

Comentari de Mercat

La setmana passada es van produir dures correccions en els mercats financers a conseqüència dels possibles efectes que el coronavirus pugui causar en l'economia. A pesar que els nous casos a la Xina van continuar disminuint, es va disparar el nombre de nous països on es van diagnosticar nous infectats. La propagació del virus a nivell mundial va sembrar el temor a una desacceleració pronunciada, si bé encara és molt aviat per a poder estimar el seu impacte real, és molt probable que afecti de manera negativa a sectors com l'oci, els viatges i a les cadenes d'aprovisionament. Amb la finalitat de mitigar els efectes nocius que el Covid-19 pugui infringir, el mercat anticipa rebaixes en els tipus d'interès de referència, especialment als Estats Units. D'altra banda, l'empejorament de les expectatives macroeconòmiques va provocar una caiguda en el preu del cru fins a nivells de \$50/b i, per tant, s'incrementaren les possibilitats que l'OPEP+ acordi noves retallades en la producció. Des d'un punt de vista macroeconòmic, el PIB alemany corresponent al 4T19 va confirmar el seu estancament (0,0% vs. 0,1% esperat i 0,1% anterior) encara que l'índex IFO de confiança empresarial al país germà va sorprendre positivament (96,1 vs. 95,3 i 96,0). Als Estats Units, el PIB de l'últim trimestre del 2019 va ser del 2,1% (vs. 2,1% i 2,1%), la confiança del consumidor es va situar en 130,7 (vs. 132,0 i 130,4) i la venda de nous habitatges al gener va aconseguir nivells no vistos des de fa més de 12 anys (764k vs. 710k i 708k). A la Xina, els PMIs van patir caigudes molt pronunciades -PMI Compost 28,9 vs. 53,0 anterior- a conseqüència de les polítiques d'aïllament imposades per les autoritats amb l'objectiu de frenar la propagació del coronavirus. Des d'una perspectiva microeconòmica, amb el 97% de companyies que conformen el S&P 500 havent presentat, l'avang dels ingressos va ser del 4% i de l'1% a nivell de benefici per acció. A l'Europa, amb el 77% de companyies havent presentat, el balanç també és positiu amb avanços de l'1% tant a nivell de vendes com de BPA.

L'Euro Stoxx 50 es va desplomar un -12,4%, el S&P 500 va baixar un -11,4% i el MSCI Emerging Markets es va depreciar un -7,2%. Els bons governamentals de referència van actuar com a actiu refugi: el Bund alemany es va estrènyer en 18pb i el Treasury ho va fer en 32pb.

De cara a la setmana entrant, el mercat continuarà pendent de les notícies relacionades amb el coronavirus. A més, es publicarà el PMI europeu, estatunidenc i xinès i l'informe d'ocupació dels EUA. La temporada de resultats anirà perdent rellevància perquè la majoria de companyies ja han presentat a banda i banda de l'Atlàntic.

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 posseïxin 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 continua 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%

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

*Dades a Gener de 2020

Perfil de risc: Arriscat



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	-6,31%	-5,74%	9,85%	4,98%	3,72%	11,17%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-7,76%	-10,82%	-9,08%	0,02%	-0,68%	11,24%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-8,37%	-9,15%	-3,03%	0,14%	0,30%	12,92%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-7,72%	-7,21%	3,90%	2,30%	3,53%	13,62%	5
FONENGIN ISR, FI	-2,02%	-2,24%	0,58%	-0,14%	-0,33%	2,65%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-4,46%	-3,89%	6,45%	-	-	7,16%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-3,47%	-2,55%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-6,21%	-7,81%	-2,12%	-0,44%	-0,14%	8,45%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-4,29%	-4,93%	5,16%	3,11%	3,30%	13,31%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,07%	1,00%	5,40%	0,51%	-0,69%	2,65%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,31%	0,22%	4,37%	-1,00%	-0,34%	3,42%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,12%	-0,07%	-0,17%	-0,49%	-0,50%	0,26%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,29%	0,27%	2,08%	0,33%	0,18%	0,82%	2

Classe A

Indicador de Risc



PLANS DE PENSIONS - Alertes sobre la liquiditat

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescabament 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 de pensions i plans de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius dels fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

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 varia del 3 al 5 en cas de Plans. 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.

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	-2,00%	-2,23%	0,87%	-0,13%	-0,44%	2,85%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-6,21%	-6,64%	-0,98%	-1,28%	-0,96%	9,92%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-3,62%	-3,00%	6,68%	3,15%	1,61%	6,54%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-6,37%	-5,98%	10,84%	5,48%	4,05%	11,91%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-3,85%	-2,86%	4,05%	2,09%	1,45%	6,14%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,22%	0,34%	2,23%	0,34%	0,29%	0,82%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,94%	1,45%	8,09%	3,02%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 28 de Febrer del 2020
(*) Dades a 27 de Febrer del 2020

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,103	1,65%	-1,67%	
EURGBP	0,860	2,77%	1,70%	
EURJPY	118,990	-1,65%	-2,28%	
EURCHF	1,065	0,28%	-1,94%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2020	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	44,76	-16,15%	-26,70%	
BRENT	50,52	-13,64%	-23,45%	
GAS NATURAL	1,684	-11,60%	-23,07%	
GOLD	1566,7	-4,98%	2,45%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,46	-0,45	-0,45	
EURIBOR 1 MES	-0,49	-0,48	-0,44	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,31	-0,29	-0,25	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,15	1,47	1,92	
BUND	-0,61	-0,43	-0,19	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,28	0,23	0,47	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.329	-12,39%	-11,10%	
FTSE 100	6.581	-11,12%	-12,75%	
CAC 40	5.310	-11,94%	-11,18%	
DAX	11.890	-12,44%	-10,25%	
IBEX 35	8.723	-11,76%	-8,65%	
FTSE MIB	21.984	-11,26%	-6,48%	
AMSTERDAM EX	539	-12,63%	-10,78%	
SWISS MARKET	9.831	-11,52%	-7,40%	
DOW JONES INDUS AVG	25.409	-12,36%	-10,96%	
S&P 500	2.954	-11,49%	-8,56%	
NASDAQ COMPOSITE	8.567	-10,54%	-4,52%	
TORONTO COMPOSITE	16.263	-8,86%	-4,69%	
MEXICO IPC	41.324	-7,76%	-5,09%	
BRAZIL BOVESPA	104.172	-8,37%	-9,92%	
NIKKEI 225	21.143	-9,59%	-10,63%	
HANG SENG	26.130	-4,32%	-7,31%	
AUSTRALIA 200	6.441	-9,77%	-3,63%	
RUSSIA	2.785,08	-10,33%	-8,56%	

Font Bloomberg. Última actualització: 28 de Febrer 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.