

Comentario de Mercado

La semana pasada las bolsas cerraron en rojo a ambos lados del Atlántico debido a las incertidumbres que la emergencia sanitaria sigue provocando en todo el mundo. Por lo que respecta al coronavirus, la OMS confirmó que atisba los primeros indicios de estabilización en la propagación de la enfermedad. Por su parte, EE.UU. retrasó el levantamiento de las medidas de confinamiento hasta el 30 de abril mientras que la mayor parte de países europeos decidió de igual modo postergar el fin de las restricciones. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales moderaron su actividad durante los últimos días si bien anunciaron nuevas medidas -aunque de menor calado- de entre las que destaca el lanzamiento de un nuevo mecanismo de swaps dirigida a bancos centrales y agencias internacionales que les permitirá obtener dólares estadounidenses a cambio de bonos americanos con el objetivo de prevenir una venta abrupta de los últimos. Por otro lado, el petróleo rebotó más de un 20% (WTI) tras un tweet de D. Trump en el que informaba sobre la posibilidad de que Arabia Saudí y Rusia recortaran su producción en torno a un 10-15%. En el plano macroeconómico, destacó el PMI compuesto de Markit de la Zona euro (29,7 vs. 31,4 esperado y 51,6 anterior) que se vio muy lastrado por el componente de servicios (26,4 vs. 28,4 y 52,6). En Estados Unidos, las peticiones por desempleo alcanzaron los 6,6 millones en una sola semana; un cifra insólita, especialmente teniendo en cuenta que tan solo hace una semana las peticiones registraron un récord histórico al alcanzar los 3,3 millones. Finalmente, en China, el PMI manufacturero sorprendió al alza (52,0 vs 45,0 y 35,7).

El Euro Stoxx 50 cayó un -2,4%, el S&P 500 cedió un -2,1% y el MSCI Emerging Markets bajó un -1,3%. Los bonos gubernamentales moderaron su comportamiento: el Bund alemán se amplió en 3pb hasta el -0,44% y el Treasury estrechó en 8pb hasta alcanzar niveles de rentabilidad equivalentes al 0,59%.

La semana que viene los mercados europeos y estadounidenses permanecerán cerrados el viernes 10 con motivo de la Semana Santa. Por otro lado, los mercados permanecerán atentos a la evolución en el número de nuevos infectados por coronavirus -especialmente en Estados Unidos- así como a las nuevas medidas monetarias y fiscales que se puedan anunciar.

Destacados: CI Renta

En un entorno de tipos de interés bajos, las alternativas de inversión que enfocan su estrategia en activos con vocación de generación de rentas ofrecen protección al inversor. El Caja Ingenieros Renta se adapta a este perfil a través de una cartera multiactivo que permite obtener rendimientos atractivos gracias a la inversión en renta variable, REITs o activos vinculados al sector inmobiliario y en renta fija. El fondo permite al partícipe obtener una renta anual del 2% y, adicionalmente, beneficiarse de los incrementos de capital asociados a su inversión en el largo plazo.

Se trata de un fondo con vocación de renta variable mixta internacional, siendo su exposición a renta variable entre el 65%-75%, principalmente en compañías de media/alta capitalización con balances saneados y modelos de negocio sostenibles. Actualmente, el 77% de dicha exposición se concentra en empresas que reparten dividendos elevados mientras que el 23% restante se destina al sector inmobiliario que, a través de su naturaleza, genera rentas periódicas y recurrentes que distribuye entre sus accionistas. El 25%-35% restante del patrimonio se destina a la inversión en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia. La cartera de renta fija se mantiene con duraciones reducidas para minimizar el riesgo de tipos de interés. El enfoque hacia la preservación de capital sobre el que se sustenta el fondo se basa en 3 pilares:

- Renta Variable Alto Dividendo. Compañías con modelos de negocio sólidos y rentabilidades por dividendos elevadas, sostenibles en el tiempo y con potencial de crecimiento.
- REITs o activos vinculados al sector inmobiliario, cuya aportación se fundamenta en la inversión en acciones de compañías cuya generación de rentas periódicas proviene de alquileres u otros contratos de arrendamiento periódico. Adicionalmente estos activos han ofrecido de forma histórica descorrelación con el resto de activos tradicionales.
- Renta Fija Sostenible a través de emisores solventes, con sólidos balances y capaces de asegurar financieramente el pago a sus acreedores. La inversión se enfoca en el tramo corto-medio de la curva de tipos para minimizar la sensibilidad a los tipos de interés sin penalizar el vector rentabilidad-riesgo.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renta Variable	Peso	Top 10 Holdings Renta Fija	Peso
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	3,90%	BO AIGUES DE BARCELONA 1,944 15/09/2021	3,98%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,33%	BO PORTUGAL 5,65 02/15/2024	3,82%
TECHNIPFMC PLC	3,18%	BO TOTAL 2,25 12/17/2020	3,64%
HENKEL AG & CO KGAA	3,05%	BO TESORO 2,15 10/31/2025	3,49%
FIBRA PROLOGIS	2,91%	BO FCC AQUALIA 2,629 08/06/2027	3,41%
UPM-KYMENNE	2,90%	BO AROUNDTOWN 2 11/02/2026	3,38%
RELX PLC	2,88%	BO INDONESIA 2,625 06/14/2023	3,34%
ROCHE HOLDING AG-BR	2,87%	BO ERG 1,875 04/11/2025	3,33%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,87%	BO TELECOM 3,25 16/01/2023	3,33%
INFOSYS LTD-SP ADR	2,81%	BO MERLIN PROPERTIES 2,225 25/04/2023	3,29%

*Datos a cierre de febrero de 2020

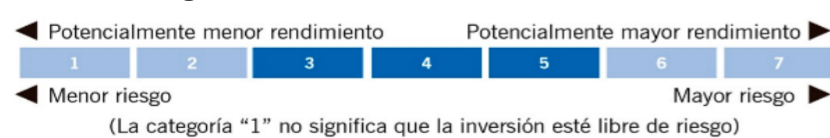


MONITOR DE FONDOS PROPIOS

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	-0,97%	-15,43%	-6,38%	0,86%	1,13%	22,62%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,75%	-26,45%	-26,12%	-7,31%	-5,05%	19,80%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-3,15%	-23,33%	-20,82%	-6,53%	-3,80%	21,48%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,03%	-16,87%	-11,37%	-1,10%	1,42%	30,39%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,69%	-9,07%	-7,40%	-2,61%	-1,77%	5,54%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,71%	-12,30%	-6,00%	-	-	14,59%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,52%	-10,98%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-2,44%	-23,23%	-20,00%	-6,56%	-3,98%	15,49%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,20%	-18,24%	-14,81%	-2,68%	-0,56%	21,60%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	0,04%	-5,61%	-2,57%	-1,65%	-2,13%	4,97%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	0,15%	-6,33%	-3,56%	-3,13%	-1,81%	5,85%	3
CAJA INGENIEROS FONDOTESORO CP, FI	-0,02%	-1,01%	-1,19%	-0,80%	-0,68%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,14%	-4,70%	-3,84%	-1,29%	-0,83%	2,27%	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 varían 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

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.

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	-0,63%	-8,68%	-6,74%	-2,49%	-1,80%	5,59%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-2,41%	-18,73%	-16,10%	-6,16%	-4,20%	16,17%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,54%	-11,08%	-5,01%	-0,08%	-0,49%	12,14%	5
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,24%	-15,85%	-5,87%	1,23%	1,31%	22,85%	4
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,37%	-16,46%	-12,67%	-3,06%	-1,97%	13,17%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,08%	-3,61%	-2,54%	-0,95%	-0,49%	1,95%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,60%	-6,76%	-3,66%	-0,46%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 3 de abril del 2020

(*) Datos a 2 de abril del 2020

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,0801	-3,05%	-3,67%	
EURGBP	0,879	-1,61%	3,96%	
EURJPY	117,130	-2,63%	-3,81%	
EURCHF	1,056	-0,36%	-2,71%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	28,34	31,75%	-53,59%	
BRENT	34,11	36,82%	-48,32%	
GAS NATURAL	1,621	-0,80%	-25,95%	
GOLD	1645,7	-0,51%	7,20%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,454	-0,445	-0,446	
EURIBOR 1 MES	-0,44	-0,44	-0,44	
EURIBOR A 12 MESES	-0,15	-0,15	-0,25	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	0,59	0,67	1,92	
BUND	-0,44	-0,47	-0,19	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,74	0,54	0,47	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2020	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	2.663	-2,41%	-28,89%	
FTSE 100	5.416	-1,72%	-28,20%	
CAC 40	4.155	-4,53%	-30,50%	
DAX	9.526	-1,11%	-28,10%	
IBEX 35	6.582	-2,90%	-31,08%	
FTSE MIB	16.384	-2,61%	-30,30%	
AMSTERDAM EX	471	1,40%	-22,02%	
SWISS MARKET	9.242	2,74%	-12,95%	
DOW JONES INDUS AVG	21.053	-2,70%	-26,23%	
S&P 500	2.489	-2,08%	-22,97%	
NASDAQ COMPOSITE	7.373	-1,72%	-17,83%	
TORONTO COMPOSITE	12.938	1,97%	-24,18%	
MEXICO IPC	33.075	-2,14%	-24,04%	
BRAZIL BOVESPA	69.538	-5,30%	-39,87%	
NIKKEI 225	17.820	-8,09%	-24,67%	
HANG SENG	23.236	-1,06%	-17,57%	
AUSTRALIA 200	5.067	4,65%	-24,19%	
RUSSIA	2572,23	7,13%	-15,55%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 3 de abril 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 GESTION 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 exista 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 GESTION, 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 GESTION, SGIIC, 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.