

# Informe Semanal

## Comentario de Mercado

Semana volátil con cierre dispar en los principales índices de renta variable. Pese a la incertidumbre generada tras la quiebra de los bancos norteamericanos SVB y Signature Bank, así como el potencial devenir de Credit Suisse, los índices norteamericanos cerraron la semana en positivo respaldados por el sector tecnológico, con la excepción de un Dow Jones que terminaba prácticamente plano. Por contra, los índices europeos, más expuestos al sector bancario, que ha sido el principal perdedor en la semana, se vieron lastrados a la baja. Por su parte, los mercados de renta fija cerraron con avances a raíz de las fuertes bajadas en las rentabilidades de la deuda soberana, que actuó como valor refugio en un contexto de mayor incertidumbre económica. En concreto, en Norteamérica el S&P 500 subió un +1,4% y el Nasdaq un +4,4%. En Europa, el Euro Stoxx 50 cayó -3,9%.

Semana intensa también en lo que respecta a la política monetaria y la publicación de datos macroeconómicos. El martes se publicó un IPC interanual en EE.UU. del mes de Febrero, que sigue en un nivel elevado del 6%, lo esperado. En términos mensuales el IPC creció en Febrero un +0,4%, subiendo el subyacente un +0,5%, diez décimas por encima de lo esperado. El miércoles también se publicó la evolución negativa del -0,4% en las ventas minoristas del país. El jueves el protagonismo lo cogió el BCE anunciando una subida de 50 puntos básicos en los tipos de interés, tal como había anunciado en la reunión de Febrero, situándose ahora en el 3,5%. Igual de importante fue el comunicado de Lagarde, que por un lado indicó que la subida respondía a que la inflación sigue (y se espera que siga) alta, aunque también dijo que están monitoreando muy de cerca la situación del sector bancario para tomar medidas en caso de ser necesario. Además, a diferencia de la reunión de Febrero, esta vez no se hizo mención al recorrido de las futuras subidas. En Asia, Nueva Zelanda reportaba un crecimiento negativo del -0,6% en el PIB trimestral del 4T22, mientras que China reportaba un crecimiento interanual del 2,4% de su índice de producción industrial, dos décimas por debajo de lo esperado.

En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 4T22, con el 100% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 58% han batido las previsiones de ingresos, y el 69% han hecho lo propio en lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, con un 84% de las compañías que forman parte del Stoxx 600 habiendo reportado, el 60% han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas, mientras que el 54% lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

De cara a la próxima semana, el foco volverá a EE.UU, dónde el martes se celebrará el FOMC. El mercado espera que la Fed aumente los tipos en 25 puntos básicos, tal y como anunció, hasta el nivel del 5%. Igual de importante será el mensaje que dará Powell en la rueda de prensa en lo que respecta a futuras subidas y el estado del sector bancario del país. Al día siguiente también tendremos decisión de tipos de interés en Reino Unido y Suiza. Durante la semana también se publicará la encuesta ZEW de confianza inversora del mes de Marzo en Alemania, las ventas de viviendas en EE.UU, y los PMI manufactureros en Alemania y Reino Unido. En España, conoceremos los IPP de febrero y la revisión del PIB del 4T22.

## 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 ajusten 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 involucradas 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	0,1%	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%
Umicore 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	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	-2,84%	0,82%	-14,52%	9,56%	3,65%	16,98%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-4,04%	2,77%	3,35%	13,29%	0,21%	14,01%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-4,48%	4,72%	-10,83%	12,86%	0,66%	19,67%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,23%	-1,74%	-6,87%	14,17%	6,92%	16,05%	6
FONENGIN ISR, FI	0,47%	0,88%	-6,37%	1,01%	-1,41%	5,24%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-1,21%	1,75%	-10,49%	7,12%	-	11,56%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,74%	-2,00%	-8,86%	-	-	7,63%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-2,52%	3,52%	-10,78%	5,90%	-1,72%	13,38%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,85%	-1,10%	-13,52%	7,58%	-0,25%	13,75%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-1,07%	-0,55%	-3,04%	1,14%	-0,90%	2,65%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-1,13%	-0,35%	-2,28%	3,74%	-0,08%	3,39%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	0,13%	0,32%	-0,81%	-0,62%	-0,72%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,98%	1,64%	-5,61%	-1,63%	-1,57%	3,87%	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	0,57%	1,19%	-6,21%	1,08%	-1,23%	4,95%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-2,92%	4,07%	-9,66%	9,83%	0,52%	14,59%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,52%	1,71%	-9,19%	5,79%	2,42%	9,17%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-2,47%	1,36%	-13,67%	10,67%	4,51%	16,68%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,63%	3,21%	-10,37%	5,94%	0,72%	10,85%	4
CI EUROBOARD RF 100, PP	1,07%	1,79%	-5,54%	-1,73%	-1,55%	3,90%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,09%	1,50%	-9,27%	-0,56%	-0,83%	-	3

\* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 17 de marzo de 2023

(\*) Datos a 16 de marzo de 2023

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2023	VOLATILIDAD
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 SELECCIÓN	-0,22%	0,12%	3,54%
BALANCED SELECCIÓN	-0,61%	0,12%	5,35%
DYNAMIC SELECCIÓN	-0,73%	0,57%	8,14%
GROWTH SELECCIÓN	-0,10%	5,08%	18,29%
BALANCED SELECCIÓN ISR	-0,35%	-0,15%	5,27%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	-0,46%	1,38%	10,59%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 17 de marzo de 2023

## RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2022	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,067	0,25%	-0,33%	
EURGBP	0,876	-0,95%	-1,07%	
EURJPY	140,670	-2,11%	0,19%	
EURCHF	0,988	0,78%	-0,17%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	66,74	-12,96%	-16,85%	
BRENT	72,97	-11,85%	-15,06%	
GAS NATURAL	2,338	-3,79%	-47,75%	
GOLD	1990,2	5,64%	7,13%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,65	2,63	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	3,38	3,95	3,29	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,43	3,70	3,875	
BUND	2,11	2,51	2,65	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	3,23	3,54	3,66	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.065	-3,89%	7,15%	
FTSE 100	7.335	-5,33%	-1,56%	
CAC 40	6.925	-4,09%	6,98%	
DAX	14.768	-4,28%	6,07%	
IBEX 35	8.719	-6,09%	5,96%	
FTSE MIB	25.495	-6,55%	7,54%	
AMSTERDAM EX	722	-2,77%	4,85%	
SWISS MARKET	10.614	-1,41%	-1,08%	
DOW JONES INDUS AVG	31.862	-0,15%	-3,88%	
S&P 500	3.917	1,43%	2,01%	
NASDAQ COMPOSITE	11.631	4,41%	11,12%	
TORONTO COMPOSITE	19.388	-1,96%	0,01%	
MEXICO IPC	51.926	-1,65%	7,14%	
BRAZIL BOVESPA	101.982	-1,58%	-7,07%	
NIKKEI 225	27.334	-2,88%	4,75%	
HANG SENG	19.519	1,03%	-1,33%	
AUSTRALIA 200	6.995	-2,10%	-0,62%	
RUSSIA	2.323	2,04%	7,83%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 17 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cim.es](http://www.cim.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 CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO 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 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.