

# Informe Semanal

[www.ingenierosfondos.es](http://www.ingenierosfondos.es)

16/03/2021

## Comentario de Mercado

Los índices de renta variable avanzaron con fuerza apoyándose en las expectativas de recuperación económica y en los estímulos monetarios y fiscales. Empezando por los bancos centrales, el BCE celebró su última reunión sin cambios en su política monetaria si bien sorprendió positivamente al mercado al anunciar que contendrá los repuntes en la TIR de la deuda gubernamental de referencia acelerando el ritmo de compras del PEPP con el objetivo de mitigar cualquier posible amenaza a la recuperación económica. En cuanto a las previsiones de crecimiento para la UE, la entidad presidida por C. Lagarde las mantuvo en el 4,0%, 4,1% y 2,1% para los años 2021, 2022 y 2023, respectivamente. Por lo que respecta a la inflación, el BCE apuntó a posibles repuntes causados por factores temporales señalando que la inflación subyacente todavía es débil a pesar de incrementar las expectativas para el trienio 2021-2023 hasta el 1,5%, el 1,2% y el 1,5%. En el plano fiscal, el Senado de Estados Unidos aprobó el paquete de estímulo por valor de \$1,9 billones propuesto por la administración de Joe Biden durante el fin de semana pasado. Posteriormente, el congreso dio luz verde a su aprobación definitiva y es cuestión de horas que el presidente sellé con su firma el inicio de su implementación a pesar de los temores relacionados con un posible recalentamiento económico y con el resurgir de la inflación. Por lo que respecta al coronavirus, el presidente de EE.UU. instó a las diferentes instituciones - dentistas, veterinarios, estudiantes- a colaborar para acelerar el ritmo de vacunaciones mientras que pidió a la población seguir cumpliendo las normas de distanciamiento social hasta que la situación mejore. En términos macro, la variación interanual del PIB de la Zona Euro correspondiente al 4T20 cerró en -4,9% (vs. -5,0% previsto y -4,3% anterior), el Índice de Producción industrial de Alemania cayó más de lo esperado (-2,5% vs. 0,2% y 1,9% anterior) aunque la Producción industrial en la Zona Euro sorprendió al alza (0,8% vs. 0,2% esperado y -0,1% anterior) y el IPC subyacente de Estados Unidos YoY cerró en el 1,3% (vs. 1,4% esperado y anterior).

El Euro Stoxx 50 avanzó un 4,5% durante la semana pasada y el S&P 500 subió un 2,6%. El Bund mantuvo su rendimiento en el -0,3% pero el Treasury siguió la tendencia de las últimas semanas ampliando en 6pb.

De cara a la semana entrante el mercado permanecerá atento a la reunión de la Fed así como al primer encuentro presencial entre diplomáticos de Estados Unidos y China. Por el lado macro, destacará la publicación del Índice de Producción Industrial en China además del Índice manufacturero Empire State en EE.UU., del Índice ZEW de confianza inversora en Alemania y la Zona Euro y el IPC de la Zona Euro.

## 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:



\*Datos a cierre de febrero de 2021

Potencialmente menor rendimiento

Este dato indica el riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que no constituyen una indicación fiable del futuro.

#### **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	2,26%	4,62%	34,29%	9,70%	9,37%	18,00%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,66%	-0,43%	33,11%	-0,36%	4,42%	16,48%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,37%	0,80%	40,24%	2,86%	5,03%	20,48%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,97%	4,56%	31,06%	10,97%	9,02%	22,99%	6
FONENGIN ISR, FI	1,29%	1,16%	7,07%	0,24%	0,67%	5,07%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,94%	3,18%	23,91%	7,44%	-	11,88%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,61%	-0,23%	11,95%	-	-	9,05%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,71%	0,87%	15,86%	-1,36%	0,56%	14,14%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,42%	5,50%	60,49%	11,30%	13,44%	21,65%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	0,37%	0,30%	3,49%	-0,34%	0,24%	3,40%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,82%	2,06%	6,30%	-0,61%	-0,13%	4,38%	3
CAJA INGENIEROS FONDOTESORO CP, FI	0,03%	-0,26%	-0,30%	-0,50%	-0,52%	0,42%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,15%	-0,27%	1,48%	0,50%	0,46%	1,90%	2

## CAJA 1

## 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 liquidez.

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	1,26%	1,16%	6,93%	0,41%	0,65%	4,96%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,89%	0,68%	30,51%	2,42%	3,08%	15,70%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,79%	2,71%	19,74%	6,31%	5,06%	10,11%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,62%	5,22%	35,94%	10,52%	10,12%	18,96%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,82%	3,46%	12,60%	2,62%	2,87%	10,97%	4
CI EUROPOND RE 100, PP	0,18%	0,10%	1,76%	0,54%	0,65%	1,82%	2

\* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 12 de marzo del 2021

\* Fuente CI Gestión, CI Vida. Último dato disponible.

CARTERAS MODELO	SEMANAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,06%	-0,05%	1,31%
MODERADA UNIVERSAL	0,56%	0,43%	4,16%
ARRIESGADA UNIVERSAL	1,49%	2,33%	8,50%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	1,97%	4,18%	15,87%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,09%	-0,26%	1,44%
MODERADA SELECCIÓN	0,35%	-0,49%	5,53%
ARRIESGADA SELECCIÓN	0,91%	1,15%	8,79%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	2,11%	3,22%	18,09%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,57%	0,18%	4,10%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	1,19%	1,08%	8,29%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 11 de marzo del 2021

## RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,195	0,32%	-2,15%	
EURGBP	0,859	-0,28%	-3,91%	
EURJPY	130,290	1,02%	3,26%	
EURCHF	1,111	0,22%	2,77%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	65,61	-0,73%	35,22%	
BRENT	69,22	-0,20%	33,63%	
GAS NATURAL	2,6	-3,74%	2,40%	
GOLD	1719,8	1,25%	-9,47%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,477	-0,477	-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	1,62	1,57	0,913	
BUND	-0,31	-0,30	-0,26	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,33	0,39	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.833	4,46%	7,90%	
FTSE 100	6.761	1,97%	4,66%	
CAC 40	6.047	4,56%	8,92%	
DAX	14.502	4,18%	5,71%	
IBEX 35	8.645	4,32%	7,07%	
FTSE MIB	24.113	5,00%	8,46%	
AMSTERDAM EX	677	3,60%	8,45%	
SWISS MARKET	10.840	2,19%	1,27%	
DOW JONES INDUS AVG	32.779	4,07%	7,10%	
S&P 500	3.943	2,64%	4,99%	
NASDAQ COMPOSITE	13.320	3,09%	3,35%	
TORONTO COMPOSITE	18.851	2,56%	8,13%	
MEXICO IPC	47.770	3,08%	8,40%	
BRAZIL BOVESPA	114.160	-0,90%	-4,08%	
NIKKEI 225	29.718	2,96%	8,28%	
HANG SENG	28.740	-1,23%	5,54%	
AUSTRALIA 200	6.767	0,83%	2,73%	
RUSSIA	3.540	3,67%	7,62%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 12 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 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 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmyv.es](http://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 GESTION, 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 GESTION, 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.