

Informe Semanal

10/01/2020

Comentario de Mercado

La semana pasada cerró en verde en un entorno de mercado que parece tener el horizonte despejado a corto plazo. Sin noticias relevantes por parte de los bancos centrales, la geopolítica apoyó las alzas en los mercados de renta variable. Por un lado, tras los episodios de tinte bélico vividos entre Estados Unidos e Irán durante los primeros compases del año, las últimas declaraciones de ambos países sugieren una desescalada en el nivel de tensión lo que impulsó el precio del crudo a la baja. En cuanto a la guerra comercial, el ministro de comercio chino señaló que la fase 1 del acuerdo entre ambas potencias podría firmarse el día 15. En España, Pedro Sanchez (PSOE) logró recabar los apoyos suficientes en el parlamento para ser investido Presidente. En términos macroeconómicos, el Banco Mundial rebajó en 2 décimas sus previsiones de crecimiento global para el 2020 hasta el 2,4%. Siguiendo con los principales datos macroeconómicos, el IPC de la zona euro se situó en el 1,3%, en línea con las previsiones y 3 décimas por encima de la lectura anterior; por otro lado, las ventas minoristas registraban +1,0% (vs. 0,7% esperado y -0,6% anterior). Al otro lado del Atlántico, el PMI no manufacturero de EE.UU. fue de 55,0 (vs. 49,1 esperado y 49,0 anterior), el Cambio de empleo no agrícola sorprendió al alza ADP (202k vs. 160k esperado y 124k anterior) pero las Nóminas no agrícolas lo hicieron a la baja (145k vs. 164k esperado y 256k anterior); siguiendo en Estados Unidos, la tasa de desempleo se mantuvo en el 3,5%, en línea con las previsiones del consenso.

El Euro Stoxx 50 avanzó un 0,43%, el S&P 500 subió un 0,94% mientras que el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 0,87%. Los bonos gubernamentales ampliaron ligeramente: el Bund lo hizo en 8pb hasta alcanzar niveles de -0,20% y el Treasury hizo lo propio en 2pb para cerrar la semana en 1,79%.

Durante la semana entrante los mercados permanecerán atentos a la evolución del conflicto en Oriente Medio así como al de la guerra comercial. Además, se iniciará la temporada de resultados en EE.UU. A nivel macroeconómico, se publicará el IPC de la zona euro, el IPC subyacente en Estados Unidos así como las ventas minoristas y la Encuesta JOLTS; finalmente, en China, se dará a conocer la evolución del PIB.

Destacados: CI Renta

El Caja Ingenieros Renta 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. El vehículo 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 77% de la inversión en renta variable 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.

El CI Renta tratará de cristalizar el potencial de revalorización de las compañías presentes en las tres subcarteras del fondo, especialmente en el caso de renta variable. Asimismo, dada la dispersión de valoraciones existentes en el mercado la cartera buscará obtener un mayor equilibrio para que no vea comprometido su retorno por la existencia de sesgos. Por su parte, el segmento del fondo destinado al sector inmobiliario podría incrementar de forma moderada su presencia en el fondo caso a tenor del importante descuento al que cotizan en términos generales respecto a valoraciones independientes. Por el lado de la renta fija, la cartera mantendrá una duración estructuralmente baja.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renta Variable	Peso	Top 10 Holdings Renta Fija	Peso
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	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 DISEÑO 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 AROUND TOWN 2 11/02/2026	3,25%
KERING	2,89%	BO DE TIT.HIPO.T.GENNOVA 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%

*Datos a 30 de Octubre del 2019



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	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 EURO 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 GESTIÓN ALTERNATIVA, FI	0,68%	0,68%	7,43%	0,62%	-0,32%	2,22%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI	0,70%	0,70%	7,05%	-0,58%	0,31%	2,61%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSORO 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

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 de divisa.

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	0,25%	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

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 10 de Enero del 2020

(*) Datos a 09 de Enero 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	1,1161	-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%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
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%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,452	-0,457	-0,446	
EURIBOR 1 MES	-0,44	-0,44	-0,44	
EURIBOR A 12 MESES	-0,24	-0,25	-0,25	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,79	1,88	1,92	
BUND	-0,28	-0,26	-0,19	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,39	0,41	0,47	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2020	VAR.SEMANAL
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	3123,66	1,54%	2,55%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 10 de Enero 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 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.cnrmv.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, SGIIIC, 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 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.