

Comentari de Mercat

Els principals índexs borsaris van tancar mixtos en una setmana amb poques referències macro i en la qual la publicació de resultats empresarials va guanyar protagonisme. Als EUA es van recollir beneficis en un S&P 500 que es deixava un -0,1%, mentre que el Nasdaq Composite queia un -0,42% amb resultats fluxius d'algunes empreses tecnològiques. Malgrat les caigudes, l'índex de volatilitat de Cboe (VIX), l'anomenat indicador de la por de Wall Street, va caure al seu nivell més baix des de finals de 2021, sorprenent donada la feblesa en les dades macroeconòmiques. A Europa els índexs van avançar de forma generalitzada amb l'Euro Stoxx 50 tancant en +0,4% i el Stoxx 600 en +0,45%. En quant a la renda fixa, setmana tranquil·la que va finalitzar sense una direcció ferma. El rendiment del Bund a 10 anys va augmentar 3 punts bàsics fins al 2,48%, mentre que el del US Treasury a 10 anys pujava 4 punts fins al 3,57%.

L'agenda macroeconòmica es va centrar aquesta setmana a Europa, on vam conèixer les actes de la reunió del BCE de març. Va destacar la divisió entre els seus membres respecte a la decisió d'augmentar els tipus d'interès en mig punt percentual. Si bé la gran majoria va votar a favor ja que "la inflació continua massa alta", alguns membres es van inclinar per una pausa en les pujades donades les tensions recents en el sector financer. Per part seva, Christine Lagarde va assenyalar que encara queda camí per recórrer, encara que després va incloure el matís de "petit" camí. Això va servir perquè es revalués a possibilitat d'augmentar tan sols 25 punts bàsics al maig enfront dels 50 esperats. No obstant això, les dades d'inflació publicades en la setmana no recloren aquesta visió. L'IPC de març del Regne Unit va seguir en un nivell molt elevat del 10,1% (per sobre de l'esperat 9,8%), mentre que els ingressos dels treballadors augmentaven un 5,9% (enfront del 5,1% esperat). Si bé l'IPC de la zona Euro es va situar en el 6,9% esperat, aquest segueix molt per sobre de l'objectiu del 2% del BCE. També es van publicar dades contradictòries en quant a l'activitat a Europa ja que d'una banda el PMI agregat preliminar va pujar a 54,4 des de 53,7, per l'altre l'activitat en el sector manufacturer es va contraure a 48,5 des de 50,4, reflectint en part les protestes a França. El PMI manufacturer d'Alemanya també es va contraure fins a 44, per sota del 45,7 esperat i el 44,7 anterior, i l'índex ZEW de confiança inversora va caure al 4,1, enfront el 15,3 esperat. Al Regne Unit el nombre d'aturats al març va augmentar en 28.200 (enfront els 10.200 esperats), les vendes minoristes van caure un -0,9% (enfront del -0,5% esperat), el PMI manufacturer es va contraure fins al 46,6, pitjor de l'esperat que era 48,5. Pel costat positiu el PMI compost es va expandir fins a 53,9, enfront de l'esperat de 53, gràcies a la fortalesa del sector serveis. Als EUA es va fer evident la creixent feblesa del mercat laboral amb un informe setmanal de sol·licituds de desocupació augmentant més del que es preveu, especialment en les sol·licituds acumulades i que van aconseguir el seu nivell més alt (1,87 milions) des de novembre de 2021. Les dades d'habitatge també van ser febles, amb inicis i permisos desaccelerant-se alhora que queien les vendes d'habitatges existents i els preus en un 0,9% interanual, la major disminució en 11 anys. No obstant això, el PMI de serveis va mostrar un panorama diferent de l'expandir-se a l'abril fins al 53,7, front el 51,5 esperat i el 52,6 de març. A Àsia, destacar el creixement del PIB del 11 a la Xina, del 4,5%, cinc dècimes per sobre de l'esperat. En relació a la temporada de resultats corresponents al 1T23, amb el 17,4% de les companyies del S&P 500 havent presentat, el 54% han batut les previsions de vendes i el 75,9% han fet el propi en benefici per acció. A Europa, amb un 9,7% de les companyies del Stoxx 600 havent reportat, el 71% han batut les estimacions de vendes, mentre que el 57,1% ho han fet a nivell de benefici per acció.

La setmana vinent es publicarà de l'indicador favorit de la FED per a mesurar la inflació, l'índex de preus de la despesa en consum personal, que hauria de continuar desaccelerant-se. També coneixerem la Confiança del Consumidor de la Universitat de Michigan i de la Conference Board, així com la dada del PIB 1T23. A Europa, el més rellevant seran les dades de PIB del 1T23 i inflació d'abril, i l'índex IFO de confiança empresarial a Alemanya. A Àsia els PMIs a la Xina.

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 rendir variable mixta internacional, pivotant habitualment la seva exposició a rendir 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 posseïxin 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 aforçant el repete 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 constatat l'excel·lència en la gestió de riscos i controvertides pròpies de cada sector.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)				Sector - Level 1 (%)			
	Fondo	Index	+ / -		Fondo	Index	+ / -
Novo Nordisk A/S	8,1%	0,3%	5,8%	Consumer Discretionary	9,9%	11,8%	-1,8%
Bank of Montreal	5,5%	0,1%	5,4%	Consumer Staples	7,8%	7,1%	0,8%
S&P Global Inc	5,5%	0,2%	5,3%	Energy	0,0%	3,9%	-3,9%
Euronext NV	4,5%	0,0%	4,5%	Financials	21,8%	14,3%	7,5%
Umicore SA	4,5%	0,0%	4,5%	Real Estate	3,1%	2,7%	0,4%
Deutsche Boerse AG	4,3%	0,1%	4,3%	Health Care	15,2%	12,4%	2,8%
Coca-Cola Co The	3,9%	0,4%	3,5%	Industrials	12,0%	9,9%	2,1%
Unilever PLC	3,9%	0,2%	3,7%	Information Technology	19,2%	22,5%	-3,3%
Visa Inc	3,9%	0,6%	3,2%	Materials	4,8%	4,3%	0,5%
Bristol-Myers Squibb Co	3,7%	0,2%	3,4%	Communication Services	4,9%	7,9%	-3,0%
Top10 Holdings %	45,8%			Utilities	1,3%	2,7%	-1,5%



*Font: Caixa Enginyers Gestió, 31.12.2022

MONITOR DE FONS 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	0,66%	5,89%	-4,47%	5,20%	4,91%	16,19%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,05%	8,94%	7,41%	11,62%	1,04%	13,64%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,19%	11,77%	-1,51%	9,14%	1,71%	19,06%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	0,23%	1,29%	-2,81%	9,29%	8,15%	16,04%	4
FONENGIN ISR, FI	-0,10%	1,37%	-4,31%	-0,45%	-1,30%	5,30%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,07%	3,97%	-4,72%	4,03%	-	11,18%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,78%	0,42%	-4,95%	-	-	-	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,62%	8,01%	-4,62%	4,07%	-0,97%	13,00%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-3,27%	-1,92%	-9,01%	2,39%	0,69%	13,29%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	0,11%	0,16%	-2,17%	-0,21%	-0,68%	2,63%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,25%	0,43%	-2,12%	2,23%	0,29%	3,33%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,10%	0,48%	-0,32%	-0,57%	-0,68%	0,46%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,09%	1,15%	-4,65%	-2,08%	-1,63%	3,99%	2

Classe A.

Indicador de Risc



PLANS DE PENSIONES - Alertes sobre la liquiditat

🔒 El cobrament de la prestació o l'execució 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.

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 Plans. 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.

FONS DE PENSIONES	RENT.MES	RENT.2023	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,10%	1,61%	-4,24%	-0,43%	-1,12%	5,00%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,75%	9,03%	-2,51%	6,96%	1,18%	14,11%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,05%	3,04%	-4,70%	3,19%	2,59%	8,84%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,67%	6,18%	-4,12%	6,37%	5,78%	16,01%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,23%	4,01%	-8,41%	3,55%	0,82%	10,80%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,09%	1,26%	-4,71%	-2,16%	-1,63%	4,03%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,12%	1,90%	-4,26%	-0,36%	-0,35%	-	3

* Font: CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 20 d'Abril de 2023

(*) Dades a 21 d'Abril de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	-0,07%	1,20%	3,63%
BALANCED UNIVERSAL	0,02%	1,28%	5,69%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,10%	3,48%	9,44%
START SELECCIÓ	-0,02%	0,98%	3,87%
BALANCED SELECCIÓ	0,11%	1,02%	5,22%
DYNAMIC SELECCIÓ	-0,11%	1,26%	7,96%
GROWTH SELECCIÓ	-0,58%	6,33%	16,23%
BALANCED SELECCIÓ ISR	0,06%	0,95%	4,98%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,07%	2,69%	9,78%

Font Bloomberg. Última actualització: 21 d'Abril de 2023

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,099	-0,05%	2,62%	
EURGBP	0,884	-0,21%	-0,19%	
EURJPY	147,400	0,24%	4,98%	
EURCHF	0,981	-0,22%	-0,90%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	77,87	-5,63%	-2,98%	
BRENT	81,66	-5,39%	-4,95%	
GAS NATURAL	2,233	5,63%	-50,10%	
GOLD	1990,5	-1,26%	7,15%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,96	2,95	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,85	3,72	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,57	3,51	3,875	
BUND	2,48	2,44	2,29	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,52	3,48	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.409	0,41%	16,21%	
FTSE 100	7.914	0,54%	6,21%	
CAC 40	7.577	0,76%	17,04%	
DAX	15.882	0,47%	14,06%	
IBEX 35	9.416	0,56%	14,42%	
FTSE MIB	27.746	-0,45%	17,04%	
AMSTERDAM EX	762	0,10%	10,62%	
SWISS MARKET	11.461	1,04%	6,81%	
DOW JONES INDUS AVG	33.809	-0,23%	2,00%	
S&P 500	4.134	-0,10%	7,66%	
NASDAQ COMPOSITE	12.072	-0,42%	15,34%	
TORONTO COMPOSITE	20.693	0,55%	6,75%	
MEXICO IPC	54.175	-0,52%	11,78%	
BRAZIL BOVESPA	104.367	-1,80%	-4,89%	
NIKKEI 225	28.564	0,25%	9,47%	
HANG SENG	20.076	-1,78%	1,49%	
AUSTRALIA 200	7.330	-0,42%	4,14%	
RUSSIA	2.640	3,33%	22,55%	

Font Bloomberg. Última actualització: 21 d'Abril 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 compli 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.