

Comentari de Mercat

La setmana passada va tancar amb caigudes generalitzades dels principals índexs de renda variable, que es van aguditzar divendres després de l'anunci de fallida del banc nord-americà Silicon Valley Bank (SVB). La liquiditat del banc s'ha vist compromesa per la caiguda del valor dels seus actius després de les successives pujades de tipus d'interès per part de la Fed, alhora que els seus depositants, principalment startups tecnològiques nord-americanes, han anat augmentant les necessitats d'efectiu en un context inversor menys favorable. Els índexs nord-americans van experimentar un pitjor comportament relatiu a causa de la seva major exposició al sector tecnològic i el risc de contagi dins del sector bancari del país. Els mercats de renda fixa es van veure beneficiats per una reculada en les rendibilitats dels bons governamentals. La por a un contagi sistemàtic va impactar dràsticament el sentiment de mercat, fet que ha deixat en un segon pla la geopolítica i les dades macroeconòmiques publicades a la setmana. En aquest darrer apartat cal destacar la publicació de les dades d'ocupació del mes de febrer als Estats Units, amb la creació de 311.000 noves nòmines (no agrícoles), molt per sobre de les 205.000 esperades. Tot i això, la taxa d'atur repuntava dues dècimes fins al 3,6%. A Europa, l'IPC d'Alemanya es va mantenir al 8,7%, en línia del que s'esperava, i clarament per sobre de l'objectiu del BCE. Pel vessant fiscal, la Comissió Europea també va desactivar la clàusula d'escapament de déficit fiscal, i per això el 2024 els pressupostos dels països de la UE hauran de tornar a l'objectiu del 3% del PIB. A Àsia destaquen la publicació del PIB del quart trimestre de Japó, mostrant un creixement del 0% mentre s'esperava un creixement del 0,2%. Kuroda tancava el seu mandat sense sorpreses a la política monetària. Per la seva banda, la Xina decebia el mercat en fixar en el 5% el creixement per a l'any 2023, situant-se a la part baixa del rang del 5-6% que esperava el mercat.

L' Euro Stoxx 50 va perdre un 1,5% durant la setmana, mentre que l'S&P 500 va perdre un 4,5%. El Bund va reduir en 21pb per situar-se al 2,51%. El Treasury també va reduir en 25pb per situar-se al 3,70%.

De cara a la setmana següent, seguirem amb les últimes divulgacions de resultats, centrant la nostra atenció novament a Europa, amb el 20% de les empreses restants per publicar. Després de la fallida de SVB, també serà clau l'evolució del sector bancari i les decisions que prengui el govern dels EUA per mitigar el risc de contagi a altres entitats. En l'àmbit macro, el focus estarà situat a la reunió del BCE de dijous. S'espera una pujada de 50pb, però l'aspecte més rellevant serà el comentari pel que fa a les properes actuacions. Als EUA destacar l'IPC de febrer dimarts, sent la setmana prèvia a la reunió de la FED el 22 de març, que consolidarà o no les expectatives de pujada de 50pbs.

Destacats: CE Environment ISR , FI

El CE Environment ISR és un fons d'inversió centrat en el respecte pel medi ambient i en el compliment dels objectius de COP21 en matèria d'emissions d'efecte d'hivernacle. Es tracta d'un fons ISR i ètic, amb vocació a renda variable mixta internacional, pivotant habitualment la seva posició a renda variable entre el 55% i el 60%. A més, prop d'un terç del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència.

El fons tracta de maximitzar el valor a través de l'aplicació d'un procés d'inversió centrat en la selecció de negocis que posseeixin avantatges competitius sostenibles en el llarg termini, que estiguin exposats a tendències de creixement estructural, que obtinguin uns retorns sobre els recursos emprats majors al cost del capital i que comptin amb sòlids balanços.

El fons aplica criteris d'inversió responsable en la selecció de totes les seves inversions, invertint exclusivament en companyies que tinguin en compte el seu impacte mediambiental, siguin líders en la lluita contra el canvi climàtic i apostin per noves pràctiques de reducció del consum d'energia. En aquest sentit, la gestió està enfocada a seleccionar companyies que estiguin afrontant el repte de l'eficiència energètica, treballin en la gestió dels residus i el tractament de les aigües residuals, estiguin involucrats en la migració cap a models de generació energètica renovable i/o que treballin en la continuïtat innovació tecnològica dels seus productes i processos. Fruit de la inversió en aquestes temàtiques, les emissions de CO2 mesures en tones per milió de dòlars de vendes, són un 70% inferiors a les de l'índex global MSCI World i posen de manifest el compromís del fons per una economia baixa en carboni i la transició cap a un model més sostenible.

Fruit de tot l'anterior, el CE Environment ISR compta amb la màxima qualificació de sostenibilitat per Morningstar i atresora l'article 8 en el nou reglament europeu sobre finances sostenibles o SFDR, reconeixent així la qualitat en les mètriques ASG de les companyies en les quals inverteix i constatant l'excel·lència en la gestió de riscos i controvèrsies pròpies de cada sector.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)	Fondo		
	Fondo	Index	+/-
Novo Nordisk A/S	3.1%	0.2%	5.5%
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%
Umicoore 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%
Top10 Holdings %	45,8%		

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%



*Font: Caixa Enginyers Gestió, 30.09.2022

MONITOR DE FONDS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT.2023	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-1,82%	1,87%	-8,18%	6,42%	3,76%	17,29%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,88%	6,16%	10,24%	9,67%	1,04%	13,45%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,25%	7,16%	-1,46%	8,32%	1,09%	19,85%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-3,00%	-3,51%	-4,62%	9,96%	6,37%	15,97%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,31%	0,09%	-6,30%	-1,38%	-1,56%	5,17%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-1,24%	1,72%	-7,13%	4,21%	-	11,73%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,46%	-1,73%	-6,55%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,80%	4,28%	-5,76%	1,46%	-1,64%	13,62%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,93%	-0,16%	-10,05%	3,78%	-0,06%	14,48%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	-0,37%	0,16%	-2,23%	-0,54%	-0,78%	2,65%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,31%	0,48%	-1,10%	1,86%	0,07%	3,37%	3
CAJA INGENIEROS FONDESORNO CP, FI	0,04%	0,23%	-0,91%	-0,93%	-0,74%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,10%	0,75%	-6,49%	-3,27%	-1,75%	3,52%	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 varia 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 anuals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT.2023	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,25%	0,36%	-6,19%	-1,27%	-1,39%	4,89%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,49%	5,60%	-2,91%	6,10%	0,68%	14,82%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,84%	1,38%	-6,86%	3,04%	2,27%	9,33%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,67%	2,19%	-7,66%	7,58%	4,58%	16,93%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,25%	3,60%	-8,01%	1,42%	0,80%	10,89%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,13%	0,85%	-6,50%	-3,17%	-1,78%	3,52%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,38%	1,02%	-9,11%	-2,12%	-0,96%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 10 de març de 2023

(*) Dades a 9 de març de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	-0,23%	0,38%	4,16%
BALANCED UNIVERSAL	-0,45%	0,36%	5,68%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,25%	2,16%	9,75%
START SELECCIÓ	-0,22%	0,12%	3,54%
BALANCED SELECCIÓ	-0,61%	0,12%	5,35%
DYNAMIC SELECCIÓ	-0,73%	0,57%	8,14%
GROWTH SELECCIÓ	-0,10%	5,08%	18,29%
BALANCED SELECCIÓ ISR	-0,35%	-0,15%	5,27%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,46%	1,38%	10,59%

Font Bloomberg. Última actualització: 10 de marzo de 2023

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,064	0,08%	-0,58%	
EURGBP	0,884	0,14%	-0,12%	
EURJPY	143,700	-0,68%	2,34%	
EURCHF	0,980	-1,53%	-0,94%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	76,68	-3,77%	-4,46%	
BRENT	82,78	-3,55%	-3,64%	
GAS NATURAL	2,43	-19,24%	-45,70%	
GOLD	1867,2	0,68%	1,36%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,63	2,55	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,95	3,83	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,70	3,95	3,875	
BUND	2,51	2,72	2,65	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,54	3,66	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.230	-1,52%	11,49%	
FTSE 100	7.748	-2,50%	3,98%	
CAC 40	7.221	-1,73%	11,54%	
DAX	15.428	-0,97%	10,80%	
IBEX 35	9.285	-1,89%	12,83%	
FTSE MIB	27.282	-1,95%	15,08%	
AMSTERDAM EX	743	-2,31%	7,84%	
SWISS MARKET	10.765	-3,80%	0,33%	
DOW JONES INDUS AVG	31.910	-4,44%	-3,73%	
S&P 500	3.862	-4,55%	0,58%	
NASDAQ COMPOSITE	11.139	-4,71%	6,42%	
TORONTO COMPOSITE	19.775	-3,92%	2,01%	
MEXICO IPC	52.795	-2,56%	8,94%	
BRAZIL BOVESPA	103.618	-0,24%	-5,57%	
NIKKEI 225	28.144	0,78%	7,85%	
HANG SENG	19.320	-6,07%	-2,33%	
AUSTRALIA 200	7.145	-1,91%	1,51%	
RUSSIA	2.276	0,18%	5,67%	

Font Bloomberg. Última actualització: 10 de març de 2023

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, SGIC 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, SGIC, 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/planspensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.