

Comentario de Mercado

Semana volátil en los mercados financieros en los que continuó pesando la incertidumbre latente en el sistema bancario. Aun así, los principales índices cerraron con subidas. En Norteamérica, el S&P 500 subió un +1,4%, y el Nasdaq un +1,7%, de nuevo beneficiados por el elevado peso de las grandes empresas tecnológicas. En Europa el Euro Stoxx 50 avanzó un 1,6% y el Stoxx 600 un +0,9%. La rentabilidad del bono de 10 años en EE.UU bajaba hasta el 3,38 desde 3,4, mientras que la del Bund alemán avanzaba hasta el 2,13 desde 2,1. La semana comenzaba con buen tono al anunciarse que Credit Suisse era absorbido por UBS tras intensas negociaciones. Como parte del acuerdo, el Banco Nacional Suizo acordó facilitar la transacción proporcionando 100 000 millones de francos suizos en liquidez a UBS. También ordenó a Credit Suisse que redujera a cero los bonos AT1 aun cuando los accionistas recibían pagos por el valor de adquisición acordado. Esto causó la indignación en los tenedores y una preocupación adicional para los inversores en este tipo de deuda de otros bancos europeos. Positivamente, las autoridades bancarias de Europa y Reino Unido comunicaron que se mantendrá la prelación de activos vigentes en la deuda bancaria, ayudando a apaciguar los nervios. También ayudaron los mensajes de tranquilidad de la Fed, apuntando que la salida de depósitos se había moderado, y del BCE, que defendió que la banca europea está en buena posición con un ratio de capital del 15,3% y de liquidez del 161% al cierre de 2022, muy por encima de los mínimos exigidos. Sin embargo, el efecto tranquilizador se fue diluyendo hacia el final de la semana, que acabó con fuertes caídas en la sesión del viernes lideradas por el sector bancario y con el Deutsche Bank como protagonista.

La agenda macroeconómica estuvo marcada por la decisión de tipos de interés de la FED, que tal y como se esperaba, anunció una subida de tipos de 25 puntos para situarlos en el rango 4,75% a 5%. Según Powell la decisión fue unánime, aunque reconoció que habían considerado mantenerlos, dejando entrever que podría ser la última subida. También anunció que están analizando nueva regulación de capital y liquidez para los bancos regionales. Una de las medidas que están estudiando es garantizar depósitos por encima de los \$250k actuales. Por su parte, los bancos centrales de Suiza y Reino Unido mantenían los tipos en 1,5% y 4,25% respectivamente. Durante la semana también conocimos que la venta de vivienda de segunda mano en EE.UU aumentaba más de lo esperado (+14,5% sobre el mes de febrero hasta 4,58 millones) señalando una posible estabilización y las nuevas peticiones de subsidios por desempleo fueron 191.000, por debajo de lo esperado que eran 197.000 y el mes anterior de 192.000. En Alemania el índice ZEW de confianza empresarial caía por debajo de las expectativas hasta 13 (vs 17,1 esperado). En Reino Unido las ventas minoristas de Febrero crecieron 1,2% (vs +0,2% esperado y +0,9% anterior) y el PMI compuesto se situaba en 52,2 (vs 52,7 esperado y 53,1 anterior).

La próxima semana esperamos que la estabilidad del sector bancario siga siendo el foco de atención entre los inversores. Por el lado macroeconómico se publicarán en Europa el Índice Ifo de confianza empresarial y el cambio de desempleo en Alemania, el PIB del 4T de Reino Unido, y el IPC de marzo de la zona euro. En EE.UU. se publicarán la confianza del consumidor y el PIB del 4T. En Asia conoceremos el PMI manufacturero mensual de China.

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%
Limcore 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%

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	-1,87%	1,83%	-13,24%	7,54%	4,70%	16,83%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-4,32%	2,47%	3,11%	11,78%	0,34%	14,05%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,83%	6,51%	-7,98%	9,38%	1,53%	19,68%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,71%	-1,23%	-7,74%	13,09%	8,34%	16,15%	6
FONENGIN ISR, FI	0,70%	1,11%	-5,81%	0,32%	-1,19%	5,29%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,58%	2,40%	-9,46%	5,83%	-	11,52%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,36%	-1,63%	-8,25%	-	-	7,63%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-2,18%	3,88%	-9,92%	3,77%	-1,35%	13,33%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,43%	-0,67%	-13,24%	6,16%	0,67%	13,68%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-0,86%	-0,33%	-3,06%	0,70%	-0,70%	2,66%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-1,13%	-0,35%	-2,93%	3,04%	0,15%	3,39%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,16%	0,34%	-0,71%	-0,61%	-0,72%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	1,06%	1,71%	-5,01%	-1,53%	-1,50%	3,93%	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 acacimiento 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	0,81%	1,42%	-5,67%	0,36%	-1,01%	5,01%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,65%	5,42%	-7,21%	7,40%	1,17%	14,60%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,05%	2,19%	-8,19%	4,82%	2,87%	9,13%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,74%	2,12%	-12,36%	8,60%	5,57%	16,54%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-3,64%	2,14%	-9,99%	3,98%	0,92%	10,87%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	1,16%	1,88%	-4,95%	-1,70%	-1,48%	3,97%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,48%	1,34%	-5,50%	0,99%	-0,31%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 24 de marzo de 2023

(*) Datos a 23 de marzo de 2023

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2023	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	0,82%	1,43%	4,49%
BALANCED UNIVERSAL	-0,15%	0,66%	5,69%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,66%	1,75%	9,54%
START SELECCIÓN	0,67%	1,01%	3,81%
BALANCED SELECCIÓN	-0,47%	0,27%	5,25%
DYNAMIC SELECCIÓN	-1,38%	-0,09%	8,05%
GROWTH SELECCIÓN	-1,64%	3,46%	16,58%
BALANCED SELECCIÓN ISR	0,06%	0,26%	5,05%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	-0,76%	1,08%	9,87%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 24 de marzo de 2023

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2022	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,076	0,84%	0,51%	
EURGBP	0,880	0,44%	-0,63%	
EURJPY	140,660	-0,01%	0,18%	
EURCHF	0,990	0,21%	0,03%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	69,26	3,78%	-13,71%	
BRENT	74,99	2,77%	-12,71%	
GAS NATURAL	2,216	-5,22%	-50,48%	
GOLD	2001,7	0,58%	7,75%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,93	2,65	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	3,53	3,38	3,29	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,38	3,43	3,875	
BUND	2,13	2,11	2,65	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	3,19	3,23	3,66	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.131	1,61%	8,88%	
FTSE 100	7.405	0,95%	-0,62%	
CAC 40	7.015	1,30%	8,36%	
DAX	14.957	1,28%	7,42%	
IBEX 35	8.793	0,84%	6,85%	
FTSE MIB	25.892	1,56%	9,22%	
AMSTERDAM EX	732	1,30%	6,21%	
SWISS MARKET	10.634	0,19%	-0,89%	
DOW JONES INDUS AVG	32.238	1,18%	-2,74%	
S&P 500	3.971	1,39%	3,42%	
NASDAQ COMPOSITE	11.824	1,66%	12,97%	
TORONTO COMPOSITE	19.501	0,59%	0,60%	
MEXICO IPC	52.771	1,63%	8,89%	
BRAZIL BOVESPA	98.829	-3,09%	-9,94%	
NIKKEI 225	27.385	0,19%	4,95%	
HANG SENG	19.916	2,03%	0,68%	
AUSTRALIA 200	6.955	-0,57%	-1,19%	
RUSSIA	2.392	2,96%	11,02%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 24 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 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.