Informe **Semanal**

07/02/2020

Comentario de Mercado

Los índices de renta variable rebotaron con fuerza durante la semana pasada. A pesar de que el número de infectados por el coronavirus superó los 30.000, el optimismo volvió a ser el protagonista en los principales selectivos gracias a (i) que el Banco Popular de China anunció una inyección de liquidez equivalente a $175bn así como una rebaja de 10pb en los tipos a 7 y 14 días; (ii) a que el gobierno de Xi Jinping redujo los aranceles del 10% al 5% y del 5% al 2,5% a un conjunto de importaciones provenientes de Estados Unidos por valor de $75bn y (iii) a que la aceleración en el número de nuevos contagios parece desacelerar. Por otro lado, Donald Trump salió airoso del impeachment, algo que el mercado ya había descontado, con un apoyo de 52-48 en el Senado. En cuanto a los datos macro, empezando por Europa, el PMI manufacturero alemán sigue en terreno contractivo (45,3) a pesar de haber superado a las expectativas (45,2) y a su registro anterior (43,7); el PMI manufacturero de la Eurozona también superó al alza el consenso (47,9 vs. 47,8 esperado y 46,3 anterior). En EE.UU., el PMI manufacturero ISM fue positivo (50,9 vs. 48,5 y 47,8) así como el PMI no manufacturero ISM (55,5 vs. 55,0 y 54,9) y las nóminas no agrícolas (225k vs. 160k y 147k). Finalmente, el PMI manufacturero de Caixin chino defraudó ligeramente (51,1 vs. 51,3 y 51,5). En cuanto a la temporada de resultados correspondientes al 4T19, con el 61% de compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado, el 70% superó las expectativas a nivel de ingresos, avanzando un 3,8% en su conjunto, y el 66% hicieron lo propio con el beneficio por acción (1,9% YoY). En el Viejo Continente, con el 10% de las compañías que se engloban dentro del Euro Stoxx 600, el 66% sorprendió al alza en términos de ingresos y el 66% en términos de BPA.

El Euro Stoxx 50 subió un 4,3%, el S&P 500 avanzó un 3,2% y el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 2,8%. Los bonos gubernamentales de referencia disminuyeron en precio: el Bund se amplió en 5pb hasta alcanzar niveles de -0,39% mientras que el Treasury hizo lo propio en 8pb para situar su rendimiento en el 1,58%.

La atención de los agentes financieros permanecerá centrada en el coronavirus durante la semana que viene. Además se publicará el PIB 4T18 de Alemania y la Eurozona además de las ventas minoristas y el IPC subyacente estadounidenses. Por último, la temporada de resultados continuará avanzando.

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

Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento

1	2	3	**4**	5	6	7

Menor riesgo — La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo — Mayor riesgo

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	3,76%	4,39%	25,30%	9,70%	6,79%	9,65%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,83%	-1,55%	1,99%	4,31%	2,35%	10,14%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,18%	2,31%	13,40%	5,05%	3,64%	11,37%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	3,90%	4,48%	19,82%	7,57%	6,79%	11,65%	5
FONENGIN ISR, FI	0,61%	0,40%	4,05%	0,99%	0,45%	2,23%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2,12%	2,73%	16,07%	-	-	6,09%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,69%	2,66%	-	-	-		4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,49%	-0,24%	7,66%	2,87%	1,98%	7,15%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,76%	3,07%	15,29%	6,92%	5,60%	12,37%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	0,79%	1,73%	6,81%	0,91%	-0,41%	2,24%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	1,18%	1,71%	6,35%	-0,46%	0,07%	2,83%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,04%	0,01%	0,00%	-0,45%	-0,46%	0,26%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,02%	0,54%	2,71%	0,53%	0,38%	0,79%	2

Clases A

Indicador de Riesgo

◀ Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento ▶

1	2	**3**	**4**	**5**	6	7

◀ Menor riesgo — Mayor riesgo ▶

(La categoría "1" no significa que la inversión esté libre 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 divisa.

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 2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	DOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,65%	0,41%	4,51%	1,00%	0,39%	2,46%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,53%	2,07%	10,73%	2,24%	1,50%	8,69%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,86%	2,51%	14,69%	5,46%	3,25%	5,74%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	3,97%	4,40%	26,71%	10,43%	7,28%	10,37%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,93%	1,97%	11,27%	4,46%	2,79%	5,13%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	0,53%	2,81%	0,51%	0,51%	0,81%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,94%	1,45%	8,09%	3,02%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 07 de Febrero del 2020

(*) Datos a 06 de Febrero del 2020

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,0946	-1,33%	-2,38%	
EURGBP	0,849	1,09%	0,38%	
EURJPY	120,140	-0,02%	-1,34%	
EURCHF	1,070	0,11%	-1,43%	
MATERIAS PRIMAS	**ACTUAL**	**SEMANAL**	**2020**	**VAR.SEMANAL**
CRUDE OIL	50,32	-2,40%	-17,59%	
BRENT	54,47	-6,34%	-17,47%	
GAS NATURAL	1,858	0,92%	-15,12%	
GOLD	1573,4	-0,91%	2,88%	
MERCADO MONETARIO	**ACTUAL**	**SEMANAL**	**Cierre 31.12**	
EONIA	-0,452	-0,454	-0,446	
EURIBOR 1 MES	-0,46	-0,45	-0,44	
EURIBOR A 12 MESES	-0,27	-0,28	-0,25	
RENTA FIJA	**ACTUAL**	**SEMANAL**	**Cierre 31.12**	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,58	1,51	1,92	
BUND	-0,39	-0,43	-0,19	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,28	0,24	0,47	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	**ACTUAL**	**SEMANAL**	**RENT. 2020**	**VAR.SEMANAL**
EURO STOXX 50	3.798	4,33%	1,42%	
FTSE 100	7.467	2,48%	-1,00%	
CAC 40	6.030	3,85%	0,86%	
DAX	13.514	4,10%	2,00%	
IBEX 35	9.811	4,73%	2,74%	
FTSE MIB	24.478	5,34%	4,13%	
AMSTERDAM EX	616	4,57%	1,97%	
SWISS MARKET	11.002	3,52%	3,62%	
DOW JONES INDUS AVG	29.103	3,00%	1,98%	
S&P 500	3.328	3,17%	3,00%	
NASDAQ COMPOSITE	9.521	4,04%	6,11%	
TORONTO COMPOSITE	17.655	1,95%	3,47%	
MEXICO IPC	44.399	0,66%	1,97%	
BRAZIL BOVESPA	113.770	0,01%	-1,62%	
NIKKEI 225	23.828	2,68%	0,72%	
HANG SENG	27.404	4,15%	-2,79%	
AUSTRALIA 200	7.023	0,08%	5,06%	
RUSSIA	3087,63	0,36%	1,37%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 07 de Febrero 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 CRÈDIT 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. que pueda ser necesario.

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 Deloitt, 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.