

Comentari de Mercat

Les borses europees van tancar pràcticament planes mentre que les dels Estats Units van caure lleugerament després de les pujades protagonitzades durant les últimes setmanes impulsades per les expectatives de reactivació econòmica. Començant pels bancs centrals, la Reserva Federal va celebrar la seva última reunió sense canvis en la seva política monetària. No obstant això, va anunciar canvis a l'alça en les seves expectatives de creixement econòmic , elevant el seu objectiu per al 2021 fins al 6,5% (des del 4,2% previst a la fi de 2020) i fins al 3,3% el corresponent a 2022 (3,2%). D'altra banda, l'organisme presidit per J. Powell també va incrementar les seves perspectives d'inflació fins al 2,4% per al 2021 (1,8%) i 2,0% en 2022 (1,9%), assenyalant que espera un repunt transitori durant aquest any degut a aquest efecte base. Quant al Dot Plot, va continuar assenyalant que no es produiran pujades en els tipus d'interès de referència abans de 2024 si bé va augmentar el nombre de membres que veuen pujades de tipus al 2023. Quant als temors relacionats amb l'alça en els rendiments del bo governamental a 10 anys, la Fed va indicar que no variarà l'import de les seves compres de moment (\$120.000 milions), al que la TIR va reaccionar repuntant fins a nivells pròxims al 1,75% a causa dels temors que un major creixement de l'economia americana es traslladi de manera intensa a la inflació; beneficiant a les companyies cícliques i/o de valor en detriment de les de llarga duració i de creixement. Quant al coronavirus, Europa està sent criticada pel baix ritme de vacunacions accentuat per l'aturada en l'administració de vacunes de AstraZeneca en països com França o Itàlia -si bé la EMA va reiterar que els beneficis d'aquesta són superiors als riscos- i l'amenaça existent d'una nova ona de contagis. A la Xina, va continuar l'escrutini relacionat amb el poder oligopolístic de les grans tecnològiques com Alibaba, Tencent o ByteDance. Quant al petroli, va sofrir abruptes caigudes a causa dels desequilibris entre oferta i demanda assenyalats per la AIE. En termes macro, l'índex ZEW de confiança inversora a Alemanya va repuntar fins al 76,6 (vs. 74,0 esperat i 71,2 anterior), l'Índex de Producció industrial a la Xina va pujar fins al 35% (vs. 35,0% esperat i 7,3% anterior) i l'IPC subjacent de la Zona Euro es va mantenir en el 1,1% (vs. 1,1% anterior).

L'Euro Stoxx 50 es va mantenir sense canvis respecte a la setmana anterior mentre que el S&P 500 va baixar un -0,8%. El Bund va ampliar 1pb mentre que el rendiment del Treasury va seguir la tendència de les últimes setmanes ampliant en 9pb.

Durant la setmana que ve els agents financers romandran atents a l'evolució del bo governamental estatunidenc a 10 anys i a l'evolució en el nombre de contagis per coronavirus. Macroeconòmicament, destacarà el PMI Manufacturer i l'Índex IFO alemany i a les Noves peticions de subsidi per desocupació als Estats Units.

Destacats: CE ODS Impact 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 09/07/2025	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%

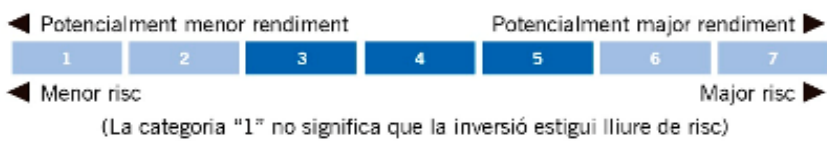


MONITOR DE FONS PROPIS

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	1,79%	4,13%	41,69%	9,67%	9,20%	15,75%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,44%	-2,48%	38,21%	-1,21%	3,83%	15,60%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,79%	0,23%	42,87%	2,56%	4,90%	18,64%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,49%	4,07%	45,39%	11,06%	8,92%	20,35%	6
FONENGIN ISR, FI	1,35%	1,22%	10,03%	0,25%	0,67%	4,34%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,69%	2,93%	29,28%	7,39%	-	10,46%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,46%	-0,38%	16,84%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,51%	0,67%	19,47%	-1,44%	0,43%	12,76%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,76%	4,08%	68,66%	10,86%	12,77%	20,43%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,36%	0,30%	7,06%	-0,30%	0,29%	2,52%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,88%	2,13%	10,42%	-0,52%	-0,11%	3,65%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,02%	-0,27%	0,06%	-0,51%	-0,51%	0,31%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,15%	-0,27%	4,37%	0,53%	0,44%	1,28%	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	1,37%	1,28%	9,74%	0,44%	0,67%	4,41%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,43%	0,23%	33,09%	2,31%	2,91%	15,08%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,56%	2,48%	24,60%	6,27%	4,96%	9,46%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,06%	4,65%	43,17%	10,50%	9,92%	17,75%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	3,20%	4,86%	23,14%	3,22%	3,02%	10,04%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,17%	-0,20%	3,99%	0,57%	0,63%	1,26%	2

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 19 de març del 2021

(*) Dades a 18 de març del 2021

CARTERAS MODEL	SETMANAL	2021	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,00%	-0,05%	1,25%
MODERADA UNIVERSAL	-0,10%	0,34%	3,90%
ARRISCADA UNIVERSAL	-0,19%	2,14%	7,63%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	-0,61%	3,54%	14,15%
CONSERVADORA SELECCIÓ	-0,01%	-0,26%	1,34%
MODERADA SELECCIÓ	0,00%	-0,49%	5,01%
ARRISCADA SELECCIÓ	-0,21%	0,82%	8,08%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	-0,86%	2,33%	16,06%
MODERADA SELECCIÓ ISR	0,03%	0,20%	3,69%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	-0,16%	0,93%	7,59%

Font Bloomberg. Última actualizació: 19 de març del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,190	-0,41%	-2,55%	
EURGBP	0,858	-0,06%	-3,97%	
EURJPY	129,620	-0,51%	2,73%	
EURCHF	1,106	-0,45%	2,30%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	61,42	-6,39%	26,59%	
BRENT	64,53	-6,78%	24,58%	
GAS NATURAL	2,535	-2,50%	-0,16%	
GOLD	1743,9	1,25%	-8,35%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,480	-0,477	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,55	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,48	-0,48	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,72	1,62	0,913
BUND	-0,29	-0,31	-0,26
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,35	0,33	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.837	0,10%	8,00%	
FTSE 100	6.709	-0,78%	3,84%	
CAC 40	5.998	-0,80%	8,04%	
DAX	14.621	0,82%	6,58%	
IBEX 35	8.493	-1,75%	5,19%	
FTSE MIB	24.199	0,36%	8,85%	
AMSTERDAM EX	682	0,63%	9,14%	
SWISS MARKET	10.967	1,18%	2,47%	
DOW JONES INDUS AVG	32.628	-0,46%	6,60%	
S&P 500	3.913	-0,77%	4,18%	
NASDAQ COMPOSITE	13.215	-0,79%	2,54%	
TORONTO COMPOSITE	18.854	0,01%	8,15%	
MEXICO IPC	47.028	-1,55%	6,72%	
BRAZIL BOVESPA	116.222	1,81%	-2,35%	
NIKKEI 225	29.792	0,25%	8,56%	
HANG SENG	28.991	0,87%	6,46%	
AUSTRALIA 200	6.708	-0,87%	1,84%	
RUSSIA	3.475	-1,81%	5,66%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 19 de març 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.