

Comentario de Mercado

El apetito por el riesgo no cesa, dando impulso a los principales índices de renta variable. Empezando por los bancos centrales, se publicó el libro Beige de la Reserva Federal donde se explica que a pesar de que la economía se encuentra en una fase de aceleración gracias al ritmo de vacunaciones, los niveles de pleno empleo aún tienen mucho recorrido por delante por lo que las cabe esperar un mantenimiento de las políticas acomodaticias en el futuro venidero. En la misma línea, la presidenta del BCE afirmó que los riesgos de una retirada prematura de los estímulos monetarios son superiores a los riesgos de mantenerlas. A colación, cabe destacar la contención acontecida durante las últimas semanas de los rendimientos de los bonos gubernamentales de referencia, fruto en gran parte de las actuaciones de los bancos centrales. En el plano fiscal, Joe Biden presentará su plan de infraestructuras por valor de \$2,3 billones el 28 de abril si bien deberá seguir negociando con el partido republicano para su aprobación. En cuanto al coronavirus, preocupa el cese en la administración de las vacunas de Astrazeneca y de Jansen puesto que podrían frenar el ritmo de avance para lograr una recuperación de la actividad. Además, cabe destacar que el número de infectados en India parece estar fuera de control. En terreno microeconómico, la temporada de resultados comienza a coger tracción tras unos buenos resultados de la banca estadounidense así como de TSMC y de LVMH. En términos macro, se publicó el Índice ZEW de confianza inversora en Alemania (70,7 vs. 79,0 esperado y 76,6 anterior), el IPC interanual de la Zona Euro (1,3% vs. 1,3% esperado y 0,9% anterior), el IPC subyacente mensual estadounidense, las ventas minoristas subyacentes en EE.UU. (8,4%% vs. 5,0% esperado y -2,5% anterior), el Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (50,2 vs. 42,0 esperado y 51,8 anterior) y el PIB correspondiente al 1T21 chino (18,3% vs. 19,0% esperado y 6,5% anterior).

El Euro Stoxx 50 subió un 1,4% con respecto a la semana anterior mientras que el S&P 500 también avanzó un 1,4%. El Bund amplió su rendimiento en 4pb hasta el -0,26% y el Treasury redujo su TIR en 8pb hasta el 1,58%.

Los agentes financieros seguirán centrados en los mensajes que trasladen los bancos centrales -especialmente en la reunión del BCE del próximo día 22 de abril- así como en el avance en las expectativas de aprobación del plan fiscal propuesto por el presidente Joe Biden, en las noticias relacionadas con el coronavirus y en la temporada de resultados. A nivel macroeconómico destacarán el PMI de Reino Unido y el PMI Manufacturero de Alemania.

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	3,01%	9,15%	26,48%	11,23%	9,96%	13,02%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,69%	0,93%	28,30%	-0,67%	4,52%	14,52%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,33%	6,18%	31,74%	3,83%	5,95%	16,70%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	3,39%	10,56%	27,73%	13,40%	10,03%	16,58%	6
FONENGIN ISR, FI	0,31%	2,20%	6,39%	0,49%	0,81%	3,76%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2,13%	6,80%	20,81%	8,37%	-	8,62%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,01%	2,26%	11,19%	-	-	6,81%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	3,05%	6,04%	17,21%	0,04%	1,30%	11,49%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,01%	3,71%	47,83%	12,31%	11,95%	19,43%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	0,50%	0,77%	2,76%	-0,09%	0,33%	2,22%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,18%	2,54%	5,12%	-0,15%	-0,16%	3,29%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,04%	-0,33%	0,00%	-0,52%	-0,53%	0,26%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,10%	-0,26%	3,40%	0,56%	0,38%	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.

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	0,32%	2,22%	6,15%	0,67%	0,81%	3,70%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,82%	5,15%	25,58%	3,18%	3,75%	13,17%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	2,07%	6,22%	18,73%	7,31%	5,59%	7,85%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	3,74%	10,58%	29,15%	12,38%	10,87%	14,27%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,12%	7,80%	18,18%	3,80%	3,50%	8,01%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,11%	-0,17%	3,27%	0,59%	0,52%	1,18%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,95%	2,63%	10,38%	3,49%	2,95%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 16 de abril del 2021

(*) Datos a 15 de abril del 2021

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.

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,04%	0,11%	1,19%
MODERADA UNIVERSAL	0,69%	1,91%	3,62%
ARRIESGADA UNIVERSAL	1,58%	5,03%	7,05%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	2,61%	7,89%	12,89%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,08%	-0,01%	1,24%
MODERADA SELECCIÓN	0,50%	0,65%	4,60%
ARRIESGADA SELECCIÓN	1,00%	3,26%	7,33%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	2,86%	6,76%	14,64%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,48%	1,41%	3,38%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	1,68%	4,14%	7,00%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 16 de abril del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,198	0,71%	-1,91%	
EURGBP	0,866	-0,29%	-3,13%	
EURJPY	130,360	-0,11%	3,31%	
EURCHF	1,103	0,25%	1,98%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	63,13	6,42%	30,11%	
BRENT	66,77	6,07%	28,90%	
GAS NATURAL	2,68	6,10%	5,55%	
GOLD	1780,2	2,03%	-6,44%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,480	-0,483	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,56	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,48	-0,50	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,58	1,66	0,913	
BUND	-0,26	-0,30	-0,29	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,39	0,38	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.033	1,36%	13,52%	
FTSE 100	7.020	1,50%	8,65%	
CAC 40	6.287	1,91%	13,25%	
DAX	15.460	1,48%	12,69%	
IBEX 35	8.614	0,56%	6,69%	
FTSE MIB	24.744	1,29%	11,30%	
AMSTERDAM EX	717	0,48%	14,76%	
SWISS MARKET	11.263	0,22%	5,23%	
DOW JONES INDUS AVG	34.201	1,18%	11,74%	
S&P 500	4.185	1,37%	11,43%	
NASDAQ COMPOSITE	14.052	1,09%	9,03%	
TORONTO COMPOSITE	19.351	0,64%	11,00%	
MEXICO IPC	48.727	2,31%	10,58%	
BRAZIL BOVESPA	121.114	2,93%	1,76%	
NIKKEI 225	29.683	-0,28%	8,16%	
HANG SENG	28.970	0,94%	6,38%	
AUSTRALIA 200	7.063	0,98%	7,23%	
RUSSIA	3.598	3,22%	9,41%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 16 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 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 GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT 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, 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.