

Comentari de Mercat

Alces generalitzades en els mercats de renda variable europeus durant la setmana anterior, a excepció de l'Ibex 35, que registrava una lleugera caiguda en la setmana per la feblesa del sector bancari i turístic. Als Estats Units, continuaven els dubtes sobre el sector tecnològic. Respecte al coronavirus, finalment l'estudi de la vacuna dut a terme per la farmacèutica britànica AstraZeneca i la universitat d'Oxford podrà reprendre les recerques després de rebre llum verda del regulador després de dubtes sobre la seva seguretat. Això suposa un gran alleujament ja que la vacuna es troba entre les potencials vacunes que presenten les millors prestacions. Mentrestant, el nombre d'infeccions a nivell mundial continua la seva senda imparable i s'acosta ja a la xifra de 30 milions de persones segons els registres oficials, entre les quals pràcticament 1 milió de persones haurien mort. En l'àmbit geopolític, es vivia un increment de tensió en les negociacions pel Brexit, amb el Regne Unit preparant un escenari de no acord, mentrestant, a l'altre costat de l'Atlàntic la pressió s'incrementarà durant les properes setmanes i diversos punts en les agendes s'han convertit en temes de campanya, dels quals destaquem dues: la pressió cap a tot el relacionat amb la Xina i la demora del nou paquet d'estímul per part dels EUA que es troba congelat per la falta d'acord. Respecte a la reunió del BCE, la institució no va adoptar canvis en la política monetària tal com esperava el mercat. Respecte a la recent apreciació de l'Euro, la presidenta de l'autoritat monetària va indicar que és un factor a monitorar de prop. Paral·lelament millora lleugerament les seves previsions econòmiques per a aquest exercici a -8% i manté estable les previsions per a 2021 i 2022 (+5% i +3,2% respectivament).

L'Euro Stoxx 50 va avançar un 1,69%, el S&P 500 va baixar un -2,51% i el MSCI Emerging Markets es va depreciar un -0,70%. En aquest entorn, el Bund va estrènyer en 5pb el seu rendiment fins al -0,48% i mentre que el Treasury es va mantenir en el 0,68%.

Durant la setmana entrant, l'atenció dels agents financers se centrarà en l'evolució de la pandèmia així a les reunions de la FED i el Banc d'Anglaterra, de les quals no esperen grans novetats entorn a la seva política monetària actual, així com en la de l'OPEP+, en la qual cal esperar declaracions a favor de majors retallades de producció si la demanda continua feble. Addicionalment, la setmana començarà amb l'estrena en borsa de diverses companyies tecnològiques en la setmana amb més Ofertes Públiques de Venda (OPV) des de la sortida a borsa d'Uber al maig del 2019.

Destacats: CE Borsa Euro Plus, FI

L'objectiu de Caixa d'Enginyers Borsa Euro Plus és la consecució a llarg termini de rendibilitats positives en termes absoluts. Per a això, l'equip gestor es centra en la cerca de valors que maximitzin tant el potencial dels fons com el marge de seguretat de cada inversió.

Les companyies en cartera tenen una sèrie de característiques comunes. En primer lloc, es tracta de negocis amb una tendència estructural positiva; és a dir, que siguin capaços de fer créixer els ingressos a ritmes de dígit simple mig cap endavant, que ofereixin visibilitat i les perspectives del qual siguin positives a llarg termini.

En segon lloc, les companyies han de presentar unes característiques qualitatives en forma d'avantatges competitiu que protegeixin el seu model de negoci a llarg termini. Amb això, es pretén assegurar que el model de negoci no sigui fàcilment replicable i s'eviten paranyes de valor que puguin comportar una pèrdua de valor permanent. A més, han de ser companyies amb sòlids fonamentals perquè això atorga seguretat a l'equip gestor davant caigudes conjunturals, per molt abruptes que aquestes siguin.

A continuació, s'exigeix uns retorns elevats juntament amb capacitat de reinversió. Els retorns elevats sostenibles denoten que per un motiu o un altre la companyia compta amb un avantatge competitiu que impedeix als seus competidors poder esgarrapar part d'aquesta rendibilitat. Quant a la capacitat de reinversió, es busca que siguin negocis que no reparteixin beneficis, si no que els reinverteixin. Amb això, el fons es beneficia dels efectes de l'interès compost a unes taxes de retorn de doble dígit.

Finalment, s'analitza la seva petjada mediambiental i valorem la seva qualificació ISR a través de MSCI amb l'objectiu que el portfoli compti amb mitjana ESG de màxim nivell.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)				Sector			
	Fons	Índex	+ / -		Fons	Índex	+ / -
Accenture	5,8%	0,0%	5,8%	Consumer Discretionary	35,2%	13,7%	21,5%
Prosus	5,5%	0,0%	5,5%	Consumer Staples	7,9%	10,4%	-2,4%
SAP	5,4%	5,8%	-0,4%	Energy	0,0%	5,0%	-5,0%
adidas	5,4%	1,9%	3,5%	Financials	6,1%	14,6%	-8,5%
Unilever	4,9%	2,9%	2,0%	Health Care	13,6%	10,0%	3,6%
Grifols	4,8%	0,0%	4,8%	Industrials	16,0%	12,0%	4,0%
Corticeira Amorim	4,7%	0,0%	4,7%	Information Technology	16,6%	13,6%	2,9%
ASML Holding	4,7%	5,9%	-1,3%	Materials	4,7%	10,1%	-5,4%
Deutsche Boerse	4,5%	1,3%	3,2%	Real Estate	0,0%	0,0%	0,0%
Novo Nordisk	4,4%	0,0%	4,4%	Communication Services	0,0%	4,7%	-4,7%
Top10 Holdings %	50,1%			Utilities	0,0%	6,0%	-6,0%



*Dades a tancament de juny 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	-2,37%	2,21%	11,51%	6,47%	7,03%	23,84%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,04%	-15,06%	-10,40%	-4,32%	0,70%	21,49%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,91%	-4,27%	1,89%	-0,86%	2,70%	23,96%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-4,16%	1,47%	5,35%	7,59%	7,07%	31,83%	6
FONENGIN ISR, FI	0,03%	-3,82%	-2,73%	-0,59%	0,25%	6,09%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,95%	1,41%	7,22%	-	-	15,58%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,26%	-0,98%	2,17%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,19%	-15,25%	-11,47%	-3,43%	-0,55%	17,21%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,86%	13,83%	20,81%	6,33%	10,52%	23,53%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,10%	-2,42%	-0,61%	-0,98%	-0,71%	4,96%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,97%	-2,93%	-1,19%	-2,11%	-0,68%	6,12%	4
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,03%	-0,57%	-0,84%	-0,57%	-0,50%	0,56%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,19%	-0,96%	-1,08%	0,13%	0,42%	2,46%	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 variari 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 anuals 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	0,02%	-3,68%	-2,44%	-0,47%	0,24%	6,06%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,64%	-2,90%	1,27%	-1,16%	0,94%	18,08%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,84%	0,87%	6,42%	3,69%	3,37%	12,84%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-2,37%	2,63%	12,70%	7,33%	7,69%	24,12%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,79%	-6,65%	-3,50%	0,14%	1,62%	14,40%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,26%	-0,32%	-0,46%	0,21%	0,63%	2,13%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,58%	0,38%	2,06%	2,21%	2,44%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 11 de setembre del 2020

(*) Dades a 10 de setembre del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,185	0,07%	5,65%	
EURGBP	0,926	3,85%	9,44%	
EURJPY	125,760	-0,01%	3,28%	
EURCHF	1,077	-0,43%	-0,82%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	37,33	-6,14%	-38,86%	
BRENT	39,83	-6,63%	-39,65%	
GAS NATURAL	2,269	-12,33%	3,65%	
GOLD	1947,9	0,70%	25,62%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,47	-0,47	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,52	-0,52	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,40	-0,40	-0,25	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	0,67	0,72	1,92	
BUND	-0,48	-0,47	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,31	0,35	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.316	1,69%	-11,46%	
FTSE 100	6.032	4,02%	-20,02%	
CAC 40	5.034	1,39%	-15,79%	
DAX	13.203	2,80%	-0,35%	
IBEX 35	6.943	-0,67%	-27,29%	
FTSE MIB	19.821	2,21%	-15,68%	
AMSTERDAM EX	552	2,17%	-8,70%	
SWISS MARKET	10.440	2,82%	-1,67%	
DOW JONES INDUS AVG	27.666	-1,66%	-3,06%	
S&P 500	3.341	-2,51%	3,41%	
NASDAQ COMPOSITE	10.854	-4,06%	20,96%	
TORONTO COMPOSITE	16.222	0,03%	-4,93%	
MEXICO IPC	36.335	-0,31%	-16,55%	
BRAZIL BOVESPA	98.363	-2,84%	-14,94%	
NIKKEI 225	23.406	0,87%	-1,06%	
HANG SENG	24.503	-0,78%	-13,08%	
AUSTRALIA 200	5.859	-1,12%	-12,34%	
RUSSIA	2.910,51	-0,38%	-4,44%	

Font Bloomberg. Última actualització: 11 de setembre 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, SGIC 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, SGIC, 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 Auditores 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.