

Comentario de Mercado

Los principales selectivos de renta variable corrigieron como consecuencia de la posible propagación del coronavirus. Empezando por los bancos centrales, el BCE celebró su primera reunión del año sin realizar cambios en su política monetaria a la par que anunció el inicio de la revisión estratégica del propio organismo, en la cual se estudiará la conveniencia del actual objetivo de inflación además de otras cuestiones como la estabilidad financiera, el empleo, el cambio climático, etc. En cuanto al coronavirus, se dispararon los casos de personas contagiadas hasta 440. A pesar de los intentos del gobierno del gigante asiático por controlar su propagación, el hecho de que el pasado viernes se celebrase el Año nuevo lunar chino implicó que se acentúen los riesgos debido a los millones de desplazamientos dentro del país. Por otro lado, a pesar de que la IMS no ha declarado la situación de emergencia internacional, los agentes financieros temen los efectos que el virus puede causar en el consumo, castigando especialmente el sector del lujo, las aerolíneas, el precio del petróleo y el sector turístico. Por otro lado, el resto de conflictos geopolíticos (guerra comercial, tensión entre EE.UU. e Irán, Brexit, etc.) mantuvieron un perfil bajo. Desde una perspectiva macroeconómica, empezando por Europa, se dio a conocer el índice ZEW de confianza inversora alemán (26,7 vs. 15,0 previsto y 10,7 anterior) y el PMI manufacturero del mismo país (25,2 vs. 44,5 y 43,7); por otro lado, se publicó el PMI compuesto de Markit en la Zona euro (50,9 vs. 51,2 y 50,9). Al otro lado del Atlántico, el PMI Manufacturero de Estados Unidos retrocedió hasta 51,7 desde 52,4 cuando se preveía 52,5. Finalmente, la temporada de resultados empezó a coger tracción si bien el agregado todavía no es relevante.

El Euro Stoxx 50 cedió un -0,8%, el S&P 500 bajó un -1,0% y el MSCI Emerging Markets retrocedió un -2,4%. Los bonos gubernamentales de referencia corrigieron en precio: el Bund se estrechó en 12pb hasta alcanzar niveles de -0,34% mientras que el Treasury hizo lo propio en 12pb para situar su rendimiento en el 1,68%.

La semana que viene se producirá la primera reunión de la Fed si bien no se esperan cambios en su política monetaria. Por otro lado, el mercado permanecerá atento a la evolución de la propagación del coronavirus. Finalmente, presentarán resultados compañías de relevancia tales como Unilever, Apple o Microsoft.

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	Victrix, 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	2,76%	2,76%	25,70%	9,35%	6,53%	9,61%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,14%	-0,14%	2,69%	5,19%	2,80%	10,08%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,91%	1,91%	12,65%	4,92%	3,80%	11,56%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	3,35%	3,35%	20,44%	7,46%	6,23%	11,28%	5
FONENGIN ISR, FI	0,35%	0,35%	4,46%	1,02%	0,39%	2,26%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,96%	1,96%	17,61%	-	-	6,05%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,66%	1,66%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,36%	0,36%	9,35%	3,18%	2,15%	7,15%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,88%	2,88%	18,75%	7,17%	4,84%	12,13%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	1,30%	1,30%	7,49%	0,91%	-0,64%	2,19%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	1,27%	1,27%	6,82%	-0,41%	-0,04%	2,60%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	0,01%	0,01%	0,08%	-0,47%	-0,47%	0,26%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,45%	0,45%	3,10%	0,57%	0,34%	0,81%	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. Adquirir 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 acacimiento 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	0,35%	0,35%	4,87%	1,00%	0,33%	2,48%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,72%	1,72%	10,70%	2,16%	1,58%	8,72%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,85%	1,85%	15,89%	5,27%	3,23%	5,69%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,77%	2,77%	27,04%	10,08%	7,02%	10,21%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2,25%	2,25%	13,48%	4,53%	2,79%	5,08%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,44%	0,44%	3,16%	0,55%	0,51%	0,82%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,98%	0,98%	8,42%	2,93%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 24 de Enero del 2020

(*) Datos a 23 de Enero del 2020

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1025	-0,60%	-1,68%	
EURGBP	0,843	-1,08%	-0,37%	
EURJPY	120,490	-1,39%	-1,05%	
EURCHF	1,071	-0,26%	-1,35%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	54,19	-7,43%	-11,25%	
BRENT	60,69	-6,41%	-8,05%	
GAS NATURAL	1,893	-5,49%	-13,52%	
GOLD	1578,2	0,75%	3,20%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,452	-0,452	-0,446	
EURIBOR 1 MES	-0,45	-0,46	-0,44	
EURIBOR A 12 MESES	-0,26	-0,24	-0,25	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,68	1,82	1,92	
BUND	-0,34	-0,22	-0,19	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,35	0,46	0,47	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2020	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.779	-0,76%	0,91%	
FTSE 100	7.586	-1,15%	0,58%	
CAC 40	6.024	-1,25%	0,77%	
DAX	13.577	0,37%	2,47%	
IBEX 35	9.562	-1,23%	0,13%	
FTSE MIB	23.969	-0,71%	1,97%	
AMSTERDAM EX	614	-0,22%	1,60%	
SWISS MARKET	10.850	0,07%	2,19%	
DOW JONES INDUS AVG	28.990	-1,22%	1,58%	
S&P 500	3.295	-1,03%	2,00%	
NASDAQ COMPOSITE	9.315	-0,79%	3,82%	
TORONTO COMPOSITE	17.565	0,04%	2,94%	
MEXICO IPC	45.142	-1,48%	3,68%	
BRAZIL BOVESPA	118.376	-0,09%	2,36%	
NIKKEI 225	23.827	-0,89%	0,72%	
HANG SENG	27.950	-3,81%	-0,85%	
AUSTRALIA 200	7.091	0,37%	6,08%	
RUSSIA	3146,2	-1,59%	3,29%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 24 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 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 CRÉDITO, 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 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 Participante 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.