

Comentari de Mercat

La setmana passada va tancar amb pujades generalitzades en els principals selectius degut a la més que probable victòria de Joe Biden en les eleccions estatunidenques. Malgrat que l'escrutini de vots continua avançant, el candidat demòcrata va per davant de Donald Trump amb 253 vots per 214 del republicà. No obstant això, el fins ara president va proclamar que s'està produint un frau en el recompte de vots, afegint incertesa al desenllaç en cas que finalment Joe Biden es proclamí com a vencedor. D'altra banda, tot sembla indicar que el partit demòcrata no aconseguirà fer-se amb el control del senat, amb el que les imposició de mesures que poguessin perjudicar els mercats financers -com la reversió de la rebaixa impositiva a la grans corporacions aprovada per Trump- sembla menys probable a pesar que, a priori, reduiria el volum potencial de l'estímul fiscal. L'avanç del coronavirus va quedar en segon pla en termes relatius si bé la presa de mesures de distanciament social segueix a l'alça en les principals economies europees, destacant el confinament total durant mes anunciat per Anglaterra. A nivell de bancs centrals, va destacar la reunió de la Reserva Federal en què no va modificar la seva política monetària si bé va mostrar la seva disposició a actuar amb determinació si la situació ho requerís. En termes macro, van destacar els PMIs manufacturers alemany (58,2*vs. 58,0 esperat i 58,0 anterior), estatunidenc (59,3 vs. 55,8 esperat i 55,4 anterior) i xinès (53,6 vs. 53,0 esperat i 53,0 anterior) i diverses dades d'ocupació als EUA sent el més rellevant l'evolució de la taxa d'atur (6,9% vs. 7,7 esperat i 7,9% anterior).

L'Euro Stoxx 50 va pujar un 8,3%, el S&P 500 va avançar un 7,3% i el MSCI Emerging Markets es va apreciar un 6,6%. Quant als bons governamentals de referència, el Bund a penes va ampliar 1pb el seu rendiment mentre que el Treasury es va estrènyer en 6pb.

Quant a la setmana entrant, els mercats romandran podrien veure's influenciats per una possible escalada de tensió pel que respecta a les passades eleccions celebrades als Estats Units. A més, el coronavirus continuarà acaparant l'atenció dels agents financers. D'altra banda, es publicaran el PIB 3T20 de la Zona Euro i l'Índex ZEW alemany.

Destacats: CE Emergents, FI

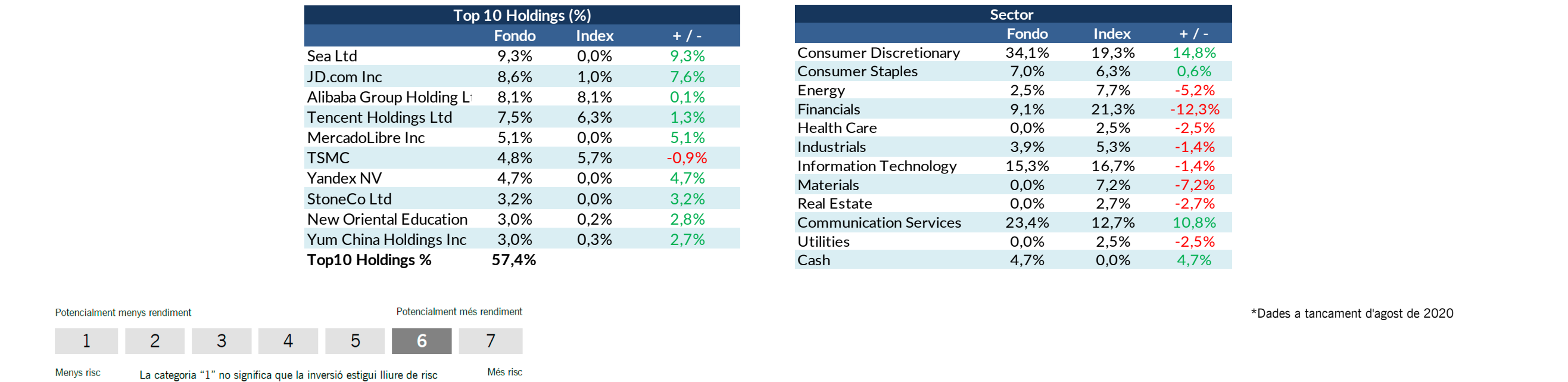
El fons CE Emergents persegueix obtenir rendibilitats elevades en el llarg termini a través de la inversió en companyies de diferents països considerats com en vies de desenvolupament que permetin beneficiar-se de les diferents tendències de creixement secular per les quals travessen. Destaquen, entre altres tendències, el creixement de les classes mitjanes, la digitalització de l'economia o l'envelliment poblacional i l'augment de l'esperança de vida.

El procés d'inversió s'inicia mitjançant una anàlisi ascendent de les companyies, el qual engloba aspectes com l'anàlisi del mercat i la indústria, la intensitat competitiva d'aquesta, l'existència d'avantatges competitius, els retorns operatius, la posició financera i la capacitat i voluntat de l'equip directiu a generar valor per a tots els grups d'interès. En aquest sentit, l'anàlisi qualitativa es complementa amb la inclusió de l'anàlisi factorial dels principals indicadors ASG (Ambientals, Socials i de Governança corporativa), així com el seu impacte en les diferents cadenes de valor.

Encara que no segueix una aproximació macroeconòmica, l'equip gestor afegeix una capa macroeconòmica amb l'objectiu d'evitar la inversió en companyies amb exposició a països amb uns fonamentals molt deteriorats, l'evolució dels quals de la divisa pugui erosionar els retorns futurs de la inversió. El fons inverteix la pràctica totalitat de la seva cartera en divisa no euro.

A més de mantenir perspectives de creixement positives, les posicions en cartera han de cotitzar a unes valoracions raonables per al seu perfil de creixement i risc amb l'objectiu de (1) evitar paranys de valor i (2) evitar accions que al nostre judici cotitzin en nivells de sobrevaloració extrems.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA



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	4,81%	7,01%	11,70%	6,95%	5,96%	24,23%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	7,15%	-9,81%	-7,98%	-3,36%	0,63%	22,08%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	8,09%	-0,02%	4,04%	-0,52%	1,93%	24,70%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	5,21%	6,25%	10,29%	7,88%	6,02%	32,43%	6
FONENGIN ISR, FI	1,26%	-3,90%	-3,70%	-0,93%	-0,24%	6,26%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	3,48%	3,82%	6,61%	-	-	15,87%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,51%	-0,98%	0,75%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	5,29%	-12,28%	-11,72%	-2,58%	-1,01%	17,70%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	6,43%	29,56%	34,69%	9,85%	10,43%	24,05%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	1,00%	-1,41%	-0,26%	-0,79%	-0,55%	4,99%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,38%	-2,97%	-1,76%	-2,21%	-0,88%	6,22%	4
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,02%	-0,50%	-0,57%	-0,53%	-0,47%	0,55%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,10%	-0,33%	-0,34%	0,16%	0,48%	2,47%	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 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	1,16%	-3,69%	-3,45%	-0,74%	-0,25%	6,19%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	6,23%	0,67%	2,22%	-0,38%	1,01%	18,66%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	3,10%	3,17%	5,86%	4,26%	3,35%	13,09%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	5,28%	7,54%	12,53%	7,68%	6,46%	24,58%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2,32%	-4,92%	-3,76%	-0,01%	0,89%	14,65%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,04%	0,32%	0,33%	0,26%	0,71%	2,13%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-1,28%	1,84%	2,71%	1,87%	2,03%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 6 de novembre del 2020

(*) Dades a 5 de novembre del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,187	1,95%	5,89%	
EURGBP	0,903	0,32%	6,69%	
EURJPY	122,710	0,64%	0,77%	
EURCHF	1,069	0,06%	-1,56%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	37,14	3,77%	-39,17%	
BRENT	39,45	5,31%	-40,23%	
GAS NATURAL	2,888	-13,89%	31,93%	
GOLD	1951,7	3,82%	25,87%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,47	-0,47	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,53	-0,55	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,48	-0,49	-0,25	
RENTA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	0,82	0,87	1,92	
BUND	-0,62	-0,63	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,10	0,14	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.204	8,31%	-14,45%	
FTSE 100	5.910	5,97%	-21,64%	
CAC 40	4.961	7,98%	-17,02%	
DAX	12.480	7,99%	-5,80%	
IBEX 35	6.870	6,48%	-28,05%	
FTSE MIB	19.682	9,69%	-16,27%	
AMSTERDAM EX	573	7,31%	-5,24%	
SWISS MARKET	10.323	7,67%	-2,77%	
DOW JONES INDUS AVG	28.323	6,87%	-0,75%	
S&P 500	3.509	7,32%	8,63%	
NASDAQ COMPOSITE	11.895	9,01%	32,57%	
TORONTO COMPOSITE	16.283	4,51%	-4,57%	
MEXICO IPC	38.531	4,17%	-11,51%	
BRAZIL BOVESPA	100.925	7,42%	-12,73%	
NIKKEI 225	24.325	5,87%	2,83%	
HANG SENG	25.713	6,66%	-8,79%	
AUSTRALIA 200	6.190	4,43%	-7,39%	
RUSSIA	2.895,62	7,62%	-4,93%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 6 de novembre 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 fulllet 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.