

Informe Semanal

29/03/2021

Comentario de Mercado

Los índices de renta variable no registraron grandes cambios durante la semana pasada, moviéndose entre la amenaza de nuevas olas de infecciones por coronavirus y la esperanza en la reactivación económica junto con nuevos anuncios de estímulos fiscales. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, trató de desalentar los temores relacionados con una posible inflación descontrolada lo que aportó estabilidad en los mercados de deuda. Por su parte, la Secretaria del Tesoro de los Estados Unidos, Janet Yellen, compareció ante el Congreso mostrando signos de preocupación con respecto a la recuperación de la economía, abonando el terreno para una subida impositiva que financie los planes de inversión en infraestructura -el cual podría ser anunciado por Biden durante la semana que viene-, lo que fue recogido con cierto escepticismo por parte de los mercados ante los posibles efectos de estas subidas en relación a las empresas estadounidenses. Sin embargo, Yellen autorizó a la banca a volver a pagar dividendos y a recomprar acciones, lo que podría traducirse en un signo de confianza. Por lo que respecta al coronavirus, Alemania dio marcha atrás en sus planes de confinamiento tras la ola de contagios provocados por la mutación británica. Además, el conflicto entre la UE y Reino Unido por las limitaciones en la exportación de vacunas se intensificó con acusaciones cruzadas. En cuanto a la vacuna de Astrazeneca, la autoridad competente en los EE.UU. puso en entredicho la fiabilidad de los datos del estudio hechos por la farmacéutica inglesa mientras que Europa acusó a la compañía de incumplimiento en el suministro de vacunas. Por otro lado, el Viejo Continente continua afirmando que es probable que el 70% de su población esté vacunada en verano mientras que J. Biden se propuso acelerar el ritmo de vacunaciones hasta 200.000 personas al día. En terreno geopolítico, continúa la tensión entre Occidente y China tras la imposición de sanciones en relación a los abusos a las minorías étnicas. Siguiendo en China, se acrecentaron los temores con respecto a las compañías con base en el gigante asiático pero listadas en los mercados estadounidenses tras un posible endurecimiento en los estándares de las auditorías por parte de la SEC. En Turquía, continúa la preocupación tras el desplome en la cotización de su divisa durante el fin de semana pasado y la destitución del gobernador del banco central otomano. Por otra parte, se produjo un bloqueo en el Canal de Suez tras quedar encallado un buque de transporte y la situación podría llevar semanas en solucionarse, alterando de sobremesa el comercio marítimo. En términos macro, destacó el PMI Manufacturero de Alemania (66,6 vs. 60,8 esperado y 60,7 anterior) y el Índice Ifo de confianza empresarial en el país germano (96,6 vs. 93,2 y 92,7).

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 subió un 0,8% con respecto a la semana anterior mientras que el S&P 500 avanzó un 1,6%. El Bund redujo su rendimiento en 5pb y el Treasury revertió la tendencia de las últimas semanas reduciendo su TIR en 4pb.

De cara a la semana que viene, los agentes financieros permanecerán atentos al posible anuncio de un nuevo paquete fiscal estadounidense dirigido a mejorar las infraestructuras del país, a la evolución del ritmo de contagios de coronavirus en Europa y al progreso del ritmo de vacunación.

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
ACCENTURE	5,63%	BO NESTE 1,5 06/07/2024	3,74%
AMGEN INC	5,41%	BO SANDVIK 3 06/18/2026	3,37%
NOVO NORDISK A/S-B	4,60%	BO ATOS 1,75 05/07/2025	3,12%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,75%	BO NESTLÉ 1,125% 04/26	3,09%
ALLIANZ SE-REG	3,65%	BO WENDEL 1,375 04/26/2026	3,08%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	3,56%	BO FERROVIE DELLO STATO 1,125 09/07/202	3,07%
SONOVA HOLDING	3,40%	BO SIEMENS 2 09/15/2023	3,04%
GOOGLE-A	3,35%	BO RENTOKIL 0,875 05/30/2026	3,03%
DIAGEO PLC	3,27%	BO VESTAS 2,75 03/11/2022	2,99%
CISCO SYSTEMS INC	3,19%	BO INTESA SANPAOLO 0,75 12/04/2024	2,99%

Indicador de riesgo del fondo de inversión:



*Datos a cierre de febrero de 2021

Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

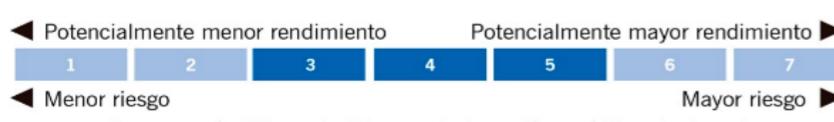
Este dato indica el riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que no constituyen una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Asimismo, la categoría indicada puede variar a lo largo del tiempo.

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	3,18%	5,55%	36,85%	11,05%	9,60%	14,88%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,92%	-1,16%	33,31%	-0,42%	4,29%	15,35%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,65%	2,06%	37,74%	3,67%	5,59%	18,01%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	5,01%	6,62%	41,49%	13,22%	9,43%	19,10%	6
FONENGIN ISR, FI	1,98%	1,85%	9,03%	0,63%	0,83%	4,19%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2,97%	4,22%	26,95%	8,34%	-	9,91%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,38%	0,53%	16,11%	-	-	7,39%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	3,17%	2,32%	18,30%	-0,69%	0,92%	12,49%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-3,02%	2,75%	64,19%	12,22%	12,55%	20,11%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	0,23%	0,16%	5,03%	0,00%	0,20%	2,37%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	0,85%	2,09%	7,52%	-0,13%	-0,15%	3,51%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,04%	-0,25%	0,10%	-0,51%	-0,51%	0,28%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,32%	-0,11%	4,48%	0,63%	0,46%	1,25%	2

Clases A

Indicador de 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 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 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	1,95%	1,85%	8,69%	0,78%	0,82%	4,02%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,93%	1,71%	29,73%	3,08%	3,47%	13,88%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	2,80%	3,73%	23,23%	7,09%	5,39%	8,53%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	3,45%	6,08%	38,19%	11,86%	10,34%	15,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	4,82%	6,50%	20,91%	3,78%	3,49%	9,14%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,36%	-0,02%	4,08%	0,68%	0,64%	1,24%	2

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

(*) Datos a 25 de marzo del 2021

CARTERAS MODELO	SEMANAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,13%	0,08%	1,24%
MODERADA UNIVERSAL	0,21%	0,54%	3,82%
ARRIESGADA UNIVERSAL	-0,04%	2,10%	7,45%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	-0,48%	3,04%	13,88%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,10%	-0,16%	1,32%
MODERADA SELECCIÓN	0,06%	-0,50%	4,91%
ARRIESGADA SELECCIÓN	0,19%	1,07%	7,91%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	-0,70%	1,61%	15,81%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,09%	0,28%	3,60%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	0,10%	1,02%	7,42%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 24 de marzo del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,179	-0,92%	-3,46%	
EURGBP	0,855	-0,37%	-4,32%	
EURJPY	129,340	-0,22%	2,50%	
EURCHF	1,108	0,13%	2,44%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	60,97	-0,73%	25,66%	
BRENT	64,57	0,06%	24,65%	
GAS NATURAL	2,557	0,87%	0,71%	
GOLD	1734,7	-0,53%	-8,83%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,483	-0,480	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,55	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,49	-0,48	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,68	1,72	0,913	
BUND	-0,35	-0,29	-0,26	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,29	0,35	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.867	0,77%	8,84%	
FTSE 100	6.741	0,48%	4,34%	
CAC 40	5.989	-0,15%	7,88%	
DAX	14.749	0,88%	7,51%	
IBEX 35	8.498	0,06%	5,26%	
FTSE MIB	24.393	0,80%	9,72%	
AMSTERDAM EX	697	2,19%	11,53%	
SWISS MARKET	11.117	1,36%	3,86%	
DOW JONES INDUS AVG	33.073	1,36%	8,06%	
S&P 500	3.975	1,57%	5,82%	
NASDAQ COMPOSITE	13.139	-0,58%	1,94%	
TORONTO COMPOSITE	18.753	-0,54%	7,57%	
MEXICO IPC	47.379	0,75%	7,52%	
BRAZIL BOVESPA	114.781	-1,24%	-3,56%	
NIKKEI 225	29.177	-2,07%	6,31%	
HANG SENG	28.336	-2,26%	4,06%	
AUSTRALIA 200	6.824	1,73%	3,60%	
RUSSIA	3.490	0,42%	6,11%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 26 de marzo 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-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 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 e 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.