

Comentari de Mercat

L'optimisme va inundar els mercats financers després de l'anunci per part de Pfizer i BioNTech en el qual es comunicava la troballa d'una vacuna amb un 90% d'eficàcia. Començant pels bancs centrals, la presidenta del BCE va mostrar el seu compromís a continuar injectant mesures d'estímul monetari en la pròxima reunió de desembre i va recordar que, malgrat el descobriment del tractament per a frenar el coronavirus, els contagis continuaran augmentant fins que no s'aconsegueixi una immunitat generalitzada. Així doncs, els mercats van celebrar l'anunci de la fabricació de fins a 50mn de dosi a nivell mundial enguany i fins a 1.300mn de dosi en 2021 -cada individu necessita 2 vacunes- a pesar que els nous casos continuen repuntant als EUA mentre que s'estabilitzen a Europa. Quant a les eleccions estatunidenques, continua la nebulosa entorn al resultat final pel fet que Donald Trump no sembla acceptar els resultats i amenaça amb una ofensiva legal. En termes macro, va destacar la publicació de l'Índex ZEW de confiança inversora a Alemanya del mes de novembre (39,0 vs. 41,7 esperat i 56,1 anterior) així com l'Enquesta JOLTs d'ofertes d'ocupació als Estats Units (6,436mn vs. 6,5mn esperats i 6,352mn anterior). En relació a la temporada de resultats empresarials corresponents al 3T20, amb el 78% de les companyies que conformen el S&P 500 havent presentat resultats, el 78% han batut les previsions d'ingressos (-1,4% de creixement) i el 84% han fet el propi pel que respecta al benefici per acció (-7,8%). A Europa, amb el 60% de les companyies que conformen el EuroStoxx 600 havent presentat, els ingressos queien el -10,5% (60% van batre estimacions) i el BPA es va contreure un -23,8% (68%).

L'Euro Stoxx 50 va pujar un 7,1%, el S&P 500 va avançar un 2,2% i el MSCI Emerging Markets es va apreciar un 1,0%. Quant als bons governamentals de referència, el Bund va ampliar 7pb el seu rendiment mentre que el Treasury va fer el propi en 8pb.

De cara a la setmana entrant, els mercats romandran atents a l'evolució en el número de contagiats així com al nivell de saturació sanitari i a la possible aparició de noves vacunes. A nivell macro, es publicarà l'IPC de la Zona Euro, l'Índex manufacturer de la Fed de Filadèlfia i l'Índex de Producció Industrial xinès. Finalment, la temporada de presentació de resultats continuarà avançant amb companyies com Inditex, Walmart i Home Depot.

Destacats: CE Bolsa USA, FI

El CE Bolsa USA es focalitza a identificar companyies amb models de negoci sòlids que comptin amb avantatges competitius duradors, capaços de beneficiar-se de tendències a llarg termini i que cotitzin a un preu raonable. El fons aplica un procés d'inversió centrat en tres pilars: anàlisi quantitativa i qualitativa incorporant principis ASG (Ambientals, Socials i de Governança corporativa).

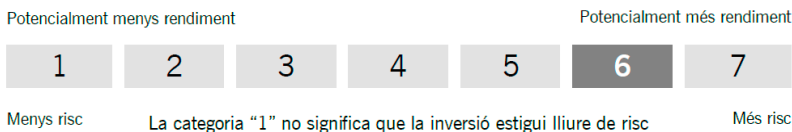
I. En el pla quantitatiu prioritzem la selecció de companyies capaces de créixer en vendes i fluxs de caixa al llarg del temps d'una forma consistent i sostenible, al mateix temps que s'avalua la qualitat dels beneficis. Paral·lelament es duu a terme l'anàlisi de la fortalesa del balanç, on busquem un endeutament reduït o controlat, i on la gestió de l'assignació de capital és clau per a tenir una visió financera global de la companyia.
II. En àmbit qualitatiu, tractem de fer-nos una imatge completa de l'empresa i especialment ens enfoquem a comprendre el negoci i les forces competitives que impulsen els seus retorns i protegeixin el seu model de negoci a llarg termini; això es concreta en factors com l'efecte xarxa, cost de canvi, avantatge de costos, patents o poder de marca, entre altres.
III. Finalment, incorporem en el procés d'inversió l'anàlisi de factors extra financers, apostant per un creixement de beneficis de qualitat, previsible i estable que afavoreixi un creixement estructural sostenible. A conseqüència de l'anterior, el CE Bolsa USA, FI compta amb la màxima qualificació de sostenibilitat per Morningstar, reconeixent així la qualitat en les mètriques ASG de les companyies en les quals inverteix i l'excel·lència en la gestió dels seus riscos i oportunitats de ASG.

Sectorialment a tancament d'octubre les majors posicions del fons són companyies de gran capitalització que estan relacionades amb el consum, tant cíclic com no cíclic, sanitari i tecnològic. Mentre que companyies de serveis públics, energia i sector financer tenen poca representació en el vehicle.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Sea Ltd	9,3%	0,0%	9,3%
JD.com Inc	8,6%	1,0%	7,6%
Alibaba Group Holding L	8,1%	8,1%	0,1%
Tencent Holdings Ltd	7,5%	6,3%	1,3%
MercadoLibre Inc	5,1%	0,0%	5,1%
TSMC	4,8%	5,7%	-0,9%
Yandex NV	4,7%	0,0%	4,7%
StoneCo Ltd	3,2%	0,0%	3,2%
New Oriental Education	3,0%	0,2%	2,8%
Yum China Holdings Inc	3,0%	0,3%	2,7%
Top10 Holdings %	57,4%		

Sector			
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	34,1%	19,3%	14,8%
Consumer Staples	7,0%	6,3%	0,6%
Energy	2,5%	7,7%	-5,2%
Financials	9,1%	21,3%	-12,3%
Health Care	0,0%	2,5%	-2,5%
Industrials	3,9%	5,3%	-1,4%
Information Technology	15,3%	16,7%	-1,4%
Materials	0,0%	7,2%	-7,2%
Real Estate	0,0%	2,7%	-2,7%
Communication Services	23,4%	12,7%	10,8%
Utilities	0,0%	2,5%	-2,5%
Cash	4,7%	0,0%	4,7%



*Dades a tancament d'agost 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	4,88%	7,08%	10,96%	7,68%	6,70%	24,23%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	11,58%	-6,08%	-3,30%	-1,27%	2,03%	22,29%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	9,18%	1,00%	4,51%	0,87%	2,53%	24,85%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	5,11%	6,14%	9,25%	8,41%	6,84%	32,44%	6
FONENGIN ISR, FI	2,50%	-2,72%	-2,45%	-0,30%	0,11%	6,33%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	4,01%	4,35%	6,65%	-	-	15,87%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,51%	-0,98%	0,30%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	5,93%	-11,74%	-11,10%	-2,11%	-0,62%	17,81%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	4,61%	27,34%	34,68%	10,19%	10,71%	24,32%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,48%	-1,91%	-0,73%	-0,75%	-0,59%	5,01%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,20%	-3,15%	-1,88%	-1,92%	-0,92%	6,22%	4
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,01%	-0,51%	-0,53%	-0,52%	-0,48%	0,55%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,22%	-0,21%	-0,29%	0,35%	0,47%	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	2,29%	-2,61%	-2,31%	-0,13%	0,09%	6,24%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	7,14%	1,53%	3,25%	0,53%	1,53%	18,81%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	3,63%	3,69%	5,86%	5,01%	3,69%	13,10%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	5,51%	7,77%	11,90%	8,52%	7,30%	24,59%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	4,61%	-2,80%	-1,93%	1,07%	1,54%	14,71%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,16%	0,44%	0,35%	0,41%	0,67%	2,13%	2
PP DE LOS INGENIEROS	1,38%	1,93%	2,60%	2,19%	2,26%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 13 de novembre del 2020
(*) Dades a 12 de novembre del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,183	-0,34%	5,54%	
EURGBP	0,897	-0,59%	6,06%	
EURJPY	123,850	0,93%	1,71%	
EURCHF	1,080	1,07%	-0,51%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	40,13	8,05%	-34,28%	
BRENT	42,78	8,44%	-35,18%	
GAS NATURAL	2,995	3,70%	36,82%	
GOLD	1886,2	-3,36%	21,64%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,47	-0,47	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,53	-0,53	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,47	-0,48	-0,25	
RENTA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	0,90	0,82	1,92	
BUND	-0,55	-0,62	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,11	0,10	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.432	7,12%	-8,36%	
FTSE 100	6.316	6,88%	-16,26%	
CAC 40	5.380	8,45%	-10,00%	
DAX	13.077	4,78%	-1,30%	
IBEX 35	7.784	13,29%	-18,49%	
FTSE MIB	20.904	6,21%	-11,07%	
AMSTERDAM EX	597	4,18%	-1,28%	
SWISS MARKET	10.493	1,65%	-1,17%	
DOW JONES INDUS AVG	29.480	4,08%	3,30%	
S&P 500	3.585	2,16%	10,97%	
NASDAQ COMPOSITE	11.829	-0,55%	31,84%	
TORONTO COMPOSITE	16.676	2,41%	-2,27%	
MEXICO IPC	40.792	5,87%	-6,31%	
BRAZIL BOVESPA	104.723	3,76%	-9,44%	
NIKKEI 225	25.386	4,36%	7,31%	
HANG SENG	26.157	1,73%	-7,21%	
AUSTRALIA 200	6.405	3,47%	-4,17%	
RUSSIA	3.025,22	4,48%	-0,68%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 12 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 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.