

## Comentario de Mercado

Los principales índices cerraron mixtos en una semana caracterizada por las festividades y el menor ritmo en la publicación de referencias macroeconómicas. Los datos publicados sugirieron que la economía de EE. UU. podría estar desacelerándose, lo que generó preocupaciones sobre una recesión global. Así, el índice S&P 500 retrocedió un -0,47% y el Nasdaq Composite -0,83%. En Europa los principales índices cerraron con mejor comportamiento relativo gracias a la continuidad en la recuperación del sector bancario. En la semana, el Euro Stoxx 50 retrocedió un -0,04%, mientras que el Stoxx 600 avanzaba un +0,27%. En el mercado de deuda la debilidad de los datos económicos fue interpretada en clave de una menor necesidad de subir los tipos de interés. Esto favoreció la caída de rentabilidad en la deuda soberana que, junto a un mercado con pocas emisiones, se tradujo en el avance en precio de los bonos. La rentabilidad del Tesoro de EE. UU a 10 años retrocedió hasta 3,39 desde el 3,41 anterior, y la del bund a 2,18 desde el 2,26.

Por el lado macro destaca el enfriamiento de la actividad en EE. UU. El PMI manufacturero del ISM sigue en contracción y cayó más de lo esperado en marzo hasta el 46,3 (vs esperado de 47,5 y anterior de 47,7). A nivel de empleo, el Departamento de Trabajo informó que las ofertas de trabajo disminuyeron mucho más de lo esperado en febrero hasta 9,9 millones (vs esperado de 10,4 y anterior de 10,5), mientras que el recuento de empleos del sector privado de ADP indicó que el mercado laboral se sigue expandiendo con 145.000 nuevos empleos, pero a un ritmo más lento y por debajo de las estimaciones de 200.000. El viernes la tasa de empleo del 3,5% fue mejor de lo esperado (3,6%), aunque las peticiones de subsidios por desempleo crecieron a 228.000, por encima de las 200.000 esperadas. En Europa pocas referencias, destacando un PMI manufacturero de Alemania que sigue en contracción en 44,7, aunque el dato fue mejor del 44,3 esperado. También conocimos que según datos de Eurostat, los precios de la vivienda en la UE cayeron en el cuarto trimestre del año pasado por primera vez desde 2015. Además, BCE indicó que las presiones inflacionarias requerirían más aumentos en las tasas de interés. En Asia, destacan el deterioro del sentimiento entre los grandes fabricantes en Japón al mismo tiempo que los inversores trataron de digerir el impacto potencial del reciente anuncio de restringir la exportación de ciertos equipos de fabricación de semiconductores. En China destacar la recuperación de la actividad de servicios y el sector inmobiliario. La encuesta privada Caixin/S&P Global sobre actividad de servicios subió a 57,8 en marzo, frente a los 55,0 de febrero, la tercera expansión mensual consecutiva desde que se levantaron las restricciones por la pandemia en diciembre. Sin embargo, el indicador manufacturero se desaceleró a 50 en marzo desde un máximo de ocho meses en febrero ante una demanda mundial más débil. También muy relevante la recuperación del sector inmobiliario, dado su elevado peso en la economía china, al aumentar las ventas de casas nuevas un 55,7% en marzo, frente al 31,9% de febrero. Estas se beneficiaron de las medidas de estímulo que implementó el Gobierno a fines de 2022. Si bien se espera que el crecimiento de las ventas mejore durante el resto de 2023, sigue existiendo incertidumbre a largo plazo.

De cara a la próxima semana destacar que empieza la presentación de resultados del 1T de 2023 en EE.UU. El viernes publican 3 de los 4 grandes bancos: JP Morgan, Wells Fargo y Citi. Por el lado macro se conocerán datos de inflación en EE.UU y Alemania, los tipos de interés en Canadá, el PIB mensual y la producción manufacturera de Reino Unido, y la evolución de las ventas minoristas 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		
	Fondo	Index	+ / -
Novo Nordisk A/S	8,1%	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%
Limicore 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%
<b>Top 10 Holdings %</b>	<b>45,8%</b>		

Sector - Level 1 (%)	Fondo		
	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%

Perfil de riesgo: Moderado



\*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	-0,43%	4,74%	-10,79%	6,02%	5,00%	16,52%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,77%	7,57%	6,63%	11,37%	0,98%	13,79%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-1,50%	8,80%	-6,21%	8,86%	1,51%	19,27%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,36%	0,69%	-6,71%	10,11%	8,48%	16,21%	4
FONENGIN ISR, FI	0,30%	1,77%	-5,22%	-0,04%	-1,17%	5,31%	2
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,63%	3,23%	-8,80%	4,45%	-	11,35%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,62%	0,26%	-6,68%	-	-	7,57%	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,07%	6,21%	-7,92%	3,55%	-1,19%	13,11%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,86%	-0,48%	-11,87%	4,73%	0,83%	13,31%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	0,48%	0,53%	-1,98%	0,39%	-0,52%	2,65%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,03%	0,71%	-1,55%	2,83%	0,38%	3,38%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,05%	0,43%	-0,52%	-0,61%	-0,70%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,53%	1,77%	-4,80%	-1,62%	-1,51%	3,96%	2

Clases A

### Indicador de Riesgo



### 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.

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.2023	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,33%	2,04%	-5,14%	-0,02%	-1,00%	5,02%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,98%	7,17%	-5,74%	6,96%	1,03%	14,26%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,33%	2,75%	-7,98%	3,66%	2,75%	8,99%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-0,45%	5,00%	-10,44%	7,15%	5,87%	16,28%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,07%	2,66%	-10,36%	3,05%	0,62%	10,83%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,53%	1,89%	-4,82%	-1,77%	-1,49%	4,00%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,29%	2,07%	-4,90%	0,74%	-0,29%	-	3

\* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 7 de abril de 2023

(\*) Datos a 6 de abril de 2023

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2023	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	0,54%	1,82%	3,60%
BALANCED UNIVERSAL	0,27%	1,53%	5,65%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,21%	3,37%	9,37%
START SELECCIÓN	0,52%	1,53%	3,84%
BALANCED SELECCIÓN	0,33%	1,24%	5,21%
DYNAMIC SELECCIÓN	-0,21%	1,17%	7,95%
GROWTH SELECCIÓN	-1,09%	5,78%	16,18%
BALANCED SELECCIÓN ISR	0,37%	1,27%	4,95%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	-0,14%	2,62%	9,75%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 7 de abril de 2023

## RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2022	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,091	0,61%	1,87%	
EURGBP	0,878	-0,09%	-0,81%	
EURJPY	144,090	0,00%	2,62%	
EURCHF	0,987	-0,49%	-0,23%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	80,7	6,65%	0,55%	
BRENT	85,12	6,71%	-0,92%	
GAS NATURAL	2,011	-9,25%	-55,06%	
GOLD	2026,4	2,02%	9,08%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,89	2,92	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	3,58	3,62	3,29	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,39	3,47	3,875	
BUND	2,18	2,29	2,29	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	3,23	3,30	3,66	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.309	-0,13%	13,60%	
FTSE 100	7.742	1,44%	3,89%	
CAC 40	7.325	0,03%	13,15%	
DAX	15.598	-0,20%	12,02%	
IBEX 35	9.312	0,86%	13,16%	
FTSE MIB	27.214	0,37%	14,79%	
AMSTERDAM EX	760	0,48%	10,28%	
SWISS MARKET	11.230	1,11%	4,67%	
DOW JONES INDUS AVG	33.485	0,63%	1,02%	
S&P 500	4.105	-0,10%	6,92%	
NASDAQ COMPOSITE	12.088	-1,10%	15,49%	
TORONTO COMPOSITE	20.197	0,48%	4,19%	
MEXICO IPC	53.498	-0,75%	10,39%	
BRAZIL BOVESPA	100.822	-1,04%	-8,12%	
NIKKEI 225	27.518	-1,87%	5,46%	
HANG SENG	20.331	-0,34%	2,78%	
AUSTRALIA 200	7.219	0,57%	2,56%	
RUSSIA	2.508	2,36%	16,45%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 7 de abril 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cmy.es](http://www.cmy.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 CRÉDIT 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 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.