

Comentari de Mercat

Els índexs de renda variable van rebotar amb força durant la setmana passada. A pesar que el número d'infectats pel coronavirus va superar els 30.000, l'optimisme va tornar a ser el protagonista en els principals selectius gràcies a (i) que el Banc Popular de la Xina va anunciar una injecció de liquiditat equivalent a \$175bn així com una rebaxa de 10pb en els tipus a 7 i 14 dies; (ii) al fet que el govern de Xi Jinping va reduir els aranzels del 10% al 5% i del 5% al 2,5% a un conjunt d'importacions provinents dels Estats Units per valor de \$75bn i (iii) al fet que l'acceleració en el nombre de nous contagis sembla desaccelerar. D'altra banda, Donald Trump va sortir aïros del impeachment, quelcom que el mercat ja havia descomptat, amb un suport de 52-48 al Senat. Quant a les dades macro, començant per Europa, el PMI manufacturer alemany segueix en terreny contractiu (45,3) malgrat haver superat a les expectatives (45,2) i al seu registre anterior (43,7); el PMI manufacturer de l'Eurozona també va superar a l'alça el consens (47,9 vs. 47,8 esperat i 46,3 anterior). Als EUA, el PMI manufacturer ISM va ser positiu (50,9 vs. 48,5 i 47,8) així com el PMI no manufacturer ISM (55,5 vs. 55,0 i 54,9) i les nòmines no agrícoles (225k vs. 160k i 147k). Finalment, el PMI manufacturer de Caixin xines va defraudar lleugerament (51,1 vs. 51,3 i 51,5). Quant a la temporada de resultats corresponents al 4T19, amb el 61% de companyies que conformen el S&P 500 havent presentat, el 70% va superar les expectatives a nivell d'ingressos, avançant un 3,8% en el seu conjunt, i el 66% van fer el propi amb el benefici per acció (1,9% YoY). En el Vell Continent, amb el 10% de les companyies que s'engloben dins de l'Euro Stoxx 600, el 66% va sorprendre l'alça en termes d'ingressos i el 66% en termes de BPA.

L'Euro Stoxx 50 va pujar un 4,3%, el S&P 500 va avançar un 3,2% i el MSCI Emerging Markets es va revaloritzar un 2,8%. Els bons governamentals de referència van disminuir en preu: el Bund es va ampliar en 5pb fins a aconseguir nivells de -0,39% mentre que el Treasury va fer el propi en 8pb per a situar el seu rendiment en el 1,58%.

L'atenció dels agents financers romandrà centrada en el coronavirus durant la setmana que ve. A més es publicarà el PIB 4T18 d'Alemanya i l'Eurozona a més de les vendes minoristes i l'IPC subjacent estatunidencs. Finalment, la temporada de resultats continuarà avançant.

Destacats: CE Environment

El CE Environment ISR és un fons d'inversió centrat en el respecte pel medi ambient i en el compliment dels objectius de COP21 en matèria d'emissions d'efecte d'hivernacle. Es tracta d'un fons ISR i ètic, amb vocació a renda variable mixta internacional, sent habitualment la seva exposició a renda variable entre el 55% i el 65%. A més, prop d'un terç del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència.

El fons tracta de maximitzar el valor a través de l'aplicació d'un procés d'inversió centrat en la selecció de negocis que posseeixin avantatges competitius sostenibles en el llarg termini, que estiguin exposats a tendències de creixement estructural, que obtinguin uns retorns sobre els recursos emprats majors al cost del capital i que comptin amb sòlids balanços.

El fons aplica criteris d'inversió responsable en la selecció de totes les seves inversions, invertint exclusivament en companyies que tinguin en compte el seu impacte mediambiental, siguin líders en la lluita contra el canvi climàtic i apostin per noves pràctiques de reducció del consum d'energia. En aquest sentit, la gestió està enfocada a seleccionar companyies que estiguin afrontant el repte de l'eficiència energètica, treballin en la gestió dels residus i el tractament de les aigües residuals, estiguin involucrats en la migració cap a models de generació energètica renovable i/o que treballin en la continuïtat innovació tecnològica dels seus productes i processos. Fruit de la inversió en aquestes temàtiques, les emissions de CO2 mesurades en tones per milió de dòlars de vendes, són un 70% inferiors a les de l'índex global MSCI World i posen de manifest el compromís del fons per una economia baixa en carboni i la transició cap a un model més sostenible.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Reptes		Oportunitats	Companyies a cartera	Pes de la cartera de RV
Energies Renovables		Generació d'energia Distribució i gestió Emmagatzematge	Vestas Wind Systems, NIBE Industrier	10-15%
Eficiència Energètica		Edificis Indústria Tecnologies de la Informació i Comunicació (TIC) Transport	Accell, Kingspan Group	40-50%
Residus		Minimització i control Reciclatge Control de la contaminació ambiental	Xylem, Umicore	20-25%
Innovació Tecnològica		Automatització Materials avançats Big Data	SAP, Cisco	15-20%

Nota: a efectos prácticos i de visualització, no s'han reflectit totes les companyies en cartera

Perfil de risc: Arriscat

*Dades a Gener 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	3,76%	4,39%	25,30%	9,70%	6,79%	9,65%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,83%	-1,55%	1,99%	4,31%	2,35%	10,14%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,18%	2,31%	13,40%	5,05%	3,64%	11,37%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	3,90%	4,48%	19,82%	7,57%	6,79%	11,65%	5
FONENGIN ISR, FI	0,61%	0,40%	4,05%	0,99%	0,45%	2,23%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2,12%	2,73%	16,07%	-	-	6,09%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,69%	2,66%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,49%	-0,24%	7,66%	2,87%	1,98%	7,15%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,76%	3,07%	15,29%	6,92%	5,60%	12,37%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,79%	1,73%	6,81%	0,91%	-0,41%	2,24%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,18%	1,71%	6,35%	-0,46%	0,07%	2,83%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,04%	0,01%	0,00%	-0,45%	-0,46%	0,26%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,02%	0,54%	2,71%	0,53%	0,38%	0,79%	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 variem del 3 al 5 en cas de Plans. 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 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	0,65%	0,41%	4,51%	1,00%	0,39%	2,46%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,53%	2,07%	10,73%	2,24%	1,50%	8,69%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,86%	2,51%	14,69%	5,46%	3,25%	5,74%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	3,97%	4,40%	26,71%	10,43%	7,28%	10,37%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,93%	1,97%	11,27%	4,46%	2,79%	5,13%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	0,53%	2,81%	0,51%	0,51%	0,81%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,94%	1,45%	8,09%	3,02%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 07 de Febrer del 2020

(*) Dades a 06 de Febrer del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,095	-1,33%	-2,38%	
EURGBP	0,849	1,09%	0,38%	
EURJPY	120,140	-0,02%	-1,34%	
EURCHF	1,070	0,11%	-1,43%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	50,32	-2,40%	-17,59%	
BRENT	54,47	-6,34%	-17,47%	
GAS NATURAL	1,858	0,92%	-15,12%	
GOLD	1573,4	-0,91%	2,88%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,45	-0,45	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,46	-0,45	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,27	-0,28	-0,25	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,58	1,51	1,92	
BUND	-0,39	-0,43	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,28	0,24	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.798	4,33%	1,42%	
FTSE 100	7.467	2,48%	-1,00%	
CAC 40	6.030	3,85%	0,86%	
DAX	13.514	4,10%	2,00%	
IBEX 35	9.811	4,73%	2,74%	
FTSE MIB	24.478	5,34%	4,13%	
AMSTERDAM EX	616	4,57%	1,97%	
SWISS MARKET	11.002	3,52%	3,62%	
DOW JONES INDUS AVG	29.103	3,00%	1,98%	
S&P 500	3.328	3,17%	3,00%	
NASDAQ COMPOSITE	9.521	4,04%	6,11%	
TORONTO COMPOSITE	17.655	1,95%	3,47%	
MEXICO IPC	44.399	0,66%	1,97%	
BRAZIL BOVESPA	113.770	0,01%	-1,62%	
NIKKEI 225	23.828	2,68%	0,72%	
HANG SENG	27.404	4,15%	-2,79%	
AUSTRALIA 200	7.023	0,08%	5,06%	
RUSSIA	3.087,63	0,36%	1,37%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 07 de Febrer 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 CRÉDIT 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.