

Informe Semanal

06/03/2020

Comentario de Mercado

Nueva semana de incertidumbres en los mercados financieros. A pesar de la rebaja en 50 pb de los tipos de interés de referencia llevada a cabo por parte de la Reserva Federal los principales selectivos siguieron sufriendo como consecuencia de los posibles efectos adversos que el coronavirus pueda tener en la economía mundial. El virus ya está presente en muchos países de los 5 continentes y se esperan medidas extraordinarias que podrían comportar una ralentización relevante de la actividad económica por parte de los gobiernos con el objetivo de minimizar el avance de la enfermedad. Todo ello ha llevado a repuntes en precio de los bonos gubernamentales estadounidenses y alemanes, en su calidad de activo refugio. En cuanto al precio del petróleo, continúa acumulando pérdidas en el año tras la decisión por parte de Rusia de rechazar un nuevo recorte de la producción, situando el precio del barril de Brent en el entorno de los \$45 a cierre del viernes pasado. En términos macroeconómicos, el PMI manufacturero de Caixia chino correspondiente al mes de febrero retrocedió hasta los 40,3 (vs. 45,7 previstos y 51,1 anterior) mientras que el PMI manufacturero alemán avanzó hasta el 49,5 (vs. 47,8 y 45,3) así como el europeo (49,2 vs. 49,1 y 47,9). El IPC de la zona euro se situó en el 1,2%, en línea con las previsiones, rebajando en 2 décimas su lectura anterior. Al otro lado del Atlántico, las Nómadas no agrícolas de Estados Unidos fueron de 228.000 (vs. 160.000 y 222.000) mientras que la tasa de desempleo cayó una décima hasta el 3,5% con respecto a su valor esperado y lectura anterior.

El Euro Stoxx 50 cayó un -2,9% y tanto el S&P 500 como el MSCI Emerging Markets se mantuvieron en un 0,6% positivo si bien sufrieron correcciones severas entre el jueves y el viernes. Los bonos gubernamentales de referencia continuaron actuando como activo refugio: el Bund alemán se estrechó en 10pb hasta el -0,71% y el Treasury lo hizo en 39pb hasta el 0,76%.

De cara a la semana entrante, el foco del mercado continuará centrado en la evolución del coronavirus y de los efectos que pueda causar en la economía y en la sociedad.

Destacados: CI Environment

El CI Environment ISR es un fondo de inversión centrado en el respeto por el medio ambiente y en el cumplimiento de los objetivos de COP21 en materia de emisiones de efecto invernadero. Se trata de un fondo ISR y ético, con vocación a renta variable mixta internacional, siendo habitualmente su exposición a renta variable entre el 55% y el 65%. Además, cerca de un tercio del patrimonio se destina a la inversión en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia.

El fondo trata de maximizar el valor a través de la aplicación de un proceso de inversión centrado en la selección de negocios que posean ventajas competitivas sostenibles en el largo plazo, que estén expuestos a tendencias de crecimiento estructural, que obtengan unos retornos sobre los recursos empleados mayores al coste del capital y que cuenten con sólidos balances.

El fondo aplica criterios de inversión responsable en la selección de todas sus inversiones, invirtiendo exclusivamente en compañías que tengan en cuenta su impacto medioambiental, sean líderes en la lucha contra el cambio climático y apuesten por nuevas prácticas de reducción del consumo de energía. En este sentido, la gestión está enfocada en seleccionar compañías que estén afrontando el reto de la eficiencia energética, trabajen en la gestión de los residuos y el tratamiento de las aguas residuales, estén involucrados en la migración hacia modelos de generación energética renovable y/o que trabajen en la continua innovación tecnológica de sus productos y procesos. Fruto de la inversión en estas temáticas, las emisiones de CO2 medidas en toneladas por millón de dólares de ventas, son un 70% inferiores a las del índice global MSCI World y ponen de manifiesto el compromiso del fondo por una economía baja en carbono y la transición hacia un modelo más sostenible.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Retos	Oportunidades	Ejemplos en cartera
Energías Renovables	Generación de energía Distribución y gestión Almacenamiento	Vestas Wind Systems
Eficiencia Energética	Edificios Industria Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC) Transporte	Victrex, Accell, Kingspan Group
Residuos	Minimización y control Reciclaje Tratamiento de aguas residuales Control de la contaminación ambiental	Xylem, Umicore, Brambles
Innovación Tecnológica	Automatización Materiales avanzados Big Data	ASML, SAP, Cisco,

Nota: a efectos prácticos y de visualización, no se han reflejado todas las compañías en cartera

*Datos a Enero de 2020



MONITOR DE FONDOS PROPIOS

FONDOS DE INVERSIÓN	RENT.MES	RENT. 2020	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-1,51%	-7,17%	7,63%	4,25%	3,09%	12,24%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-3,05%	-13,53%	-12,15%	-1,04%	-1,35%	11,67%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,28%	-11,22%	-5,49%	-0,99%	-0,34%	13,51%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,83%	-7,98%	2,35%	2,03%	3,15%	15,70%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,98%	-3,20%	-0,53%	-0,53%	-0,61%	2,80%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-1,01%	-4,86%	5,14%	-	-	7,76%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,00%	-2,54%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-2,78%	-10,37%	-5,02%	-1,26%	-0,76%	8,88%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,02%	-5,90%	3,50%	2,66%	2,81%	13,78%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	0,50%	0,58%	5,08%	0,42%	-0,80%	2,83%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	0,79%	-0,10%	3,92%	-1,02%	-0,45%	3,63%	3
CAJA INGENIEROS FONDOTESORO CP, FI	-0,01%	-0,09%	-0,21%	-0,49%	-0,51%	0,27%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,20%	0,08%	1,60%	0,31%	0,13%	0,85%	2

Clases A

Indicador de Riesgo



Este dato es indicativo del riesgo del Plan o Fondo y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7 y varía del 3 al 5 en caso de planes. Este dato puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan o Fondo. Adquiere esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de divisa.

FONDOS DE PENSIONES	RENT.MES	RENT. 2020	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	DOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,97%	-3,18%	-0,26%	-0,54%	-0,73%	2,98%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,85%	-8,36%	-2,78%	-2,02%	-1,47%	10,34%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,90%	-3,88%	5,46%	2,76%	1,33%	6,97%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,65%	-7,53%	8,40%	4,70%	3,35%	12,91%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,04%	-3,87%	2,74%	1,83%	1,17%	6,56%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,15%	0,19%	1,86%	0,32%	0,26%	0,84%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,51%	-1,75%	3,32%	1,42%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 6 de marzo del 2020

(*) Datos a 5 de marzo del 2020

PLANES DE PENSIONES - Alertas sobre la liquidez

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1284	2,34%	0,63%	
EURGBP	0,865	0,51%	2,22%	
EURJPY	119,050	0,05%	-2,23%	
EURCHF	1,059	-0,56%	-2,48%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	41,28	-7,77%	-32,39%	
BRENT	45,27	-10,39%	-31,41%	
GAS NATURAL	1,708	1,43%	-21,97%	
GOLD	1672,4	6,75%	9,36%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,456	-0,455	-0,446	
EURIBOR 1 MES	-0,50	-0,49	-0,44	
EURIBOR A 12 MESES	-0,35	-0,31	-0,25	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	0,76	1,15	1,92	
BUND	-0,71	-0,61	-0,19	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,21	0,28	0,47	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2020	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.232	-2,93%	-13,70%	
FTSE 100	6.463	-1,79%	-14,32%	
CAC 40	5.139	-3,22%	-14,03%	
DAX	11.542	-2,93%	-12,89%	
IBEX 35	8.376	-3,98%	-12,29%	
FTSE MIB	20.800	-5,39%	-11,51%	
AMSTERDAM EX	531	-1,50%	-12,12%	
SWISS MARKET	9.737	-0,96%	-8,29%	
DOW JONES INDUS AVG	25.865	1,79%	-9,37%	
S&P 500	2.972	0,61%	-8,00%	
NASDAQ COMPOSITE	8.576	0,10%	-4,42%	
TORONTO COMPOSITE	16.175	-0,54%	-5,21%	
MEXICO IPC	41.389	0,16%	-4,94%	
BRAZIL BOVESPA	97.997	-5,93%	-15,26%	
NIKKEI 225	20.750	-1,86%	-12,29%	
HANG SENG	26.147	0,06%	-7,25%	
AUSTRALIA 200	6.216	-3,49%	-7,00%	
RUSSIA	2719,51	-2,35%	-10,71%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 6 de marzo del 2020

Disclaimer

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas. Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales existe información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es. El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. ©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIC, SAU. All rights reserved. Todos los Planes de Pensiones Individuales de Caja de Ingenieros tienen como Entidad Gestora: Caja Ingenieros Vida, SAU, como Entidad Depositaria y Entidad Promotora: Caja de Ingenieros SCC. Los Fondos de Pensiones están auditados por Deloitte, SL, excepto el Caja de ingenieros 15, Fondo de Pensiones auditado por Auren Auditores SL. Puedes consultar el documento de Datos Fundamentales para el Partícipe en este enlace <https://bit.ly/PlanesPensionesCI> o en cualquier oficina de Caja de Ingenieros. Consulta el DFP antes de realizar cualquier aportación. Las rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.