

### Comentario de Mercado

Las bolsas cerraron en verde una semana más, en un entorno de apetito por el riesgo. Empezando por los bancos centrales, las actas de la última reunión del BCE mostraron un menor consenso acerca de la continuidad del programa de compra de deuda de emergencia por la pandemia (PEPP) por lo que se podrían producir repuntes moderados en la TIR de los bonos de referencia; por otro lado, dejaron ver la preocupación por el lento ritmo de vacunaciones y sus posibles implicaciones en el proceso de recuperación macroeconómica. También se publicaron las actas de la reunión de la Reserva Federal, que confirmaron la posición expansiva del banco central estadounidense a la espera de una mayor recuperación. En el plano fiscal, Joe Biden dio más detalles sobre la financiación de su plan de infraestructuras confirmando su deseo de revertir parcialmente la bajada en el tipo impositivo a las sociedades (desde el 21% al 28%) efectuado por Donald Trump si bien deberá negociar su aprobación con el partido republicano, lo que podría hacer menguar tanto el plan como la subida fiscal; se espera una resolución a finales de mayo. A colación, la secretaria del Tesoro estadounidense está trabajando con los ministros de finanzas del G-20 para la fijación de una imposición mínima a las compañías globales. En cuanto al coronavirus, Estados Unidos sigue avanzando en el ritmo de vacunaciones mientras que la vacuna de Astrazeneca continúa sembrando dudas tras la comunicación de la EMA sobre los efectos adversos de esta -existe causalidad en los trombos pero los riesgos son menores a los beneficios- por lo que algunos países están limitando su uso. Por otro lado, el FMI actualizó sus perspectivas de crecimiento a nivel global hasta el 6,0% para este año (desde el 5,5% previsto el pasado mes de enero) y hasta 4,4% en 2022 (vs. 4,2%) si bien reconoció que existe mucha incertidumbre debido a la pandemia. El pasado lunes fue festivo en muchos países europeos y en China. En términos macro, se publicó el PMI no manufacturero de EE.UU. (63,7 vs. 59,0 previsto y 55,3 anterior) y el PMI compuesto de Reino Unido (56,4 vs. 56,6 previsto y 59,6 anterior).

El Euro Stoxx 50 subió un 0,8% con respecto a la semana anterior mientras que el S&P 500 avanzó un 2,7%. El Bund amplió su rendimiento en 3pb hasta el -0,30% y el Treasury redujo su TIR en 6pb hasta el 1,66%.

Los agentes financieros permanecerán atento a la evolución en el número de infectados en Europa, al Índice ZEW de confianza inversora en Alemania, al IPC de la Zona Euro, a las Ventas minoristas subyacentes y al Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia en EE.UU., a la publicación del PIB trimestral chino y a la temporada de resultados correspondiente al 1º trimestre del 2021, la cual irá cogiendo tracción en Estados Unidos.

### Destacados: Fonengin ISR, FI

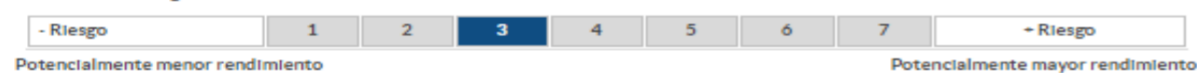
Se trata de un fondo Inversión Socialmente Responsable (ISR) y Solidario con vocación de renta fija mixta internacional, siendo habitualmente su exposición a renta variable entre el 15%-25%, principalmente en compañías de media/alta capitalización con balances saneados y modelos de negocio sostenibles. 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 12/004/2024	2,99%

Indicador de riesgo del fondo de inversión:



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.

\*Datos a cierre de febrero de 2021

### 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	2,03%	8,11%	29,19%	11,35%	10,42%	13,44%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,10%	0,14%	28,36%	-0,63%	4,99%	14,76%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,18%	5,00%	32,95%	3,96%	6,48%	17,28%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,95%	10,09%	32,91%	14,00%	10,40%	16,98%	6
FONENGIN ISR, FI	0,26%	2,15%	7,02%	0,60%	0,95%	3,90%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,47%	6,11%	22,47%	8,54%	-	9,01%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,64%	1,89%	13,16%	-	-	6,96%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,10%	5,06%	15,96%	-0,08%	1,38%	11,92%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,25%	3,99%	56,39%	12,41%	12,94%	19,70%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	0,36%	0,62%	3,61%	-0,02%	0,33%	2,25%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,05%	2,41%	6,13%	-0,19%	-0,10%	3,40%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	-0,02%	-0,31%	0,05%	-0,52%	-0,52%	0,27%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,01%	-0,17%	4,10%	0,62%	0,42%	1,15%	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 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	0,28%	2,17%	6,76%	0,79%	0,94%	3,77%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,88%	4,19%	26,72%	3,24%	4,04%	13,42%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,45%	5,58%	20,03%	7,40%	5,79%	7,98%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,47%	9,24%	31,61%	12,42%	11,27%	14,47%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,89%	7,56%	17,24%	4,00%	3,73%	8,34%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,01%	-0,07%	3,81%	0,67%	0,56%	1,20%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,65%	2,33%	10,81%	1,96%	2,75%	-	3

\* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 9 de abril del 2021

(\*) Datos a 8 de abril del 2021

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,03%	0,18%	1,19%
MODERADA UNIVERSAL	0,03%	1,71%	3,63%
ARRIESGADA UNIVERSAL	0,09%	4,52%	7,14%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	0,08%	7,02%	13,22%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,08%	0,01%	1,25%
MODERADA SELECCIÓN	0,14%	0,43%	4,65%
ARRIESGADA SELECCIÓN	0,15%	3,02%	7,46%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	0,13%	5,91%	14,99%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,00%	1,27%	3,40%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	-0,05%	3,59%	7,08%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 9 de abril del 2021

## RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,190	1,19%	-2,59%	
EURGBP	0,868	2,09%	-2,85%	
EURJPY	130,510	0,26%	3,43%	
EURCHF	1,100	-0,76%	1,73%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	59,32	-3,47%	22,26%	
BRENT	62,95	-2,94%	21,53%	
GAS NATURAL	2,526	-4,28%	-0,51%	
GOLD	1744,8	0,95%	-8,30%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,483	-0,481	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,55	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,50	-0,49	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,66	1,72	0,913	
BUND	-0,30	-0,33	-0,29	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,38	0,31	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.979	0,83%	12,00%	
FTSE 100	6.916	2,65%	7,05%	
CAC 40	6.169	1,09%	11,13%	
DAX	15.234	0,84%	11,05%	
IBEX 35	8.566	-0,14%	6,10%	
FTSE MIB	24.429	-1,14%	9,88%	
AMSTERDAM EX	713	0,70%	14,21%	
SWISS MARKET	11.239	1,08%	5,00%	
DOW JONES INDUS AVG	33.801	1,95%	10,44%	
S&P 500	4.129	2,71%	9,92%	
NASDAQ COMPOSITE	13.900	3,12%	7,85%	
TORONTO COMPOSITE	19.228	1,25%	10,29%	
MEXICO IPC	47.628	0,81%	8,08%	
BRAZIL BOVESPA	117.670	2,10%	-1,13%	
NIKKEI 225	29.768	-0,29%	8,47%	
HANG SENG	28.699	-0,83%	5,39%	
AUSTRALIA 200	6.995	2,44%	6,20%	
RUSSIA	3.486	-2,03%	5,99%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 9 de abril 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://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 CRÈDIT 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.