



Comentario de Mercado

La semana pasada cerró con severas correcciones en los principales índices de renta variable. Empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal celebró su primera reunión del año sin cambios en su política monetaria si bien confirmó que mantendrá los estímulos expansivos para dar soporte a la economía estadounidense. En cuanto al coronavirus, el ritmo de vacunaciones en la UE avanza de manera más lenta a lo previsto inicialmente en parte debido a que el ritmo de producción de vacunas no es tan rápido como se esperaba. Mientras tanto, el ritmo de contagios continúa avanzando a un ritmo elevado. Por otro lado, el mercado recibió con incertidumbre las declaraciones del líder demócrata del Senado afirmando que podría llevar entre 5 y 6 semanas sacar adelante el proyecto de estímulo fiscal. Además, la semana estuvo marcada por la volatilidad provocada por un conjunto de inversores individuales, los cuales invirtieron al alza de manera organizada en un conjunto de valores con un alto porcentaje de posiciones cortas. En términos macro, destacó el Índice IFO de confianza empresarial en Alemania (90,1 vs. 91,8 esperado y 92,2 anterior) y el PIB 4T20 (4,0% vs. 4,0% esperado y 33,4% anterior) y la Confianza del consumidor de The Conference Board (89,3 vs. 89,0 esperado y 87,1 anterior). En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 4T20, con el 32% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 76% han batido las previsiones de ingresos (1,7% de crecimiento) y el 83% han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción (4,2%). En Europa, con el 2% de las compañías que conforman el Euro Stoxx 600 habiendo presentado, los ingresos caían el -0,9% (71% batieron estimaciones) y el BPA se contrajo un 5,9% (79%).

El Euro Stoxx 50 apenas retrocedió un -3,4%, el S&P 500 bajó un -3,3% y el MSCI Emerging Markets se depreció un -4,5%. Los bonos gubernamentales de referencia no se hicieron eco de la incertidumbre: el Bund estrechó su rendimiento en apenas 1pb para situar su rendimiento en el -0,52% mientras que el Treasury a 10 años hizo lo propio en 2pb para ofrecer un rendimiento equivalente al 1,07%.

La evolución de la pandemia y el ritmo de vacunación seguirán determinando el tono de mercado. En términos macro, se publicará el PMI manufacturero chino, estadounidense, alemán e inglés así como la tasa de desempleo en EE.UU y el PIB de la Zona Euro en el 4T. Además, la temporada de resultados continuará avanzando.

Destacados: CI ODS Impact ISR, FI

El CdE ODS Impact ISR es un fondo de impacto (cotizado) el cual invierte en compañías que aporten soluciones a los retos que nos plantean los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y da prioridad a las empresas cuyo negocio está contribuyendo al cumplimiento de éstos.

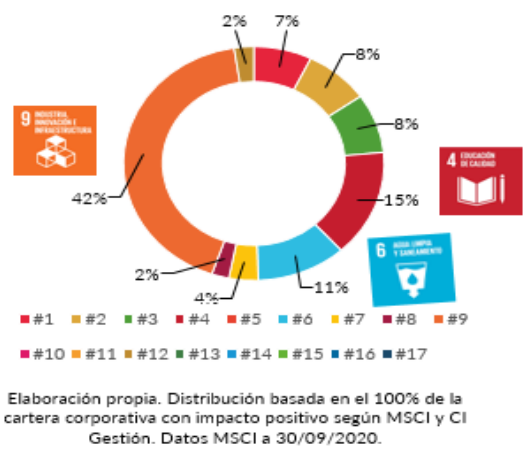
El fondo aplica criterios de inversión socialmente responsables centrándose en compañías que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y que da prioridad, sin descartar cualquiera de los restantes 17 objetivos, a estos tres:

- ODS 4: Educación de calidad
- ODS 6: Agua limpia y Saneamiento
- ODS 9: Industria, innovación e infraestructura

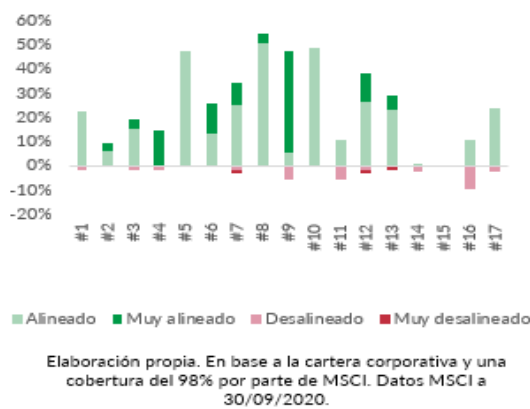
El impacto a cierre de diciembre en los ODS 4 - 6 - 9 era más de dos tercios del patrimonio. Además, también evaluamos el grado de alineamiento en cada uno de los ODS estando el fondo posicionado en muy alineado o alineado en la mayoría de casos. En el caso de la cartera de renta fija queremos destacar que priorizamos emisiones de deuda sostenible siendo a cierre de diciembre un 43% de la cartera de renta fija lo que equivale a un 16% de la totalidad del patrimonio del fondo. El conjunto de las emisiones son bonos verdes exceptuando una emisión social de BBVA, la primera emitida por una entidad financiera privada en Europa, los fondos de la cual se destinaran a mitigar los severos impactos económicos y sociales causados directa o indirectamente por la pandemia COVID-19.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Impacto en los ODS



Alineamiento ODS

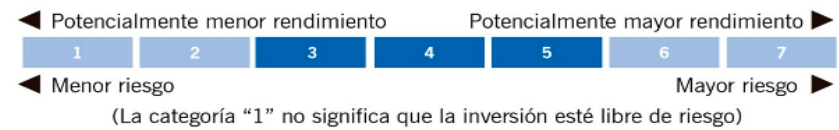


MONITOR DE FONDOS PROPIOS

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	-0,67%	-0,67%	4,55%	6,16%	8,49%	24,33%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-3,27%	-3,27%	-2,79%	-2,20%	4,64%	22,49%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-3,42%	-3,42%	0,05%	-0,38%	4,54%	24,94%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,94%	-0,94%	3,82%	7,45%	8,55%	32,60%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,47%	-0,47%	-3,20%	-0,68%	0,46%	6,40%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,38%	-0,38%	3,56%	5,41%	-	15,96%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,50%	-0,50%	-0,35%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,74%	-1,74%	-11,06%	-2,87%	0,00%	18,01%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,73%	2,73%	31,32%	9,72%	13,59%	25,07%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,35%	0,35%	-2,43%	-0,75%	-0,21%	4,98%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,41%	0,41%	-2,49%	-1,61%	-0,63%	6,19%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,09%	-0,09%	-0,69%	-0,48%	-0,50%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,01%	-0,01%	-0,73%	0,50%	0,50%	2,47%	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	-0,44%	-0,44%	-3,07%	-0,59%	0,44%	6,29%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-2,58%	-2,58%	0,83%	-0,10%	2,52%	18,92%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,14%	-0,14%	2,93%	4,77%	4,56%	13,18%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-0,54%	-0,54%	5,09%	6,79%	9,13%	24,70%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,99%	0,99%	-4,72%	1,03%	2,33%	14,75%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,02%	0,02%	-0,07%	0,50%	0,85%	2,14%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,40%	-0,40%	1,07%	1,96%	2,75%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 29 de enero del 2021

(*) Datos a 28 de enero del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,2136	-0,29%	-0,65%	
EURGBP	0,886	-0,48%	-0,92%	
EURJPY	127,130	0,63%	0,75%	
EURCHF	1,081	0,32%	-0,02%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2020	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	52,2	-0,13%	7,58%	
BRENT	55,88	0,85%	7,88%	
GAS NATURAL	2,564	4,82%	0,98%	
GOLD	1850,3	-0,52%	-2,60%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,479	-0,476	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,57	-0,56	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,51	-0,50	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,07	1,09	0,91	
BUND	-0,52	-0,51	-0,57	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,10	0,12	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2020	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.481	-3,36%	-2,00%	
FTSE 100	6.407	-4,30%	-0,82%	
CAC 40	5.399	-2,88%	-2,74%	
DAX	13.433	-3,18%	-2,08%	
IBEX 35	7.758	-3,47%	-3,92%	
FTSE MIB	21.573	-2,34%	-2,97%	
AMSTERDAM EX	637	-3,55%	2,00%	
SWISS MARKET	10.591	-3,11%	-1,05%	
DOW JONES INDUS AVG	29.983	-3,27%	-2,04%	
S&P 500	3.714	-3,31%	-1,11%	
NASDAQ COMPOSITE	13.071	-3,49%	1,42%	
TORONTO COMPOSITE	17.337	-2,85%	-0,55%	
MEXICO IPC	42.986	-3,80%	-2,45%	
BRAZIL BOVESPA	115.068	-1,97%	-3,32%	
NIKKEI 225	27.663	-3,38%	0,80%	
HANG SENG	28.284	-3,95%	3,87%	
AUSTRALIA 200	6.607	-2,84%	0,31%	
RUSSIA	3277,08	-3,13%	-0,36%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 29 de enero del 2021

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. 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 Participe 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.