

Comentari de Mercat

Les borses van tancar en verd una setmana més, en un entorn d'apetit pel risc. Començant pels bancs centrals, les actes de l'última reunió del BCE van mostrar un menor consens sobre la continuïtat del programa de compra de deute d'emergència per la pandèmia (PEPP) pel que es podrien produir repunts moderats en la TIR dels bons de referència; d'altra banda, van deixar veure la preocupació pel lent ritme de vacunacions i les seves possibles implicacions en el procés de recuperació macroeconòmica. També es van publicar les actes de la reunió de la Reserva Federal, que van confirmar la posició expansiva del banc central estatunidenc a l'espera d'una major recuperació. En el plànol fiscal, Joe Biden va donar més detalls sobre el finançament del seu pla d'infraestructures confirmant el seu desig de revertir parcialment la baixada en el tipus impositiu a les societats (des del 21% al 28%) efectuat per Donald Trump si bé haurà de negociar la seva aprovació amb el partit republicà, la qual cosa podria fer minvar tant el pla com la pujada fiscal; s'espera una resolució a finals de maig. A col·lació, la secretària del Tresor estatunidenc està treballant amb els ministres de finances del G-20 per a la fixació d'una imposició mínima a les companyies globals. Quant al coronavirus, els Estats Units continua avançant en el ritme de vacunacions mentre que la vacuna de Astrazeneca continua sembrant dubtes després de la comunicació de la EMA sobre els efectes adversos d'aquesta -existeix causalitat en les embòlies però els riscos són menors als beneficis- pel que alguns països estan limitant el seu ús. D'altra banda, l'FMI va actualitzar les seves perspectives de creixement a nivell global fins al 6,0% per a enguany (des del 5,5% previst el mes de gener passat) i fins a 4,4% en 2022 (vs. 4,2%) si bé va reconèixer que existeix molta incertesa a causa de la pandèmia. Dilluns passat va ser festiu en molts països europeus i a la Xina. En termes macro, es va publicar el PMI no manufacturer dels EUA (63,7 vs. 59,0 previst i 55,3 anterior) i el PMI compost del Regne Unit (56,4 vs. 56,6 previst i 59,6 anterior).

L'Euro Stoxx 50 va pujar un 0,8% respecte a la setmana anterior mentre que el S&P 500 va avançar un 2,7%. El Bund va ampliar el seu rendiment en 3pb fins al -0,30% i el Treasury va reduir la seva TIR en 6pb fins al 1,66%.

Els agents financers romandran atent a l'evolució en el número d'infectats a Europa, al Índex ZEW de confiança inversora a Alemanya, a l'IPC de la Zona Euro, a les Vendes minoristes subjacents i a l'Índex manufacturer de la Fed de Filadèlfia als EUA, a la publicació del PIB trimestral xinès i a la temporada de resultats corresponent al 1r trimestre del 2021, la qual anirà agafant tracció als Estats Units.

Destacats: Fonengin ISR, FI

Es tracta d'un fons Inversió Socialment Responsable (ISR) i Solidari amb vocació de renda fixa mixta internacional, sent habitualment la seva exposició a renda variable entre el 15%-25%, principalment en companyies de mitjana/alta capitalització amb balanços sanejats i models de negoci sostenibles. Més del 70% restant del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència, mantenint duracions moderades per a minimitzar el risc de tipus d'interès.

Fonengin ISR promou la ISR integrant els criteris Ambientals, Socials i de bon Govern corporatiu (ASG) en l'anàlisi financera tradicional i afavorint les inversions sostenibles a llarg termini. D'aquesta manera, el fons no només exclou alguns sectors o companyies amb menor qualificació, sinó que aplica una estratègia d'integració dels aspectes extrafinanciers en els models clàssics de valoració financera. Així mateix, el fons pretén un diàleg constructiu amb les companyies en cartera, bé sigui amb el contacte directe o a través de l'exercici del vot, participant paral·lelament de manera puntual en iniciatives grupals d'implicació. L'activitat de les posicions en cartera té un impacte social i mediambiental que el fons pretén maximitzar.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renda Variable	Pes	Top 10 Holdings Renda Fixa	Pes
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 DISENO 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 risc del Fons:

- Risc

1

2

3

4

5

6

7

- Risc

Potencialment menor rendiment

Potencialment major rendiment

La categoria "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.

*Dades a tancament de febrer de 2021

MONITOR DE FONS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT.2020	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
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%	-	-	-	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 FONDTESORO 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

Classe A

Indicador de Risc



Aquesta dada és indicativa del risc del Pla o Fons i està calculat sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varien del 3 al 5 en cas de Planes. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Pla o Fons. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa.

PLANS DE PENSIONS - Alertes sobre la liquiditat

  El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.

  El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT.2020	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
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

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 9 d'abril del 2021

(*) Dades a 8 d'abril del 2021

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

Font Bloomberg. Última actualizació: 9 d'abril del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
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%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
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%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,483	-0,481	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,55	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,50	-0,49	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,66	1,72	0,913
BUND	-0,30	-0,33	-0,29
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,38	0,31	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
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%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 9 d'abril del 2021

Disclaimer

El present informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre els valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte a canvis sense previ avis. La informació es proporciona basant-se en fons considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en document separat, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir tots dos documents per a poder prendre una decisió sobre la conveniència d'invertir en aquests productes.

Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, a www.caixa-enginyers.es o a www.cnmv.es. El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A tal efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC S.A.U., en la seva condició d'emissora de l'informe, així com CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP.DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzadora, no es fan responsables del mal ús que es pugui fer d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides als informes.

L'inversor ha de, així mateix, tenir en compte que la evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen la evolució o resultats futurs. ©Queda prohibida la reproducció, còpia, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant les fonts, excepte que es compti amb el consentiment previ i per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU. All rights reserved. que pueda ser necessari.

Tots els Plans de Pensions Individuals de Caixa d'Enginyers tenen com a Entitat Gestora: Caixa Enginyers Vida, SAU, com a Entitat Dipositària i Entitat Promotora: Caixa d'Enginyers SCC. Els Fons de Pensions estan auditats per Deloitte, SL, excepte el Caixa d'enginyers 15, Fons de Pensions auditat per Auren Auditors SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Participi en aquest enllaç <https://bit.ly/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.