

Comentari de Mercat

Els índexs de renda variable no van registrar grans canvis durant la setmana passada, movent-se entre l'amenaça de noves onades d'infeccions per coronavirus i l'esperança en la reactivació econòmica juntament amb nous anuncis d'estímul fiscal. El president de la Reserva Federal, Jerome Powell, va tractar de descoratjar els temors envers una inflació descontrolada, fet que va aportar estabilitat en els mercats de deute. Per part seva, la Secretària del Tresor dels Estats Units, Janet Yellen, va comparèixer davant el Congrés mostrant signes de preocupació respecte a la recuperació de l'economia, adobant el terreny per a una pujada impositiva que financí els plans d'inversió en infraestructura -el qual podria ser anunciat per Biden durant la setmana que ve-, la qual cosa va ser recollit amb un cert escepticisme per part dels mercats davant els possibles efectes d'aquestes pujades en relació a les empreses estatunidenques. No obstant això, Yellen va autoritzar la banca a tornar a pagar dividendes i a recomprar accions, la qual cosa podria traduir-se en un signe de confiança. Pel que respecta al coronavirus, Alemanya va fer marxa enrere en els seus plans de confinament després de l'onada de contagis provocats per la mutació britànica. A més, el conflicte entre la UE i el Regne Unit per les limitacions en l'exportació de vacunes es va intensificar amb acusacions creuades. Quant a la vacuna de Astrazeneca, l'autoritat competent en els EUA va posar en dubte la fiabilitat de les dades de l'estudi fet per la farmacèutica anglesa mentre que Europa va acusar la companyia d'incompliment en el subministrament de vacunes. D'altra banda, el Vell Continent continua afirmant que es probable que el 70% de la seva població estigui vacunada a l'estiu mentre que J. Biden es va proposar accelerar el ritme de vacunacions fins a 200.000 persones al dia. En terreny geopolític, continua la tensió entre Occident i la Xina després de la imposició de sancions en relació als abusos a les minories ètniques. Seguint a la Xina, van créixer els temors respecte a les companyies amb base en el gegant asiàtic però llistades en els mercats estatunidencs després d'un possible enduriment en els estàndards de les auditories per part de la SEC. A Turquia, continua la preocupació després de l'enfonsament en la cotització de la seva divisa durant el cap de setmana passat i la destitució del governador del banc central otomà. D'altra banda, es va produir un bloqueig en el Canal de Suez després de quedar encallat un vaixell de transport i la situació podria portar setmanes a solucionar-se, alterant el comerç marítim. En termes macro, va destacar el PMI Manufacturer d'Alemanya (66,6 vs. 60,8 esperat i 60,7 anterior) i l'Índex Ifo de confiança empresarial al país germànic (96,6 vs. 93,2 i 92,7).

A tancament d'aquest informe, l'Euro Stoxx 50 va pujar un 0,8% respecte a la setmana anterior mentre que el S&P 500 va avançar un 1,6%. El Bund va reduir el seu rendiment en 5pb i el Treasury va revertir la tendència de les últimes setmanes reduint la seva TIR en 4pb.

De cara a la setmana que ve, els agents financers romandran atents al possible anunci d'un nou paquet fiscal estatunidenc dirigit a millorar les infraestructures del país, a l'evolució del ritme de contagis de coronavirus a Europa i al progrés del ritme de vacunació.

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 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 risc del Fons:



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.

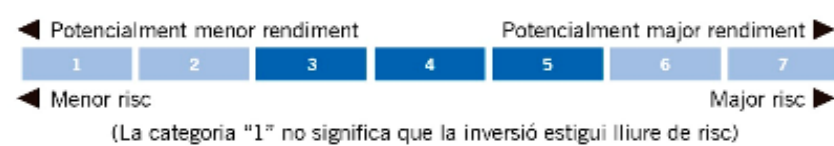
*Dades a tancament de febrer de 2021

MONITOR DE FONDS 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	1,89%	4,24%	30,84%	10,73%	9,33%	15,07%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,06%	-2,12%	31,10%	-0,85%	4,08%	15,34%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,08%	0,51%	31,29%	3,25%	5,27%	17,98%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	3,34%	4,93%	33,96%	12,88%	9,08%	19,47%	6
FONENGIN ISR, FI	1,54%	1,41%	7,92%	0,56%	0,74%	4,18%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2,06%	3,30%	23,25%	8,19%	-	10,01%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,07%	0,22%	14,32%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,05%	1,21%	14,78%	-0,92%	0,70%	12,46%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-4,19%	1,51%	58,48%	11,49%	12,27%	20,10%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,21%	0,15%	5,44%	-0,13%	0,19%	2,41%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,76%	2,00%	7,88%	-0,27%	-0,17%	3,55%	3
CAJA INGENIEROS FONDTEORO CP, FI	0,05%	-0,24%	0,15%	-0,51%	-0,50%	0,29%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,38%	-0,05%	4,68%	0,67%	0,47%	1,25%	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	1,50%	1,41%	7,60%	0,71%	0,74%	4,05%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,72%	0,51%	25,16%	2,82%	3,23%	14,09%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,95%	2,87%	20,30%	6,91%	5,21%	8,74%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,04%	4,62%	31,87%	11,49%	10,03%	16,23%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	3,93%	5,61%	18,60%	3,73%	3,31%	9,18%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,43%	0,05%	4,30%	0,71%	0,65%	1,24%	2

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 26 de març del 2021

(*) Dades a 25 de març del 2021

CARTERAS MODEL	SETMANAL	2021	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,13%	0,08%	1,24%
MODERADA UNIVERSAL	0,21%	0,54%	3,82%
ARRISCADA UNIVERSAL	-0,04%	2,10%	7,45%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	-0,48%	3,04%	13,88%
CONSERVADORA SELECCIÓ	0,10%	-0,16%	1,32%
MODERADA SELECCIÓ	0,06%	-0,50%	4,91%
ARRISCADA SELECCIÓ	0,19%	1,07%	7,91%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	-0,70%	1,61%	15,81%
MODERADA SELECCIÓ ISR	0,09%	0,28%	3,60%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	0,10%	1,02%	7,42%

Font Bloomberg. Última actualització: 24 de març del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,179	-0,93%	-3,46%	
EURGBP	0,855	-0,35%	-4,30%	
EURJPY	129,240	-0,29%	2,43%	
EURCHF	1,108	0,20%	2,51%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	60,86	-0,91%	25,43%	
BRENT	64,28	-0,39%	24,09%	
GAS NATURAL	2,553	0,71%	0,55%	
GOLD	1734,4	-0,54%	-8,85%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,479	-0,480	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,55	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,49	-0,48	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,65	1,72	0,913
BUND	-0,35	-0,29	-0,26
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,29	0,35	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.865	0,74%	8,80%	
FTSE 100	6.735	0,39%	4,25%	
CAC 40	5.985	-0,22%	7,81%	
DAX	14.746	0,85%	7,49%	
IBEX 35	8.484	-0,11%	5,08%	
FTSE MIB	24.367	0,69%	9,60%	
AMSTERDAM EX	697	2,17%	11,51%	
SWISS MARKET	11.119	1,39%	3,88%	
DOW JONES INDUS AVG	32.770	0,44%	7,07%	
S&P 500	3.933	0,50%	4,71%	
NASDAQ COMPOSITE	13.021	-1,47%	1,03%	
TORONTO COMPOSITE	18.668	-0,99%	7,08%	
MEXICO IPC	46.960	-0,14%	6,57%	
BRAZIL BOVESPA	114.934	-1,11%	-3,43%	
NIKKEI 225	29.177	-2,07%	6,31%	
HANG SENG	28.336	-2,26%	4,06%	
AUSTRALIA 200	6.824	1,73%	3,60%	
RUSSIA	3.490	0,42%	6,11%	

Font Bloomberg. Última actualització: 26 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 avís. 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 CRÈDIT 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 puga 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.