

Comentari de Mercat

La pujada intensa de TIRs tant als EUA com a Europa es va traslladar en fortes caigudes dels mercats de renda variables. La Reserva Federal va intentar relaxar el mercat, intentant evitar un altre taper tantrum com va ocórrer en el 2013, quan la Reserva Federal va deixar de comprar bons, la qual cosa provocar una ràpida onada de vendes de bons amb el conseqüent augment dels rendiments i la caiguda de preus. A Europa, Lagarde també va mostrar la seva preocupació per la senda que havien agafat els tipus. En pla polític, el pla d'estímul fiscal de Biden es va presentar a la cambra baixa amb les expectatives que es voti i s'aprovi al voltant de 1,5 bilions de dòlars, per a compensar les ajudes que vencien a mitjans de març. A més se li podria afegir un pla d'infraestructura, per un import estimat de 2/3 bilions de dòlars.

Respecte a la pandèmia, avui coneixerem la decisió de la FDA sobre l'autorització d'emergència de la vacuna de Johnson & Johnson, que s'espera que s'aprovi donada la seva alta efectivitat, a l'ésser d'una sola dosi i en mantenir-se a temperatura ambient s'espera que ajudi a incrementar el ritme de la vacunació. De moment, Alemanya i UK continuen amb prudència per la inquietud que genera el risc de mutacions, malgrat el control de contagis que s'ha aconseguit. En termes macroeconòmics, l'economia alemanya probablement es contragui durant el primer trimestre degut a les restriccions del Covid. En canvi, l'economia de la Xina podria créixer a un ritme de 8-9% en 2021, segons el Banc Popular de la Xina.

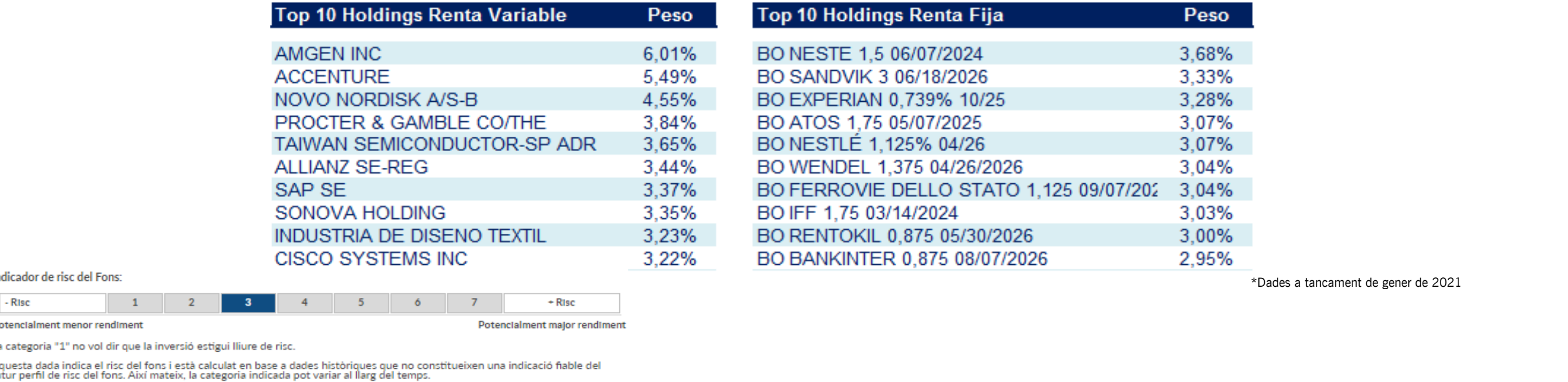
En relació a la temporada de resultats empresarials corresponents al 4T20, amb el 97% de les companyies que conformen el S&P 500 havent presentat resultats, el 60% han batut les previsions d'ingressos i el 74% han fet el propi pel que respecta al benefici per acció. A Europa, amb el 78% de les companyies que reporten i que formen part de l'Euro Stoxx 600 havent presentat, el 40% han batut les estimacions previstes pel conjunt d'analistes i el 64% ho han fet a nivell de benefici per acció.

Destacats: Fonengin ISR, FI

Es tracta d'un fons Inversió Socialment Responsable (ISR) i Solidari amb vocació de renda fixa mixta internacional, sent habitualment la seva exposició a renda variable entre el 15%-25%, principalment en companyies de mitjana/alta capitalització amb balanços sanejats i models de negoci sostenibles. Més del 70% restant del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència, mantenint duracions moderades per a minimitzar el risc de tipus d'interès.

Fonengin ISR promou la ISR integrant els criteris Ambientals, Socials i de bon Govern corporatiu (ASG) en l'anàlisi financera tradicional i afavorint les inversions sostenibles a llarg termini. D'aquesta manera, el fons no només exclou alguns sectors o companyies amb menor qualificació, sinó que aplica una estratègia d'integració dels aspectes extrafinanciers en els models clàssics de valoració financera. Així mateix, el fons pretén un diàleg constructiu amb les companyies en cartera, bé sigui amb el contacte directe o a través de l'exercici del vot, participant paral·lelament de manera puntual en iniciatives grupals d'implicació. L'activitat de les posicions en cartera té un impacte social i mediambiental que el fons pretén maximitzar.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

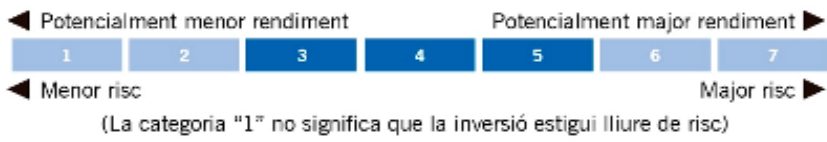


MONITOR DE FONS PROPIS

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	3,17%	2,48%	10,64%	8,72%	9,67%	23,79%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,33%	-1,99%	3,86%	-0,70%	6,06%	22,02%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,87%	-0,65%	6,85%	1,90%	5,83%	24,20%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,43%	0,47%	9,80%	9,33%	8,66%	31,98%	6
FONENGIN ISR, FI	0,55%	0,08%	-2,16%	-0,15%	0,79%	6,27%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,70%	1,31%	7,12%	6,58%	-	15,58%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,22%	-0,71%	-0,12%	-	-	11,93%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,53%	-0,23%	-7,39%	-1,93%	0,87%	17,52%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,47%	6,29%	37,74%	11,86%	15,25%	25,11%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,22%	0,43%	-3,46%	-0,25%	0,33%	4,80%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,35%	1,59%	-2,34%	-0,77%	-0,04%	5,85%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,21%	-0,31%	-0,91%	-0,52%	-0,52%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,46%	-0,47%	-1,36%	0,36%	0,52%	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	0,55%	0,11%	-2,04%	0,00%	0,77%	6,19%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,13%	-0,50%	5,83%	1,70%	3,61%	18,47%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,12%	0,98%	5,59%	5,53%	5,28%	12,91%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	3,27%	2,71%	11,79%	9,40%	10,33%	24,16%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,51%	1,51%	-3,27%	1,82%	3,11%	14,45%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,47%	-0,45%	-0,69%	0,37%	0,86%	2,15%	2

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 26 de febrer del 2021
(*) Dades a 25 de febrer del 2021

CARTERAS MODEL	SETMANAL	2021	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,06%	-0,10%	0,94%
MODERADA UNIVERSAL	-0,39%	0,26%	3,55%
ARRISCADA UNIVERSAL	-0,78%	1,52%	7,17%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	-1,83%	4,05%	13,39%
CONSERVADORA SELECCIÓ	-0,08%	-0,31%	1,17%
MODERADA SELECCIÓ	-0,70%	0,28%	4,46%
ARRISCADA SELECCIÓ	-1,12%	1,03%	7,67%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	-2,43%	3,92%	14,37%
MODERADA SELECCIÓ ISR	-0,36%	-0,01%	3,25%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	-0,75%	1,03%	6,91%

Font Bloomberg. Última actualizació: 26 de febrer del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,214	0,13%	-0,66%	
EURGBP	0,868	0,38%	-2,85%	
EURJPY	129,270	1,16%	2,45%	
EURCHF	1,099	1,17%	1,64%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	62,4	5,33%	28,61%	
BRENT	66,17	5,18%	27,74%	
GAS NATURAL	2,736	-10,85%	7,76%	
GOLD	1731,2	-2,60%	-8,87%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,479	-0,478	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,55	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,50	-0,49	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,50	1,34	0,913
BUND	-0,28	-0,31	-0,52
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,40	0,36	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.641	-1,95%	2,49%	
FTSE 100	6.500	-1,87%	0,62%	
CAC 40	5.712	-1,07%	2,89%	
DAX	13.803	-1,36%	0,62%	
IBEX 35	8.227	0,92%	1,89%	
FTSE MIB	22.850	-1,24%	2,78%	
AMSTERDAM EX	652	-3,87%	4,42%	
SWISS MARKET	10.553	-1,42%	-1,40%	
DOW JONES INDUS AVG	31.134	-1,14%	1,72%	
S&P 500	3.825	-2,09%	1,83%	
NASDAQ COMPOSITE	13.226	-4,67%	2,62%	
TORONTO COMPOSITE	18.046	-1,84%	3,52%	
MEXICO IPC	44.169	-1,63%	0,23%	
BRAZIL BOVESPA	111.308	-6,01%	-6,48%	
NIKKEI 225	28.966	-3,50%	5,55%	
HANG SENG	28.980	-5,43%	6,42%	
AUSTRALIA 200	6.673	-1,77%	1,31%	
RUSSIA	3.347	-3,21%	1,75%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 26 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 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 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.