

Comentario de Mercado

Los mercados de renta variable corrigieron ligeramente tras varias semanas de subidas. Empezando por los bancos centrales, el BCE se reunió sin sorpresas: no hubo cambios ni en las políticas monetarias ni en el mensaje, tal y como se esperaba. El organismo presidido por C. Lagarde continúa observando riesgos negativos en el entorno derivados del impacto de la pandemia por lo que mantendrá las condiciones de financiación favorables, incluyendo el ritmo de compras del PEPP con el objetivo de contener los tipos de interés. Además, el BCE resaltó la importancia del plan EU Next Generation para la recuperación macroeconómica. A colación, el Tribunal Constitucional alemán retiró el bloqueo a la ratificación de dicho fondo con lo que el siguiente paso para su implementación es la ratificación unánime de la UE-27. Por lo que respecta a la Reserva Federal, J. Powell comunicó en una carta al senador Scott que no prevé que la inflación se sitúe por encima del 2% de manera sustancial ni prolongada. Por otro lado, se filtró un supuesto plan de subida impositiva por parte de la administración Biden que pasaría a aumentar el tipo marginal de las rentas superiores a \$1 millón hasta el 39,6% desde el 37% actual y doblaría los rendimientos sobre el capital con el objetivo de financiar iniciativas de perfil social. En cuanto al coronavirus, preocupa el incremento en el número de contagios a nivel global -y especialmente en India-, lo que provocó caídas notables durante la sesión del martes en los sectores favorecidos por la reapertura. Por lo que respecta a las vacunas, la EMA autorizó la de Johnson&Johnson si bien advirtió que el riesgo de trombosis es comparable al de AstraZeneca. En términos geoestratégicos, el presidente chino Xi Jinping confirmó su asistencia virtual al evento por el cambio climático que Estados Unidos ha celebrado con motivo de su reincorporación al acuerdo de París donde Europa elevó su objetivo de reducción de emisiones hasta el 55% para 2030 mientras que EE.UU. hizo lo propio hasta el 50-52% pero sobre la base de las emisiones de 2005. En términos macro tan solo destacó el PMI Manufacturero de Alemania correspondiente al mes de Abril (66,4 vs. 65,8 esperado y 66,6 anterior). La temporada de resultados del 1º trimestre continúa avanzando y si bien los datos agregados todavía no son representativos destaca el buen tono de las presentaciones.

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 bajó un -1,1% con respecto a la semana anterior mientras que el S&P 500 cedió un -0,1%. El Bund estrechó su rendimiento en 1pb y el Treasury redujo su TIR en 2pb.

De cara a la semana entrante los agentes financieros continuarán centrados en la evolución en el número de infectados por coronavirus –especialmente en los países emergentes- y en el ritmo de vacunaciones. Además, la temporada de resultados determinará el recorrido de los selectivos.

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

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	2,59%	8,70%	25,25%	11,34%	9,59%	12,82%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,51%	1,75%	31,13%	-0,04%	4,19%	14,51%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,45%	6,30%	35,07%	4,01%	5,58%	16,63%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,59%	9,70%	27,28%	13,29%	9,56%	16,36%	6
FONENGIN ISR, FI	0,15%	2,04%	6,58%	0,45%	0,67%	3,73%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,98%	6,64%	20,55%	8,45%	-	8,48%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,19%	2,44%	11,96%	-	-	6,74%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	3,14%	6,13%	18,86%	0,10%	1,27%	11,38%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,57%	3,14%	48,67%	13,02%	11,76%	19,31%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	0,49%	0,76%	2,30%	0,06%	0,29%	2,16%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,44%	2,80%	5,03%	0,09%	-0,19%	3,22%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,05%	-0,34%	0,04%	-0,51%	-0,53%	0,24%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,18%	-0,33%	3,13%	0,48%	0,30%	1,12%	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	0,16%	2,05%	6,32%	0,62%	0,68%	3,58%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,93%	5,26%	27,92%	3,44%	3,56%	12,96%	4
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,92%	6,06%	18,45%	7,34%	5,41%	7,58%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	3,24%	10,06%	28,38%	12,45%	10,50%	13,82%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,63%	7,27%	18,12%	3,78%	3,27%	7,84%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,19%	-0,25%	3,03%	0,54%	0,45%	1,16%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,76%	2,45%	9,71%	3,35%	2,80%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 23 de abril del 2021

(*) Datos a 22 de abril del 2021

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,13%	0,02%	1,16%
MODERADA UNIVERSAL	0,68%	1,89%	3,49%
ARRIESGADA UNIVERSAL	1,35%	4,80%	6,90%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	2,25%	7,51%	12,65%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,02%	-0,08%	1,21%
MODERADA SELECCIÓN	0,80%	0,95%	4,51%
ARRIESGADA SELECCIÓN	0,89%	3,15%	7,19%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	2,30%	6,18%	14,40%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,37%	1,30%	3,33%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	1,70%	4,16%	6,91%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 23 de abril del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,210	0,95%	-0,97%	
EURGBP	0,871	0,66%	-2,49%	
EURJPY	130,490	0,10%	3,42%	
EURCHF	1,105	0,24%	2,23%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	62,14	-1,57%	28,07%	
BRENT	66,11	-0,99%	27,63%	
GAS NATURAL	2,73	1,87%	7,52%	
GOLD	1777,8	-0,13%	-6,57%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,480	-0,480	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,55	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,48	-0,48	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,56	1,58	0,913	
BUND	-0,26	-0,26	-0,29	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,40	0,39	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.013	-0,49%	12,97%	
FTSE 100	6.939	-1,15%	7,40%	
CAC 40	6.258	-0,46%	12,73%	
DAX	15.280	-1,17%	11,38%	
IBEX 35	8.619	0,06%	6,75%	
FTSE MIB	24.386	-1,45%	9,68%	
AMSTERDAM EX	716	-0,14%	14,59%	
SWISS MARKET	11.201	-0,55%	4,64%	
DOW JONES INDUS AVG	34.043	-0,46%	11,23%	
S&P 500	4.180	-0,13%	11,29%	
NASDAQ COMPOSITE	14.017	-0,25%	8,76%	
TORONTO COMPOSITE	19.102	-1,29%	9,57%	
MEXICO IPC	49.091	0,75%	11,40%	
BRAZIL BOVESPA	120.530	-0,48%	1,27%	
NIKKEI 225	29.021	-2,23%	5,74%	
HANG SENG	29.079	0,38%	6,78%	
AUSTRALIA 200	7.061	-0,04%	7,19%	
RUSSIA	3.597	-0,04%	9,37%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 23 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 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.