

Comentario de Mercado

La semana pasada cerró con subidas generalizadas en los principales índices de renta variable. Sin noticias relevantes por parte de los principales bancos centrales, el mercado recogió con cierta complacencia varios datos macro positivos en China, que han ayudado a las principales bolsas mundiales. Los índices PMI manufacturero y de servicios en el gigante asiático registraron un crecimiento por encima de las expectativas en febrero de 2023. El PMI manufacturero aumentó a 52,6, mientras que el PMI de servicios alcanzó los 55. La actividad manufacturera experimentó un aumento homogéneo en el índice de Caixin de 51,6, el cual no se había visto en siete meses. Además, la eliminación de restricciones impulsó la demanda de los consumidores y aceleró la actividad del sector servicios a niveles sin precedentes en seis meses. La Asamblea Anual de China, que se llevará a cabo este fin de semana, definirá los objetivos de crecimiento económico. Se espera que presenten una banda objetivo en lugar de una cifra, que ha pasado del 4,5-5% a 5-5% tras los últimos datos. La preocupación radica en los cambios en el gobierno, que pueden ser más intervencionistas y menos orientados al exterior después del último giro del Congreso Comunista. Las cifras publicadas en Estados Unidos refuerzan las expectativas de que la FED adopte un enfoque más restrictivo en su política monetaria. La actividad del sector servicios se expandió en febrero, mientras que el sector industrial permaneció en contracción por cuarto mes consecutivo. Las lecturas paralelas fueron mixtas: el tiempo de entrega de proveedores mejoró, pero la lectura de precios pagados por las empresas industriales aumentó, lo que añadió preocupaciones inflacionistas. La confianza de los hogares cayó inesperadamente en febrero. Las cifras del mercado laboral fueron mixtas, pero el informe de empleo de febrero, que se publicará el próximo viernes, será de especial interés. Durante la semana se conocía el dato de inflación preliminar del mes de febrero de la Zona Euro, donde la inflación del bloque caía menos de lo esperado en febrero (+8,5%/a vs +8,2%e vs +8,6%ant), por su parte, la lectura subyacente se aceleraba (+5,6%/a vs +5,3%e vs +5,3%e) impulsada por la tensión en servicios (+4,8%/a vs +4,4%ant) al son de la fortaleza del mercado laboral, reforzando las expectativas de que la autoridad monetaria lleve la referencial oficial a niveles todavía más restrictivos a lo esperado previamente. En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 4T22, con el 99% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 58% han batido las previsiones de ingresos y el 68% han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, con el 72% de las compañías que reportan y que forman parte del Euro Stoxx 600 habiendo presentado, el 60% han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 55% lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

El Euro Stoxx 50 subió un 2,8% mientras que el S&P 500 se apreció un 1,9%. El Bund amplió en 18pb para situarse en el 2,72% mientras que el Treasury lo hizo en 1pb para situarse en el 3,95%.

De cara a la siguiente semana, seguiremos con las últimas divulgaciones de resultados, centrando nuestra atención nuevamente en Europa, con el 28% de las empresas restantes por publicar. En cuanto al apartado macroeconómico, destacamos especialmente los datos de creación de empleo de febrero y la tasa de desempleo de febrero en EE.UU. También es relevante la información sobre el PIB del cuarto trimestre en la zona Euro y Japón, así como la encuesta de empleo ADP de febrero en EE. UU.

Destacados: CI Environment ISR, FI

El CI Environment ISR es un fondo de inversión centrado en el respeto por el medio ambiente y en el cumplimiento de los objetivos de COP21 en materia de emisiones de efecto invernadero. Se trata de un fondo ISR y ético, con vocación a renta variable mixta internacional, pivotando habitualmente su exposición a renta variable entre el 55% y el 60%. Además, cerca de un tercio del patrimonio se destina a la inversión en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia.

El fondo trata de maximizar el valor a través de la aplicación de un proceso de inversión centrado en la selección de negocios que posean ventajas competitivas sostenibles en el largo plazo, que estén expuestos a tendencias de crecimiento estructural, que obtengan unos retornos sobre los recursos empleados mayores al coste del capital y que cuenten con sólidos balances.

El fondo aplica criterios de inversión responsable en la selección de todas sus inversiones, invirtiendo exclusivamente en compañías que tengan en cuenta su impacto medioambiental, sean líderes en la lucha contra el cambio climático y apuesten por nuevas prácticas de reducción del consumo de energía. En este sentido, la gestión está enfocada en seleccionar compañías que estén afrontando el reto de la eficiencia energética, trabajen en la gestión de los residuos y el tratamiento de las aguas residuales, estén involucrados en la migración hacia modelos de generación energética renovable y/o que trabajen en la continua innovación tecnológica de sus productos y procesos. Fruto de la inversión en estas temáticas, las emisiones de CO2 medidas en toneladas por millón de dólares de ventas, son un 70% inferiores a las del índice global MSCI World y ponen de manifiesto el compromiso del fondo por una economía baja en carbono y la transición hacia un modelo más sostenible.

Fruto de todo lo anterior, el CI Environment ISR cuenta con la máxima calificación de sostenibilidad por Morningstar y atesora el artículo 8 en el nuevo reglamento europeo sobre finanzas sostenibles o SFDR, reconociendo así la calidad en las métricas ASG de las compañías en las que invierte y constatando la excelencia en la gestión de riesgos y controversias propias de cada sector.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)			
Fondo	Index	+ / -	
Novo Nordisk A/S	6,1%	0,3%	5,8%
Bank of Montreal	5,5%	0,1%	5,4%
S&P Global Inc	5,5%	0,2%	5,3%
Euronext NV	4,5%	0,0%	4,5%
Lumocore SA	4,5%	0,0%	4,5%
Deutsche Boerse AG	4,3%	0,1%	4,3%
Coca-Cola Co/The	3,9%	0,4%	3,5%
Unilever PLC	3,9%	0,2%	3,7%
Visa Inc	3,9%	0,6%	3,2%
Bristol-Myers Squibb Co	3,7%	0,2%	3,4%
Top 10 Holdings %	45,8%		

Sector - Level 1 (%)			
Fondo	Index	+ / -	
Consumer Discretionary	9,9%	11,8%	-1,8%
Consumer Staples	7,8%	7,1%	0,8%
Energy	0,0%	3,9%	-3,9%
Financials	21,8%	14,3%	7,5%
Real Estate	3,1%	2,7%	0,4%
Health Care	15,2%	12,4%	2,8%
Industrials	12,0%	9,9%	2,1%
Information Technology	19,2%	22,5%	-3,3%
Materials	4,8%	4,3%	0,5%
Communication Services	4,9%	7,9%	-3,0%
Utilities	1,3%	2,7%	-1,5%



*Fuente: Caja Ingenieros Gestión. 31.12.2022

MONITOR DE FONDOS PROPIOS

FONDOS DE INVERSIÓN	RENT.MES	RENT.2023	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	1,15%	4,96%	-7,08%	2,96%	5,00%	17,40%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,83%	7,99%	16,44%	5,44%	1,89%	14,16%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,15%	10,88%	4,03%	4,57%	2,42%	20,72%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,05%	0,52%	-3,62%	6,88%	7,96%	15,82%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,13%	0,27%	-7,37%	-2,55%	-1,35%	5,21%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,59%	3,61%	-6,79%	1,90%	-	11,79%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,02%	-0,29%	-6,28%	-	-	7,76%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,23%	6,43%	-3,28%	-1,35%	-0,87%	14,05%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,51%	3,34%	-10,59%	1,57%	1,27%	14,50%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-0,10%	0,42%	-2,38%	-1,60%	-0,65%	2,67%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-0,04%	0,75%	-0,09%	0,76%	0,21%	3,37%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	0,00%	0,19%	-1,13%	-1,01%	-0,75%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,45%	0,19%	-8,17%	-3,80%	-1,84%	3,53%	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 acapicamiento 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.2023	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,13%	0,47%	-7,29%	-2,42%	-1,20%	4,94%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,75%	7,99%	0,39%	3,17%	1,61%	15,47%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,34%	2,59%	-7,06%	1,04%	2,82%	9,39%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,11%	5,08%	-6,58%	4,00%	5,81%	17,08%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,12%	5,87%	-6,32%	-0,26%	1,55%	10,87%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,44%	0,28%	-8,21%	-3,61%	-1,87%	3,54%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,03%	1,44%	-10,29%	-2,72%	-0,69%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 3 de marzo de 2023

(*) Datos a 2 de marzo de 2023

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2023	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	-0,19%	1,32%	3,84%
BALANCED UNIVERSAL	-0,20%	1,55%	5,66%
DYNAMIC UNIVERSAL	0,52%	3,26%	9,93%
START SELECCIÓN	-0,57%	0,98%	3,67%
BALANCED SELECCIÓN	-0,13%	1,24%	5,29%
DYNAMIC SELECCIÓN	-0,14%	2,16%	8,29%
GROWTH SELECCIÓN	1,05%	6,60%	17,71%
BALANCED SELECCIÓN ISR	-0,45%	0,69%	5,06%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	-0,25%	2,55%	10,34%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 23 de febrero de 2023

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2023	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,064	0,82%	-0,65%	
EURGBP	0,883	-0,02%	-0,26%	
EURJPY	144,680	0,58%	3,04%	
EURCHF	0,995	0,33%	0,60%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	79,68	4,40%	-0,72%	
BRENT	85,83	3,21%	-0,09%	
GAS NATURAL	3,009	22,77%	-32,76%	
GOLD	1854,6	2,06%	0,67%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,55	2,43	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	3,83	3,66	3,29	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,95	3,94	3,875	
BUND	2,72	2,54	2,65	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	3,66	3,51	3,66	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.295	2,78%	13,21%	
FTSE 100	7.947	0,87%	6,65%	
CAC 40	7.348	2,24%	13,51%	
DAX	15.578	2,42%	11,88%	
IBEX 35	9.464	2,85%	15,01%	
FTSE MIB	27.825	3,11%	17,37%	
AMSTERDAM EX	761	1,90%	10,39%	
SWISS MARKET	11.190	0,07%	4,29%	
DOW JONES INDUS AVG	33.391	1,75%	0,74%	
S&P 500	4.046	1,90%	5,37%	
NASDAQ COMPOSITE	11.689	2,58%	11,68%	
TORONTO COMPOSITE	20.582	1,79%	6,17%	
MEXICO IPC	54.182	2,84%	11,80%	
BRAZIL BOVESPA	103.866	-1,83%	-5,35%	
NIKKEI 225	27.927	1,73%	7,02%	
HANG SENG	20.568	2,79%	3,97%	
AUSTRALIA 200	7.284	-0,32%	3,48%	
RUSSIA	2.272	2,91%	5,48%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 3 de marzo de 2023

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 CAJA DE CRÉDITO DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDITO, 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 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.