

Comentari de Mercat

Els principals selectius de renda variable van continuar avançant en un entorn complaent. Començant pels bancs centrals, el BCE va reiterar la seva visió positiva pel que respecta a l'evolució macro durant el 2021 si bé va insistir en la necessitat d'implementar els estímuls fiscals recollits sota el pla Next Generation EU. Per part seva, el president de la Reserva Federal no va descartar implementar mesures monetàries expansives addicionals si fos necessari. En el pla d'estímuls fiscals, es va aprovar el mecanisme que permetrà el desplegament e \$1,9bn planejat per J. Biden sense el suport republicà i s'estima que la llei podria estar aprovada a mitjans de març. Quant al coronavirus, AstraZeneca va confirmar que la seva vacuna no és efectiva contra la soca sud-africana encara que preveu una nova versió de la vacuna per a octubre. D'altra banda, Angela Merkel va anunciar l'inici de la desescalada a Alemanya per a aquest mateix mes, la qual cosa podria marcar la pauta per a la resta del continent. En termes geoestratègics, es va produir la primera reunió telefònica entre el president xinès i l'estatunidenc en la qual, malgrat la defensa dels interessos de cada país, es va albirar una millora en el to de les converses en ser comparades amb les de l'època Trump si bé les postures continuen enfrontades en certs temes com la seguretat nacional i la tecnologia. Quant al Bitcoin, va tancar la setmana amb alces molt pronunciades després de l'anunci per part de Tesla de la compra de \$1,5bn i l'acceptació d'aquesta criptomoneda com a mitjà de pagament. A la Xina, es van iniciar les celebracions amb motiu de l'Any lunar amb la incertesa de l'impacte que tindrà el coronavirus en termes de consum i contagis. En termes macro, va destacar la publicació de l'IPC subjacent corresponent al mes de gener als EUA (0,0% vs. 0,2% esperat i 0,1% anterior). En relació a la temporada de resultats empresarials corresponents al 4T20, amb el 74% de les companyies que conformen el S&P 500 havent presentat resultats, el 72% han batut les previsions d'ingressos i el 79% han fet el propi pel que respecta al benefici per acció. A Europa, amb el 45% de les companyies que reporten i que formen part de l'Euro Stoxx 600 havent presentat, el 48% han batut les estimacions previstes pel conjunt d'analistes i el 64% ho han fet a nivell de benefici per acció.

A tancament d'aquest informe, l'Euro Stoxx 50 va avançar un 1,1% i el S&P 500 va pujar un 1,2%. Els bons governamentals de referència a penes van variar els seus rendiments: el Bund va ampliar 2pb i el Treasury, 4pb.

De cara a la setmana entrant, els agents financers romandran atents a l'evolució de la pandèmia i a la possible irrupció de nous ceps. Els mercats xinesos romandran tancats a causa de l'Any nou lunar des del dilluns fins al dimecres mentre que els Estats Units farà el mateix el dilluns amb motiu del Dia del president. A més, es publicarà l'Índex Zew i el PMI manufacturer alemany i les vendes minoristes estatunidenques. La temporada de resultats empresarials continuarà avançant encara que a hores d'ara no s'esperen grans sorpreses.

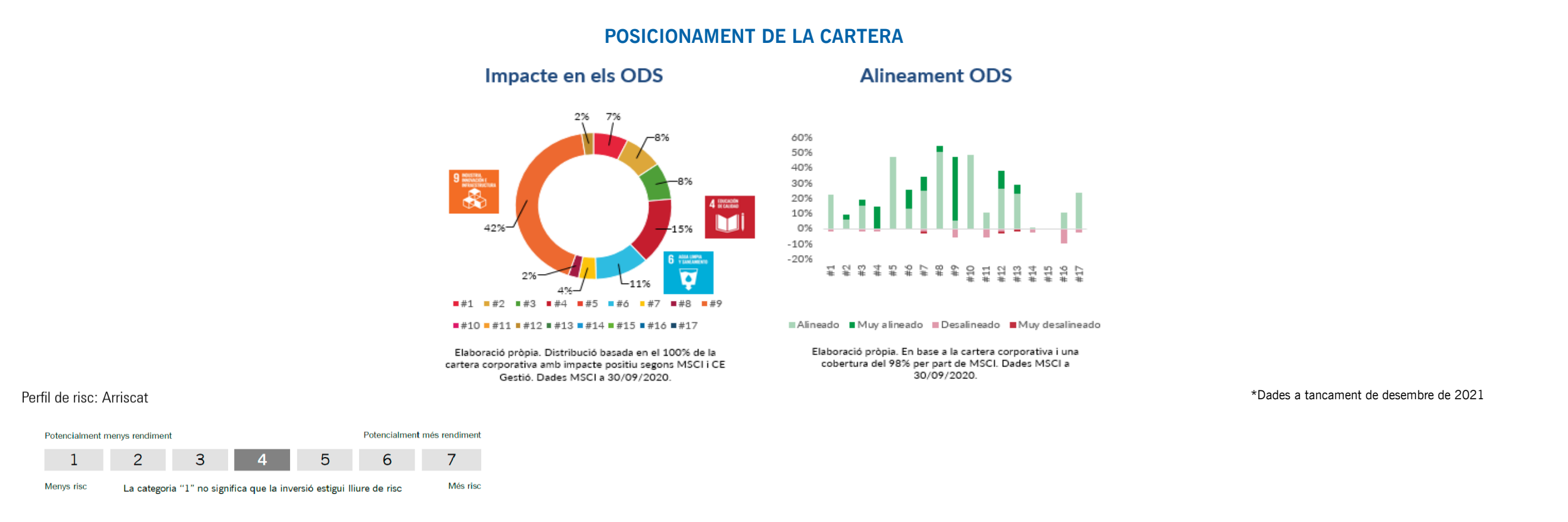
Destacats: CE ODS Impact ISR, FI

El CdE ODS Impact ISR és un fons d'impacte (cotitzat) el qual inverteix en companyies que aportin solucions als reptes que ens plantegen els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) i dóna prioritat a les empreses el negoci de les quals està contribuint al compliment d'aquests.

El fons aplica criteris d'inversió socialment responsables centrant-se en companyies que impactin de manera positiva en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) i que dóna prioritat, sense descartar qualsevol dels restants 17 objectius, a aquests tres:

- ODS 4: Educació de qualitat
- ODS 6: Aigua neta i Sanejament
- ODS 9: Indústria, innovació i infraestructura

L'impacte a tancament de desembre en els ODS 4 - 6 - 9 era més de dos terços del patrimoni. A més, també avaluem el grau d'alineament en cadascun dels ODS estant el fons posicionat en molt alineat o alineat en la majoria de casos. En el cas de la cartera de renda fixa volem destacar que prioritzem emissions de deute sostenible sent a tancament de desembre un 43% de la cartera de renda fixa el que equival a un 16% de la totalitat del patrimoni del fons. El conjunt de les emissions són bons verds exceptuant una emissió social de BBVA, la primera emesa per una entitat financera privada a Europa, els fons de la qual es destinessin a mitigar els severos impactes econòmics i socials causats directament o indirectament per la pandèmia COVID-19.

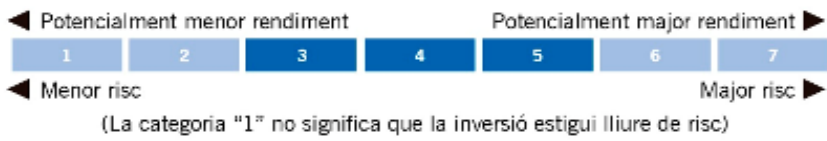


MONITOR DE FONS PROPIS

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	5,82%	5,11%	7,77%	10,68%	12,19%	24,38%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,72%	-0,64%	-0,59%	0,61%	7,79%	22,55%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,41%	1,80%	3,41%	3,66%	7,90%	24,97%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	5,54%	4,55%	7,01%	11,90%	11,85%	32,63%	6
FONENGIN ISR, FI	1,31%	0,84%	-2,36%	0,31%	1,34%	6,41%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	3,39%	2,99%	5,39%	8,06%	-	15,98%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,77%	1,27%	-0,26%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	3,95%	2,14%	-8,45%	-0,45%	2,25%	18,02%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,64%	14,68%	42,99%	16,93%	18,63%	25,16%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,89%	1,10%	-2,34%	0,17%	0,68%	4,98%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,22%	1,47%	-2,27%	-0,46%	0,16%	6,14%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,03%	-0,13%	-0,71%	-0,48%	-0,48%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,08%	0,07%	-0,75%	0,50%	0,73%	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	1,26%	0,82%	-2,32%	0,44%	1,28%	6,29%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	4,24%	1,55%	3,43%	3,06%	4,94%	18,91%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	3,00%	2,86%	4,58%	6,79%	6,29%	13,19%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	6,12%	5,55%	8,77%	11,50%	12,90%	24,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,63%	2,64%	-3,84%	2,74%	4,09%	14,74%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,09%	0,11%	-0,05%	0,53%	1,10%	2,14%	2

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 12 de febrer del 2021

(*) Dades a 11 de febrer del 2021

CARTERAS MODEL	SETMANAL	2021	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,01%	0,13%	0,96%
MODERADA UNIVERSAL	-0,13%	0,82%	3,79%
ARRISCADA UNIVERSAL	0,28%	2,07%	7,74%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	0,81%	5,50%	14,13%
CONSERVADORA SELECCIÓ	0,02%	0,00%	1,20%
MODERADA SELECCIÓ	0,11%	1,31%	4,54%
ARRISCADA SELECCIÓ	0,02%	2,28%	8,03%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	1,20%	6,38%	14,78%
MODERADA SELECCIÓ ISR	-0,14%	0,54%	3,33%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	-0,16%	1,91%	7,33%

Font Bloomberg. Última actualizació: 12 de febrer del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,211	0,55%	-0,85%	
EURGBP	0,875	-0,23%	-2,10%	
EURJPY	127,150	0,18%	0,77%	
EURCHF	1,080	-0,24%	-0,08%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	58,43	2,78%	20,42%	
BRENT	61,49	3,62%	18,71%	
GAS NATURAL	2,889	0,91%	13,78%	
GOLD	1818,1	0,28%	-4,29%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,479	-0,480	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,55	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,50	-0,50	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,19	1,16	0,913
BUND	-0,42	-0,45	-0,52
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,16	0,12	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.695	1,07%	4,01%	
FTSE 100	6.570	1,25%	1,70%	
CAC 40	5.694	0,61%	2,57%	
DAX	14.027	-0,21%	2,25%	
IBEX 35	8.039	-2,14%	-0,44%	
FTSE MIB	23.360	1,20%	5,07%	
AMSTERDAM EX	676	3,54%	8,29%	
SWISS MARKET	10.875	1,12%	1,61%	
DOW JONES INDUS AVG	31.417	0,86%	2,65%	
S&P 500	3.915	0,73%	4,24%	
NASDAQ COMPOSITE	14.035	1,29%	8,90%	
TORONTO COMPOSITE	18.371	1,30%	5,38%	
MEXICO IPC	44.128	-0,04%	0,14%	
BRAZIL BOVESPA	118.893	-1,12%	-0,10%	
NIKKEI 225	29.520	2,57%	7,56%	
HANG SENG	30.174	3,02%	10,81%	
AUSTRALIA 200	6.807	-0,49%	3,33%	
RUSSIA	3.427	1,01%	4,20%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 12 de febrer del 2021

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 avis. 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 Participi 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.