

Comentari de Mercat

Els principals selectius de renda variable van corregir a conseqüència de la possible propagació del coronavirus. Començant pels bancs centrals, el BCE va celebrar la primera reunió de l'any sense realitzar canvis en la seva política monetària alhora que va anunciar l'inici de la revisió estratègica del propi l'organisme, en la qual s'estudiarà la conveniència de l'actual objectiu d'inflació a més d'altres qüestions com l'estabilitat financera, l'ocupació, el canvi climàtic, etc. Quant al coronavirus, es van disparar els casos de persones contagiades fins a 440. Malgrat els intents del govern del gegant asiàtic per controlar la seva propagació, el fet que divendres passat se celebrés l'Any nou lunar xinès va implicar que s'accentuïn els riscos a causa dels milions de desplaçaments dins del país. D'altra banda, malgrat que la IMS no ha declarat la situació d'emergència internacional, els agents financers temen els efectes que el virus pot causar en el consum, castigant especialment el sector del luxe, les aerolínies, el preu del petroli i el sector turístic. D'altra banda, la resta de conflictes geopolítics (guerra comercial, tensió entre els EUA i l'Iran, Brexit, etc.) van mantenir un perfil baix. Des d'una perspectiva macroeconòmica, començant per Europa, es va donar a conèixer l'índex ZEW de confiança inversora alemany (26,7 vs. 15,0 previst i 10,7 anterior) i el PMI manufacturer del mateix país (25,2 vs. 44,5 i 43,7); d'altra banda, es va publicar el PMI compost de Markit en la Zona euro (50,9 vs. 51,2 i 50,9). A l'altre costat de l'Atlàntic, el PMI Manufacturer dels Estats Units va retrocedir fins a 51,7 des de 52,4 quan es preveia 52,5. Finalment, la temporada de resultats va començar a agafar tracció si bé l'agregat encara no és rellevant.

L'Euro Stoxx 50 va cedir un -0,8%, el S&P 500 va baixar un -1,0% i el MSCI Emerging Markets va retrocedir un -2,4%. Els bons governamentals de referència van corregir en preu: el Bund es va estrènyer en 14pb fins a nivells de -0,34% mentre que el Treasury va fer el propi en 12pb per a situar el seu rendiment en el 1,68%.

La setmana que ve es produirà la primera reunió de la Fed si bé no s'esperen canvis en la seva política monetària. D'altra banda, el mercat romandrà atent a l'evolució de la propagació del coronavirus. Finalment, presentaran resultats companyies de rellevància com ara Unilever, Apple o Microsoft.

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%

Perfil de risc: Arriscat

Nota: a efectes pràctics de visualització, no s'han reflectit totes les companyies en cartera

*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	2,76%	2,76%	25,70%	9,35%	6,53%	9,61%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,14%	-0,14%	2,69%	5,19%	2,80%	10,08%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,91%	1,91%	12,65%	4,92%	3,80%	11,56%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	3,35%	3,35%	20,44%	7,46%	6,23%	11,28%	5
FONENGIN ISR, FI	0,35%	0,35%	4,46%	1,02%	0,39%	2,26%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,96%	1,96%	17,61%	-	-	6,05%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,66%	1,66%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,36%	0,36%	9,35%	3,18%	2,15%	7,15%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,88%	2,88%	18,75%	7,17%	4,84%	12,13%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	1,30%	1,30%	7,49%	0,91%	-0,64%	2,19%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,27%	1,27%	6,82%	-0,41%	-0,04%	2,60%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	0,01%	0,01%	0,08%	-0,47%	-0,47%	0,26%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,45%	0,45%	3,10%	0,57%	0,34%	0,81%	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 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	0,35%	0,35%	4,87%	1,00%	0,33%	2,48%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,72%	1,72%	10,70%	2,16%	1,58%	8,72%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,85%	1,85%	15,89%	5,27%	3,23%	5,69%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,77%	2,77%	27,04%	10,08%	7,02%	10,21%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2,25%	2,25%	13,48%	4,53%	2,79%	5,08%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,44%	0,44%	3,16%	0,55%	0,51%	0,82%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,98%	0,98%	8,42%	2,93%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 24 de Gener del 2020
(*) Dades a 23 de Gener del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,103	-0,60%	-1,68%	
EURGBP	0,843	-1,08%	-0,37%	
EURJPY	120,490	-1,39%	-1,05%	
EURCHF	1,071	-0,26%	-1,35%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	54,19	-7,43%	-11,25%	
BRENT	60,69	-6,41%	-8,05%	
GAS NATURAL	1,893	-5,49%	-13,52%	
GOLD	1578,2	0,75%	3,20%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,45	-0,45	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,45	-0,46	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,26	-0,24	-0,25	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,68	1,82	1,92	
BUND	-0,34	-0,22	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,35	0,46	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.779	-0,76%	0,91%	
FTSE 100	7.586	-1,15%	0,58%	
CAC 40	6.024	-1,25%	0,77%	
DAX	13.577	0,37%	2,47%	
IBEX 35	9.562	-1,23%	0,13%	
FTSE MIB	23.969	-0,71%	1,97%	
AMSTERDAM EX	614	-0,22%	1,60%	
SWISS MARKET	10.850	0,07%	2,19%	
DOW JONES INDUS AVG	28.990	-1,22%	1,58%	
S&P 500	3.295	-1,03%	2,00%	
NASDAQ COMPOSITE	9.315	-0,79%	3,82%	
TORONTO COMPOSITE	17.565	0,04%	2,94%	
MEXICO IPC	45.142	-1,48%	3,68%	
BRAZIL BOVESPA	118.376	-0,09%	2,36%	
NIKKEI 225	23.827	-0,89%	0,72%	
HANG SENG	27.950	-3,81%	-0,85%	
AUSTRALIA 200	7.091	0,37%	6,08%	
RUSSIA	3.146,20	-1,59%	3,29%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 24 de Gener 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.