

Informe Semanal

01/03/2021

Comentario de Mercado

La subida intensa de TIRs tanto en EE.UU. como en Europa se trasladó en fuertes caídas de los mercados de renta variables. La Reserva Federal intentó relajar el nerviosismo en el mercado, intentando contener otro taper tantrum como ocurrió en el 2013, cuando la Reserva Federal dejó de comprar bonos, lo que provocó una rápida oleada de ventas de bonos con el consecuente aumento de los rendimientos y la caída de precios. En Europa, Lagarde también mostró su preocupación por la senda que habían cogido los tipos. En pleno político, el plan de estímulo fiscal de Biden se presentará a la cámara baja con las expectativas de que se vote y se apruebe en torno a 1,5 billones de dólares, para compensar las ayudas que vencían a mediados de marzo. Además se le podría añadir un plan de infraestructura, por un importe estimado de 2/3 billones de dólares.

Respecto a la pandemia, hoy conoceremos la decisión de la FDA sobre la autorización de emergencia de la vacuna de Johnson & Johnson, que se espera que se apruebe dada su alta efectividad, al ser de una sola dosis y al mantenerse a temperatura ambiente se espera que ayude a incrementar el ritmo de la vacunación. De momento, Alemania y UK continúan con prudencia por la inquietud que genera el riesgo de mutaciones, a pesar del control de contagios que se ha conseguido. En términos macro, la economía alemana probablemente se contraiga durante el primer trimestre debido a las restricciones del Covid. En cambio, la economía de China podría crecer a un ritmo de 8-9% en 2021, según el Banco Popular de China.

En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 4T20, con el 97% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 60% han batido las previsiones de ingresos y el 74% han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, con el 78% de las compañías que reportan y que forman parte del Euro Stoxx 600 habiendo presentado, el 40% han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 64% lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

Destacados: Fonengin ISR, FI

Se trata de un fondo Inversión Socialmente Responsable (ISR) y Solidario con vocación de renta fija mixta internacional, siendo habitualmente su exposición a renta variable entre el 15%-25%, principalmente en compañías de media/alta capitalización con balances saneados y modelos de negocio sostenibles. Más del 70% restante del patrimonio se destina a la inversión en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia, manteniendo duraciones moderadas para minimizar el riesgo de tipos de interés.

Fonengin ISR promueve la ISR integrando los criterios Ambientales, Sociales y de buen Gobierno corporativo (ASG) en el análisis financiero tradicional y favoreciendo las inversiones sostenibles a largo plazo. De esta manera, el fondo no solo excluye algunos sectores o compañías con menor calificación, sino que aplica una estrategia de integración de los aspectos extrafinancieros en los modelos clásicos de valoración financiera. Asimismo, el fondo pretende un diálogo constructivo con las compañías en cartera, bien sea con el contacto directo o a través del ejercicio del voto, participando paralelamente de forma puntual en iniciativas grupales de implicación. La actividad de las posiciones en cartera tiene un impacto social y medioambiental que el fondo pretende maximizar.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renta Variable	Peso	Top 10 Holdings Renta Fija	Peso
AMGEN INC	6,01%	BO NESTE 1,5 06/07/2024	3,68%
ACCENTURE	5,49%	BO SANDVIK 3 06/18/2026	3,33%
NOVO NORDISK A/S-B	4,55%	BO EXPERIAN 0,739% 10/25	3,28%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3,84%	BO ATOS 1,75 05/07/2025	3,07%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,65%	BO NESTLÉ 1,125% 04/26	3,07%
ALLIANZ SE-REG	3,44%	BO WENDEL 1,375 04/26/2026	3,04%
SAP SE	3,37%	BO FERROVIE DELLO STATO 1,125 09/07/2022	3,04%
SONOVA HOLDING	3,35%	BO IFF 1,75 03/14/2024	3,03%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	3,23%	BO RENTOKIL 0,875 05/30/2026	3,00%
CISCO SYSTEMS INC	3,22%	BO BANKINTER 0,875 08/07/2026	2,95%

Indicador de riesgo del Fons:



Potencialmen menor rendim

Potencialmen mayor rendim

La categoría "1" no vol dir que la inversió estigui lliure de risc.

Aquesta dada indica el risc del fons i està calculat en base a dades històriques que no constitueixen una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. Així mateix, la categoria indicada pot variar al llarg del temps.

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	3,00%	2,30%	10,73%	8,51%	9,47%	23,76%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,26%	-2,06%	4,01%	-1,03%	5,67%	22,11%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,95%	-1,53%	6,23%	1,42%	5,33%	24,27%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,51%	1,54%	11,28%	9,50%	8,78%	31,74%	6
FONENGIN ISR, FI	0,34%	-0,13%	-2,21%	-0,26%	0,67%	6,31%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,61%	1,22%	7,30%	6,42%	-	15,59%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,34%	-0,83%	0,04%	-	-	11,94%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,94%	-0,82%	-7,83%	-2,22%	0,64%	17,60%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,13%	5,94%	38,23%	11,71%	14,82%	25,25%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	-0,08%	0,14%	-3,42%	-0,38%	0,25%	4,80%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	1,12%	1,37%	-1,89%	-0,88%	-0,14%	5,83%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,20%	-0,29%	-0,87%	-0,52%	-0,52%	0,54%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,41%	-0,42%	-1,24%	0,39%	0,50%	2,48%	2

Clases A

Indicador de Riesgo



Menor 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 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 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 2021	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,55%	0,11%	-2,04%	0,00%	0,77%	6,19%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,13%	-0,50%	5,83%	1,70%	3,61%	18,47%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,12%	0,98%	5,59%	5,53%	5,28%	12,91%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	3,27%	2,71%	11,79%	9,40%	10,33%	24,16%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,51%	1,51%	-3,27%	1,82%	3,11%	14,45%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,47%	-0,45%	-0,69%	0,37%	0,86%	2,15%	2

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 26 de febrero del 2021

(*) Datos a 25 de febrero de 2021

CARTERAS MODELO	SEMANAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,33%	-0,38%	1,13%
MODERADA UNIVERSAL	-0,87%	-0,22%	3,65%
ARRIESGADA UNIVERSAL	-1,70%	0,58%	7,29%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	-3,50%	2,27%	13,54%
CONSERVADORA SELECCIÓN	-0,36%	-0,59%	1,27%
MODERADA SELECCIÓN	-1,46%	-0,49%	4,66%
ARRIESGADA SELECCIÓN	-1,88%	0,26%	7,75%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	-4,51%	1,71%	14,84%
MODERADA SELECCIÓN ISR	-0,98%	-0,63%	3,44%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	-1,71%	0,06%	7,14%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 26 de febrero del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,208	-0,36%	-1,15%	
EURGBP	0,867	0,24%	-2,99%	
EURJPY	128,670	0,69%	1,97%	
EURCHF	1,097	1,00%	1,47%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	61,5	3,81%	26,75%	
BRENT	66,13	5,12%	27,66%	
GAS NATURAL	2,771	-9,71%	9,14%	
GOLD	1728,8	-2,73%	-8,99%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,481	-0,478	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,55	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,48	-0,49	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,40	1,34	0,913	
BUND	-0,26	-0,31	-0,52	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,42	0,36	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.636	-2,07%	2,36%	
FTSE 100	6.483	-2,12%	0,35%	
CAC 40	5.703	-1,22%	2,73%	
DAX	13.786	-1,48%	0,49%	
IBEX 35	8.225	0,90%	1,87%	
FTSE MIB	22.849	-1,24%	2,77%	
AMSTERDAM EX	651	-4,01%	4,27%	
SWISS MARKET	10.522	-1,71%	-1,69%	
DOW JONES INDUS AVG	30.932	-1,78%	1,06%	
S&P 500	3.811	-2,45%	1,47%	
NASDAQ COMPOSITE	13.192	-4,92%	2,36%	
TORONTO COMPOSITE	18.060	-1,76%	3,60%	
MEXICO IPC	44.593	-0,68%	1,19%	
BRAZIL BOVESPA	110.035	-7,09%	-7,55%	
NIKKEI 225	28.966	-3,50%	5,55%	
HANG SENG	28.980	-5,43%	6,42%	
AUSTRALIA 200	6.673	-1,77%	1,31%	
RUSSIA	3.347	-3,21%	1,75%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 26 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 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-ingeneros.es o en www.crimv.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.