevats mentre que el 23% restant es destina al sector immobiliari que, a través de la seva naturalesa, genera rendes periòdiques i recurrents que distribueix entre els seus accionistes. El 25%-35% restant del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència. La cartera de renda fixa es manté amb durades reduïdes per a minimitzar el risc de tipus d'interès. L'enfocament cap a la preservació de capital sobre el qual se sustenta el fons es basa en 3 pilars:

- Renda Variable Alt Dividend. Companyies amb models de negoci sòlids i rendibilitats per dividends elevades, sostenibles en el temps i amb potencial de creixement.
- REITs o actius vinculats al sector immobiliari, l'aportació del qual es fonamenta en la inversió en accions de companyies la generació de rendes de les quals periòdiques prové de lloguers o altres contractes d'arrendament periòdic. Addicionalment aquests actius han ofert de manera històrica descorrelació amb la resta d'actius tradicionals.
- Renda Fixa Sostenible a través d'emissors solvents, amb sòlids balanços i capaçs d'assegurar finançament el pagament als seus creditors. La inversió s'enfoca en el tram curt-mitjà de la corba de tipus per a minimitzar la sensibilitat als tipus d'interès sense penalitzar el vector rendibilitat-risc.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renta Variable	Peso	Top 10 Holdings Renta Fija	Peso
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	3,90%	BO AIGUES DE BARCELONA 1,944 15/09/2021	3,98%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,33%	BO PORTUGAL 5,65 02/15/2024	3,82%
TECHNIPFMC PLC	3,18%	BO TOTAL 2,25 12/17/2020	3,64%
HENKEL AG & CO KGAA	3,05%	BO TESORO 2,15 10/31/2025	3,49%
FIBRA PROLOGIS	2,91%	BO FCC AQUALIA 2,629 08/06/2027	3,41%
UPM-KYMENNE	2,90%	BO AROUNDTOWN 2 11/02/2026	3,38%
RELX PLC	2,88%	BO INDONESIA 2,625 06/14/2023	3,34%
ROCHE HOLDING AG-BR	2,87%	BO ERG 1,875 04/11/2025	3,33%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,87%	BO TELECOM 3,25 16/01/2023	3,33%
INFOSYS LTD-SP ADR	2,81%	BO MERLIN PROPERTIES 2,225 25/04/2023	3,29%

Perfil de risc: Arriscat

*Dades a tancament de febrer de 2020



MONITOR DE FONS PROPIS

ONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2020	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-0,97%	-15,43%	-6,38%	0,86%	1,13%	22,62%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,75%	-26,45%	-26,12%	-7,31%	-5,05%	19,80%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-3,15%	-23,33%	-20,82%	-6,53%	-3,80%	21,48%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,03%	-16,87%	-11,37%	-1,10%	1,42%	30,39%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,69%	-9,07%	-7,40%	-2,61%	-1,77%	5,54%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,71%	-12,30%	-6,00%	-	-	14,59%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,52%	-10,98%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-2,44%	-23,23%	-20,00%	-6,56%	-3,98%	15,49%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,20%	-18,24%	-14,81%	-2,68%	-0,56%	21,60%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,04%	-5,61%	-2,57%	-1,65%	-2,13%	4,97%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,15%	-6,33%	-3,56%	-3,13%	-1,81%	5,85%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,02%	-1,01%	-1,19%	-0,80%	-0,68%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,14%	-4,70%	-3,84%	-1,29%	-0,83%	2,27%	2

Classe A

Indicador de Risc



Aquesta dada és indicativa del risc del Pla o Fons i està calculat sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varien del 3 al 5 en cas de Planes. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Pla o Fons. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa.

PLANS DE PENSIONS - Alertes sobre la 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 condicionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT 2020	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,63%	-8,68%	-6,74%	-2,49%	-1,80%	5,59%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-2,41%	-18,73%	-16,10%	-6,16%	-4,20%	16,17%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,54%	-11,08%	-5,01%	-0,08%	-0,49%	12,14%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,24%	-15,85%	-5,87%	1,23%	1,31%	22,85%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,37%	-16,46%	-12,67%	-3,06%	-1,97%	13,17%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,08%	-3,61%	-2,54%	-0,95%	-0,49%	1,95%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,60%	-6,76%	-3,66%	-0,46%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 3 de abril del 2020

(*) Dades a 2 de abril del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,080	-3,05%	-3,67%	
EURGBP	0,879	-1,61%	3,96%	
EURJPY	117,130	-2,63%	-3,81%	
EURCHF	1,056	-0,36%	-2,71%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	28,34	31,75%	-53,59%	
BRENT	34,11	36,82%	-48,32%	
GAS NATURAL	1,621	-0,80%	-25,95%	
GOLD	1645,7	-0,51%	7,20%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,45	-0,45	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,44	-0,44	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,15	-0,15	-0,25	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	0,59	0,67	1,92	
BUND	-0,44	-0,47	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,74	0,54	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	2.663	-2,41%	-28,89%	
FTSE 100	5.416	-1,72%	-28,20%	
CAC 40	4.155	-4,53%	-30,50%	
DAX	9.526	-1,11%	-28,10%	
IBEX 35	6.582	-2,90%	-31,08%	
FTSE MIB	16.384	-2,61%	-30,30%	
AMSTERDAM EX	471	1,40%	-22,02%	
SWISS MARKET	9.242	2,74%	-12,95%	
DOW JONES INDUS AVG	21.053	-2,70%	-26,23%	
S&P 500	2.489	-2,08%	-22,97%	
NASDAQ COMPOSITE	7.373	-1,72%	-17,83%	
TORONTO COMPOSITE	12.938	1,97%	-24,18%	
MEXICO IPC	33.075	-2,14%	-24,04%	
BRAZIL BOVESPA	69.538	-5,30%	-39,87%	
NIKKEI 225	17.820	-8,09%	-24,67%	
HANG SENG	23.236	-1,06%	-17,57%	
AUSTRALIA 200	5.067	4,65%	-24,19%	
RUSSIA	2.572,23	7,13%	-15,55%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 3 de abril del 2020

Disclaimer

El present informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre els valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fons considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en document separat, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir tots dos documents per a poder prendre una decisió sobre la conveniència d'invertir en aquests productes.

Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, a www.caixa-enginyers.es o a www.cnmv.es. El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A tal efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC S.A.U., en la seva condició d'emissora de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP.DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzadora, no es fan responsables del mal ús que es pugui fer d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides als informes.

L'inversor ha de, així mateix, tenir en compte que la evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen la evolució o resultats futurs. ©Queda prohibida la reproducció, còpia, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant les fonts, excepte que es compti amb el consentiment previ i per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU. All rights reserved. que pueda ser necessari.

Tots els Plans de Pensions Individuals de Caixa d'Enginyers tenen com a Entitat Gestora: Caixa Enginyers Vida, SAU, com a Entitat Dipositària i Entitat Promotora: Caixa d'Enginyers SCC. Els Fons de Pensions estan auditats per Deloitte, SL, excepte el Caixa d'enginyers 15, Fons de Pensions auditat per Auren Auditors SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Particip en aquest enllaç <https://bit.ly/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.