

Comentari de Mercat

Els principals selectius de renda variable van tancar la segona setmana de l'any amb correccions moderades. Començant pels bancs centrals, Christin Lagarde va manifestar que és optimista respecte a la recuperació econòmica de la UE gràcies a l'aparició de la vacuna i va confirmar que el suport monetari persistirà. En la mateixa línia, Jerome Powell va rebutjar que es vagin a produir canvis en la política expansiva de la Reserva Federal en el 2021 i es va comprometre a comunicar amb antelació suficient l'inici del tapering. Quant al coronavirus, el flux de notícies no ha estat positiu per als mercats a causa dels dos nous brots apareguts a la Xina i al lent ritme d'administració dels diferents tractaments per a extingir la pandèmia. En matèria fiscal, el president J. Biden va presentar un nou paquet d'estímul per valor de \$1,9 trilions on la majoria d'aquest (\$1tn) anirà destinat al pagament d'un xec de \$1.400 a cada ciutadà que ingressi menys de \$100.000/any que se sumaran als 600\$ aprovats al desembre i a elevar la cobertura per desocupació extraordinàries en \$100 fins als 400\$/setmana. La resta del paquet anirà destinat a combatre la pandèmia (\$415bn) i a ajudes per a les Pimes (\$440bn). En termes macro, van destacar les Noves peticions de subsidi per desocupació als Estats Units (965k vs. 795k esperat i 784k anterior) i les vendes minoristes subjacents corresponents al mes de desembre estatunidencs (-1,4% vs. -0,1% esperat i -1,3% anterior).

L'Euro Stoxx 50 va retrocedir un -1,2%, el S&P 500 va baixar un -1,5% i el MSCI Emerging Markets es va apreciar un 0,3%. Quant als bons governamentals de referència, aquests van reduir lleugerament els seus rendiments: el Bund ho va fer en 2pb per a situar el seu rendiment en el -0,54% i el Treasury ho va fer en 3pb per a situar el seu rendiment en el 1,08%.

El mercat romandrà atent a l'avanç de la tercera ona d'infectats i a l'aparició i evolució de possibles nous brots i/o ceps del coronavirus. A Europa, el BCE es reunirà el dijous i es publicarà l'IPC anual de la Zona Euro. Als Estats Units, J. Biden prendrà càrrec del lloc de president i es publicarà l'índex manufacturer de la Fed de Filadèlfia. A la Xina es publicarà l'evolució del PIB 4T20 i l'índex de producció industrial. La temporada de resultats corporatius corresponent al 4t trimestre del 2020 anirà agafant tracció.

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).

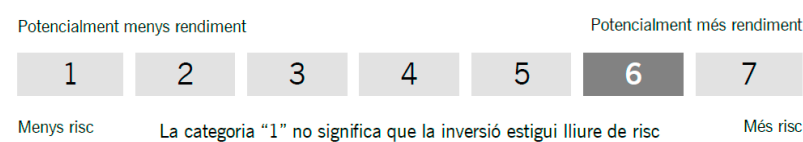
- En el pla quantitatiu prioritzem la selecció de companyies capaces de créixer en vendes i fluxos de caixa al llarg del temps d'una forma consistent i sostenible, al mateix temps que s'avalua la qualitat dels beneficis. Paral·lelament es duu a terme l'anàlisi de la fortalesa del balanç, on busquem un 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.
- En àmbit qualitatiu, tractem de fer-nos una imatge completa de l'empresa i especialment ens enfocuem 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.
- 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%



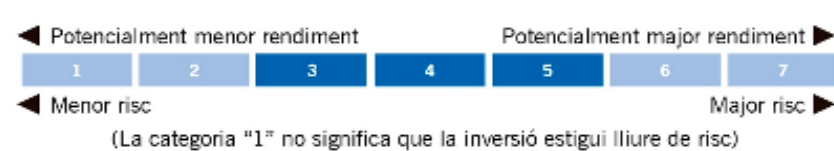
*Dades a tancament d'octubre de 2020

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	1,08%	1,08%	5,95%	7,16%	9,66%	24,21%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,15%	1,15%	-0,58%	-0,75%	5,97%	22,39%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,66%	-0,66%	1,79%	0,79%	5,66%	24,87%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	0,41%	0,41%	5,86%	8,42%	9,52%	32,53%	6
FONENGIN ISR, FI	0,27%	0,27%	-2,49%	-0,32%	0,89%	6,36%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,62%	0,62%	4,96%	6,00%	-	15,88%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,29%	0,29%	0,96%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,63%	-0,63%	-10,76%	-2,44%	0,87%	17,91%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	4,65%	4,65%	31,99%	11,22%	14,90%	24,63%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,63%	0,63%	-1,74%	-0,51%	-0,10%	4,98%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,86%	0,86%	-1,82%	-1,35%	-0,32%	6,21%	3
CAJA INGENIEROS FONDESORO CP, FI	-0,07%	-0,07%	-0,61%	-0,49%	-0,49%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,10%	0,10%	-0,24%	0,55%	0,59%	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 SRRRI (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	0,28%	0,28%	-2,38%	-0,22%	0,85%	6,26%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,46%	-0,46%	2,27%	0,68%	3,58%	18,87%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,60%	0,60%	4,12%	5,14%	5,15%	13,11%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,20%	1,20%	6,66%	7,82%	10,31%	24,61%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,48%	1,48%	-3,26%	1,21%	2,61%	14,76%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,13%	0,13%	0,43%	0,55%	0,94%	2,14%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,29%	0,29%	1,67%	2,19%	3,17%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 15 de enero del 2021

(*) Dades a 14 de enero del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,208	-1,11%	-1,10%	
EURGBP	0,889	-1,33%	-0,53%	
EURJPY	125,560	-1,18%	-0,49%	
EURCHF	1,076	-0,58%	-0,47%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	52,36	0,23%	7,91%	
BRENT	55,1	-1,59%	6,37%	
GAS NATURAL	2,737	1,37%	7,80%	
GOLD	1829,9	-0,30%	-3,44%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,48	-0,48	-0,50	
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,56	-0,55	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,51	-0,51	-0,50	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,08	1,12	0,91	
BUND	-0,54	-0,52	-0,57	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,06	0,04	0,05	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.600	-1,25%	1,32%	
FTSE 100	6.736	-2,00%	4,26%	
CAC 40	5.612	-1,67%	1,09%	
DAX	13.788	-1,86%	0,50%	
IBEX 35	8.231	-2,11%	1,94%	
FTSE MIB	22.381	-1,81%	0,67%	
AMSTERDAM EX	652	0,95%	4,34%	
SWISS MARKET	10.877	0,73%	1,62%	
DOW JONES INDUS AVG	30.814	-0,91%	0,68%	
S&P 500	3.768	-1,48%	0,32%	
NASDAQ COMPOSITE	12.999	-1,54%	0,86%	
TORONTO COMPOSITE	17.909	-0,74%	2,73%	
MEXICO IPC	45.892	-1,79%	4,14%	
BRAZIL BOVESPA	120.349	-3,78%	1,12%	
NIKKEI 225	28.519	1,35%	3,92%	
HANG SENG	28.574	2,50%	4,93%	
AUSTRALIA 200	6.715	-0,63%	1,95%	
RUSSIA	3.450,95	-0,11%	4,92%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 15 de enero 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 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 existeix 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.