

Informe Semanal

23/02/2021

Comentario de Mercado

Los índices de renta variable continúan siendo soportados por los estímulos fiscales y monetarios así como por las perspectivas de reactivación económica. En el plano de los bancos centrales, se publicaron las actas de la última reunión de la Reserva Federal donde se reflejó la preocupación que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) tiene en relación a las exigentes valoraciones que el mercado está asignando a los distintos tipos de activos financieros. Por otro lado, el organismo presidido por J. Yellen señaló su voluntad de continuar con las políticas expansivas puesto que todavía no se dan las condiciones para normalizarlas a la vez que señaló que es posible que la economía experimente cierta inflación de carácter temporal. En cuanto a la pandemia, preocupa la efectividad de las vacunas contra la variante sudafricana tras la publicación de los resultados inconclusos de Pfizer. Por otro lado, el G-7 se reunió con el objetivo de impulsar el programa Covax de vacunación en los países emergentes. A colación, a pesar de que la curva de contagios decrece, el ministro de finanzas alemán advirtió de que el país germano reabrirá su economía de manera paulatina para evitar una aceleración en el ritmo de casos positivos. Sin embargo, el precio del crudo continuó escalando al alza tras el cierre de pozos y refinerías en Texas a consecuencia del temporal invernal. En términos políticos, Mario Draghi consiguió formar gobierno en Italia, aportando estabilidad dentro de la Unión Europea. En términos macro, destacó el Índice ZEW de confianza inversora (71,2 vs. 59,6 esperado y 61,8 anterior) y el PMI manufacturero (60,6 vs. 56,5 esperado y 57,1 anterior) en Alemania así como las ventas minoristas (5,3% vs. 1,1% esperado y -1,0% anterior) y el Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (23,1 vs. 20,0 esperado y 26,5 anterior) en EE.UU. En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 4T20, con el 84% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 71% han batido las previsiones de ingresos y el 79% han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, con el 57% de las compañías que reportan y que forman parte del Euro Stoxx 600 habiendo presentado, el 45% han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 64% lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

El Euro Stoxx 50 avanzó un 0,5% y el S&P 500 cedió un -0,7%. Los bonos gubernamentales alemanes y estadounidenses de referencia ampliaron 12pb y 13pb respectivamente su rendimiento haciendo eco del entorno de complacencia en el que vive el mercado.

Los avances con respecto a la pandemia y el ritmo de evolución en el número de vacunados seguirán dictando el rumbo de los mercados. En términos macro se publicará el PIB del 4T alemán y estadounidense.

Destacados: CI ODS Impact ISR, FI

El CdE ODS Impact ISR es un fondo de impacto (cotizado) el cual invierte en empresas 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.

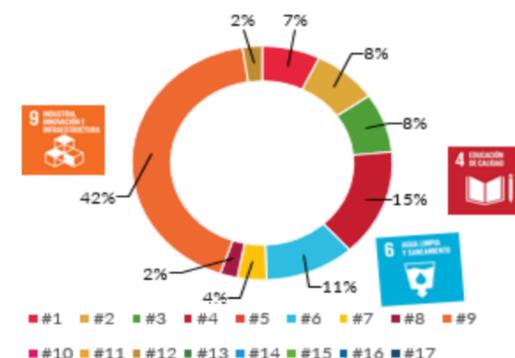
El fondo aplica criterios de inversión socialmente responsables centrándose en empresas que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y que da prioridad, sin descartar cualquiera de los restantes 17 objetivos, a estos tres:

- 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 destinaron a mitigar los severos impactos económicos y sociales causados directa o indirectamente por la pandemia COVID-19.

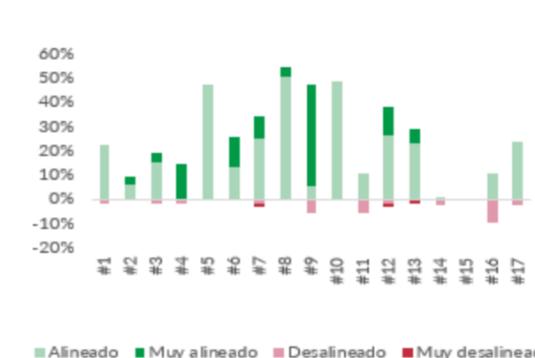
POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Impacto en los ODS



Elaboración propia. Distribución basada en el 100% de la cartera corporativa con impacto positivo según MSCI y CI Gestión. Datos MSCI a 30/09/2020.

Alineamiento ODS



Elaboración propia. En base a la cartera corporativa y una cobertura del 90% por parte de MSCI. Datos MSCI a 30/09/2020.

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. 2021	RENT. 12 MESES	RENT. 3 AÑOS anualiz.	RENT. 5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	6,30%	5,59%	7,37%	9,80%	10,51%	24,35%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,61%	-1,72%	-1,46%	-0,50%	6,00%	22,59%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	5,92%	2,30%	3,28%	2,69%	6,44%	24,97%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	5,69%	4,70%	5,86%	11,08%	10,11%	32,60%	6
FONENGIN ISR, FI	1,23%	0,76%	-2,63%	0,16%	0,95%	6,41%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	3,46%	3,06%	4,98%	7,39%	-	15,97%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,34%	0,84%	-1,17%	-	-	12,32%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	4,02%	2,21%	-9,01%	-1,08%	1,37%	18,03%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	11,01%	14,03%	40,79%	15,03%	16,98%	25,16%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	0,95%	1,16%	-2,93%	0,00%	0,46%	4,97%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	1,58%	1,83%	-2,62%	-0,61%	-0,01%	6,13%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,14%	-0,23%	-0,81%	-0,51%	-0,50%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,10%	-0,11%	-1,05%	0,52%	0,62%	2,47%	2

Clases A

Indicador de Riesgo

▲ 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

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. 2021	RENT. 12 MESES	RENT. 3 AÑOS anualiz.	RENT. 5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	1,20%	0,75%	-2,62%	0,28%	0,91%	6,30%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	4,69%	1,99%	3,29%	2,44%	4,00%	18,91%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	2,91%	2,76%	4,04%	6,29%	5,57%	13,19%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	6,62%	6,04%	8,17%	10,60%	11,21%	24,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,05%	2,05%	-5,64%	2,21%	3,31%	14,74%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,08%	-0,06%	-0,32%	0,51%	0,98%	2,14%	2

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 19 de febrero del 2021

(*) Datos a 18 de febrero del 2021

CARTERAS MODELO	SEMANAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,03%	0,13%	0,93%
MODERADA UNIVERSAL	-0,04%	1,11%	3,56%
ARRIESGADA UNIVERSAL	0,25%	3,00%	7,24%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	0,50%	7,17%	13,16%
CONSERVADORA SELECCIÓN	-0,08%	-0,07%	1,16%
MODERADA SELECCIÓN	-0,15%	1,50%	4,30%
ARRIESGADA SELECCIÓN	0,05%	2,98%	7,51%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	0,27%	7,80%	13,80%
MODERADA SELECCIÓN ISR	-0,08%	0,83%	3,18%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	0,02%	2,62%	6,88%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 19 de febrero del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,213	0,05%	-0,74%	
EURGBP	0,865	-1,12%	-3,20%	
EURJPY	128,110	0,75%	1,53%	
EURCHF	1,086	0,44%	0,42%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	60,09	1,04%	23,85%	
BRENT	63,79	2,18%	23,15%	
GAS NATURAL	3,11	6,80%	22,49%	
GOLD	1781,7	-2,28%	-6,21%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,478	-0,479	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,55	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,50	-0,50	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,33	1,21	0,913	
BUND	-0,31	-0,43	-0,52	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,35	0,16	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.711	0,42%	4,47%	
FTSE 100	6.637	0,71%	2,73%	
CAC 40	5.773	1,22%	3,99%	
DAX	14.007	-0,30%	2,10%	
IBEX 35	8.170	1,43%	1,19%	
FTSE MIB	23.172	-1,02%	4,23%	
AMSTERDAM EX	678	0,19%	8,57%	
SWISS MARKET	10.723	-1,45%	0,18%	
DOW JONES INDUS AVG	31.567	0,35%	3,14%	
S&P 500	3.926	-0,23%	4,52%	
NASDAQ COMPOSITE	13.918	-1,26%	7,99%	
TORONTO COMPOSITE	18.305	-0,84%	5,00%	
MEXICO IPC	45.081	1,99%	2,30%	
BRAZIL BOVESPA	118.710	-0,60%	-0,26%	
NIKKEI 225	30.018	1,69%	9,38%	
HANG SENG	30.645	1,56%	12,54%	
AUSTRALIA 200	6.794	-0,19%	3,14%	
RUSSIA	3.454	0,79%	5,02%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 19 de febrero 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 GESTIÓN 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-ingeneros.es o en www.cnmyv.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 GESTIÓN, 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 GESTIÓN, SGIC, 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.