

Comentari de Mercat

Les bosses mantenen els nivells aconseguits la setmana anterior en un estat de calma tensa. Començant pels bancs centrals, la Fed va anunciar la intervenció a través de nous programes d'ajuda a sectors que havien quedat desatesos com per exemple el mercat de renda fixa corporativa d'elevat rendiment. Addicionalment oferirà major suport als bancs que ajudin a les petites i mitjanes empreses a través d'una major concessió de préstecs i línies de crèdit. Però el realment destacable van ser les paraules del president Powell, asseverant que espera una ràpida recuperació econòmica una vegada finalitzada la crisi del virus i, a més, va confirmar que no retirarà els estímuls de manera precipitada si així es necessita. Per part seva, la UE es jugava el seu futur i havia d'actuar amb celeritat. Després del fracàs anterior, en la nit del dijous es va segellar l'acord per al desbloqueig de més de €500.000mn. El cavall de batalla que era la condicionalitat d'aquests préstecs va quedar solucionat, i finalment no es van imposar condicions més enllà de la constatació que l'ús dels préstecs sigui destinat en exclusiva al finançament dels costos relacionats amb la crisi del Covid-19. D'altra banda, es van conèixer les primeres estimacions del FMI sobre el possible abast econòmic de la crisi del coronavirus. La institució preveu una caiguda en el creixement mundial del 3%, molt pitjor que en la crisi financera, pel fet que les mesures necessàries de protecció de la pandèmia estan causant un mal sever en l'activitat econòmica. També deixa entreveure que espera una recuperació en forma de “V” ja que per al 2021 estima un creixement mundial del +5,8% liderat per la Xina i l'Índia, encara que apuntant riscos materials a la baixa en les seves previsions. A la Xina, centre neuràlgic de la crisi, l'impacte a nivell econòmic en termes de PIB va ser va ser del -6,8% (la primera contracció des que existeixen registres des de l'any 1992) encara que les dades van estar lluny dels pitjors presagis. En termes microeconòmics es van succeint les actualitzacions en els impactes a nivells d'indústries. Una de les més impactades, l'aeronàutica, va veure com la IATA tornava a augmentar les estimacions de pèrdues per al conjunt fins als \$314.000mn, el 55% de les vendes en 2019. D'altra banda, els efectes en els resultats empresarials es van començar a albirar, sent els bancs nord-americans (JP Morgan i Wells Fargo) els primers a publicar caigudes del 70% dels seus BPAs a causa d'un augment significatiu de les provisions per a fer front a un repunt dels impagaments.

L'Euro Stoxx 50 va baixar un -0,2%, el S&P 500 es va revaloritzar un 3,0% i el MSCI Emerging Markets va pujar un 1,5%. En canvi, els bons governamentals van estrènyer els seus rendiments: el Bund alemany ho va fer en 8pb i el Treasury en 9pb.

L'evolució del Covid-19 continuarà centrant l'atenció dels agents financers. A més, presentaran resultats corresponents al primer trimestre del 2019 empreses rellevants com SAP, Amazon o Facebook.

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 dividendes 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 dividendes 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 financerament 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

LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI3,90%

TRITAX BIG BOX REIT PLC3,33%

TECHNIPFMC PLC3,18%

HENKEL AG & CO KGAA3,05%

FIBRA PROLOGIS2,91%

UPM-KYMENNE2,90%

RELX PLC2,88%

ROCHE HOLDING AG-BR2,87%

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD2,87%

INFOSYS LTD-SP ADR2,81%

Top 10 Holdings Renta Fija

Peso

BO AIGUES DE BARCELONA 1,944 15/09/20213,98%

BO PORTUGAL 5,65 02/15/20243,82%

BO TOTAL 2,25 12/17/20203,64%

BO TESORO 2,15 10/31/20253,49%

BO FCC AQUALIA 2,629 08/06/20273,41%

BO AROUNDTOWN 2 11/02/20263,38%

BO INDONESIA 2,625 06/14/20233,34%

BO ERG 1,875 04/11/20253,33%

BO TELECOM 3,25 16/01/20233,33%

BO MERLIN PROPERTIES 2,225 25/04/20233,29%

Perfil de risc: Arriscat

Potencialment menys rendiment

Potencialment més rendiment

1

2

3

4

5

6

7

Menys risc

La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc

Més risc

*Dades a tancament de febrer de 2020

MONITOR DE FONS PROPIS

FONS 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	8,88%	-7,02%	1,13%	4,09%	2,87%	22,84%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	4,23%	-21,96%	-22,71%	-5,50%	-3,89%	20,14%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	6,43%	-15,75%	-14,61%	-3,41%	-1,96%	21,84%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	11,28%	-6,52%	-1,40%	3,13%	3,33%	30,72%	5
FONENGIN ISR, FI	2,17%	-6,45%	-5,04%	-1,63%	-1,34%	5,66%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	5,81%	-6,54%	-1,76%	-	-	14,77%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	4,64%	-6,35%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	3,46%	-18,59%	-15,88%	-4,81%	-3,05%	15,85%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	10,27%	-8,75%	-5,52%	0,69%	0,82%	21,81%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	2,30%	-3,48%	-0,26%	-0,89%	-1,78%	5,02%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	2,34%	-4,27%	-1,13%	-2,42%	-1,44%	5,90%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,08%	-0,91%	-1,12%	-0,75%	-0,64%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,84%	-3,77%	-3,04%	-1,03%	-0,62%	2,34%	2

Classe A

Indicador de Risc

Potencialment menor rendiment

Potencialment major rendiment

1

2

3

4

5

6

7

Menor risc

Major risc

(La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure 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 excepcionals 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	2,14%	-6,13%	-4,46%	-1,52%	-1,39%	5,71%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	5,02%	-12,54%	-11,01%	-3,80%	-2,95%	16,43%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	4,80%	-6,30%	-1,53%	1,70%	0,45%	12,27%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	8,76%	-7,33%	1,62%	4,61%	3,13%	23,04%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2,60%	-12,21%	-8,64%	-1,66%	-1,07%	13,49%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,61%	-2,95%	-2,04%	-0,77%	-0,33%	2,01%	2
PP DE LOS INGENIEROS	2,84%	-4,68%	-1,92%	-0,15%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 17 de abril del 2020

(*) Dades a 16 de abril del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,088	-0,57%	-3,01%	
EURGBP	0,869	-0,97%	2,79%	
EURJPY	116,950	-1,37%	-3,96%	
EURCHF	1,052	-0,47%	-3,10%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	18,27	-19,73%	-70,08%	
BRENT	28,08	-10,80%	-57,45%	
GAS NATURAL	1,753	1,15%	-19,92%	
GOLD	1698,8	-3,08%	10,66%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,45	-0,45	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,43	-0,39	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,11	-0,09	-0,25	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	0,64	0,72	1,92	
BUND	-0,47	-0,35	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,82	0,78	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	2.888	-0,16%	-22,88%	
FTSE 100	5.787	-0,95%	-23,27%	
CAC 40	4.499	-0,17%	-24,74%	
DAX	10.626	0,58%	-19,80%	
IBEX 35	6.876	-2,76%	-28,00%	
FTSE MIB	17.055	-3,21%	-27,44%	
AMSTERDAM EX	506	-0,44%	-16,34%	
SWISS MARKET	9.613	1,69%	-9,46%	
DOW JONES INDUS AVG	24.242	2,21%	-15,05%	
S&P 500	2.875	3,04%	-11,03%	
NASDAQ COMPOSITE	8.650	6,09%	-3,59%	
TORONTO COMPOSITE	14.360	1,36%	-15,84%	
MEXICO IPC	34.743	0,51%	-20,21%	
BRAZIL BOVESPA	78.990	1,68%	-31,70%	
NIKKEI 225	19.897	2,05%	-15,89%	
HANG SENG	24.380	0,33%	-13,51%	
AUSTRALIA 200	5.488	1,86%	-17,90%	
RUSSIA	2.534,97	-5,34%	-16,77%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 17 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.