

Comentari de Mercat

La setmana passada va tancar en verd en un entorn de mercat que sembla tenir l'horitzó lliure d'obstacles a curt termini. Sense notícies rellevants per part dels bancs centrals, la geopolítica va donar suport a les alces en els mercats de renda variable. D'una banda, després dels episodis de tint bèl·lic viscuts entre els Estats Units i l'Iran durant els primers compassos de l'any, les últimes declaracions de tots dos països suggereixen una desescalada en el nivell de tensió el que va impulsar el preu del cru a la baixa. Quant a la guerra comercial, el ministre de comerç xinès va assenyalar que la fase 1 de l'acord entre totes dues potències podria signar-se el dia 15. A Espanya, Pedro Sanchez (PSOE) va aconseguir recaptar els suports suficients en el parlament per a ser investit President. En termes macroeconòmics, el Banc Mundial va rebaixar en 2 dècimes les seves previsions de creixement global per al 2020 fins al 2,4%. Seguint amb les principals dades macroeconòmiques, l'IPC de la zona euro es va situar en el 1,3%, en línia amb les previsions i 3 dècimes per sobre de la lectura anterior; d'altra banda, les vendes minoristes registraven +1,0% (vs. 0,7% esperat i -0,6% anterior). A l'altre costat de l'Atlàntic, el PMI no manufacturer dels EUA va ser de 55,0 (vs. 49,1 esperat i 49,0 anterior), el Canvi d'ocupació no agrícola va sorprendre l'alça ADP (202k vs. 160k esperat i 124k anterior) però les Nòmines no agrícoles ho van fer a la baixa (145k vs. 164k esperat i 256k anterior); seguint als Estats Units, la taxa de desocupació es va mantenir en el 3,5%, en línia amb les previsions del consens.

L'Euro Stoxx 50 va avançar un 0,43%, el S&P 500 va pujar un 0,94% mentre que el MSCI Emerging Markets es va revaloritzar un 0,87%. Els bons governamentals van ampliar lleugerament: el Bund ho va fer en 8pb fins a aconseguir nivells de -0,20% i el Treasury va fer el propi en 2pb per a tancar la setmana en 1,79%.

Durant la setmana entrant els mercats romandran atents a l'evolució del conflicte a Orient Mitjà així com al de la guerra comercial. A més, s'iniciarà la temporada de resultats als EUA A nivell macroeconòmic, es publicarà l'IPC de la zona euro, l'IPC subjacent als Estats Units així com les vendes minoristes i la Enquesta JOLTS; finalment, a la Xina, es donarà a conèixer l'evolució del PIB.

Destacats: CI Renta

El Caixa Enginyers Renda es tracta d'un fons amb vocació de renda variable mixta internacional, sent la seva exposició a renda variable entre el 65%-75%, principalment en companyies de mitjana/alta capitalització amb balanços sanejats i models de negoci sostenibles. El vehicle s'adapta a aquest perfil a través d'una cartera multiactiu que permet obtenir rendiments atractius gràcies a la inversió en renda variable, REITS o actius vinculats al sector immobiliari i en renda fixa. El 77% de la inversió en renda variable es concentra en empreses que reparteixen dividends elevats mentre que el 23% restant es destina al sector immobiliari que, a través de la seva naturalesa, genera rendes periòdiques i recurrents que distribueix entre els seus accionistes. El 25%-35% restant del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència.

El CI Renta tractarà de cristal·litzar el potencial de revaloració de les companyies presents en les tres subcarteres del fons, especialment en el cas de renda variable. Així mateix, donada la dispersió de valoracions existents en el mercat la cartera buscarà obtenir un major equilibri perquè no vegi compromès el seu retorn per l'existència de baixos. Per part seva, el segment del fons destinat al sector immobiliari podria incrementar de manera moderada la seva presència en el fons caso a tenor de l'important descompte al qual cititzen en termes generals respecte a valoracions independents. Pel costat de la renda fixa, la cartera mantindrà una durada estructuralment baixa.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renda Variable	Pes	Top 10 Holdings Renda Fixa	Pes
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	3,66%	BO FERROVIE DELLO STATO 3,5 12/31/2021	3,87%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,32%	BO BHARTI AIRTEL 3,375 20/05/2021	3,76%
HENKEL AG & CO KGAA	3,11%	BO TELECOM 3,25 16/01/2023	3,54%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	3,08%	BO FOMENTO ECO MEXICANO 1,75 20/03/2023	3,50%
MOWI ASA	2,99%	BO BUONI ITALIANO CCTS FLOAT 15/12/2022	3,40%
INTESA SANPAOLO	2,97%	BO INTESA SAN PAOLO FRN 04/19/2022	3,27%
UNITE GROUP PLC	2,93%	BO AROUNDTOWN 2 11/02/2026	3,25%
KERING	2,89%	BO DE TIT.HIPOT.GENOVA AYT HP A 4	3,23%
UPM-KYMENNE	2,85%	BO AIGUES DE BARCELONA 1,944 15/09/2021	3,21%
GALP ENERGIA SGPS SA	2,82%	BO TEVA 0,375 07/25/2020	3,20%

Perfil de risc: Arriscat

*Dades a 30 d'octubre del 2019



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	2,24%	2,24%	28,21%	8,93%	7,67%	9,69%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,41%	1,41%	6,65%	5,55%	4,60%	10,10%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EUJO PLUS, FI	1,49%	1,49%	14,15%	4,51%	5,55%	11,49%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,95%	1,95%	22,03%	6,71%	7,02%	11,38%	5
FONENGIN ISR, FI	0,23%	0,23%	5,20%	0,86%	0,86%	2,30%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,89%	0,89%	17,57%	-	-	6,12%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,44%	0,44%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,26%	0,26%	11,66%	2,99%	3,22%	7,11%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,01%	3,01%	22,68%	7,43%	6,39%	11,94%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,68%	0,68%	7,43%	0,62%	-0,32%	2,22%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,70%	0,70%	7,05%	-0,58%	0,31%	2,61%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,01%	-0,01%	0,17%	-0,48%	-0,45%	0,26%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,09%	0,09%	3,60%	0,44%	0,46%	0,85%	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 d'anàlisi de liquiditat depen 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	0,25%	0,25%	5,72%	0,86%	0,86%	2,52%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,29%	1,29%	12,01%	1,85%	2,86%	8,62%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,81%	0,81%	15,81%	4,79%	3,99%	5,72%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,14%	2,14%	28,92%	9,59%	8,25%	10,22%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,46%	0,46%	13,51%	3,83%	3,12%	5,14%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,09%	0,09%	3,53%	0,45%	0,57%	0,84%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,47%	0,47%	8,94%	2,65%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 10 de Gener del 2020

(*) Dades a 09 de Gener del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,116	-0,14%	-0,46%	
EURGBP	0,853	-0,12%	0,88%	
EURJPY	120,490	-1,41%	-1,05%	
EURCHF	1,085	-0,37%	-0,04%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	63,05	2,15%	3,26%	
BRENT	68,6	0,65%	3,94%	
GAS NATURAL	2,13	-1,30%	-2,70%	
GOLD	1552,4	2,26%	1,92%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,45	-0,46	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,44	-0,44	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,24	-0,25	-0,25	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,79	1,88	1,92	
BUND	-0,28	-0,26	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,39	0,41	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.790	0,43%	1,18%	
FTSE 100	7.588	-0,45%	0,60%	
CAC 40	6.037	-0,12%	0,99%	
DAX	13.483	2,00%	1,77%	
IBEX 35	9.574	-0,76%	0,26%	
FTSE MIB	24.021	1,35%	2,19%	
AMSTERDAM EX	610	-0,10%	0,97%	
SWISS MARKET	10.639	-0,56%	0,21%	
DOW JONES INDUS AVG	28.824	0,66%	1,00%	
S&P 500	3.265	0,94%	1,07%	
NASDAQ COMPOSITE	9.179	1,75%	2,30%	
TORONTO COMPOSITE	17.234	0,99%	1,00%	
MEXICO IPC	44.660	0,08%	2,57%	
BRAZIL BOVESPA	115.503	-1,87%	-0,12%	
NIKKEI 225	23.851	0,82%	0,82%	
HANG SENG	28.638	0,66%	1,59%	
AUSTRALIA 200	6.929	2,90%	3,66%	
RUSSIA	3.123,66	1,54%	2,55%	

Font Bloomberg. Última actualització: 10 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 existeix 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 puga 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.