

Comentari de Mercat

Setmana volàtil als mercats financers en què va continuar pesant la incertesa en el sistema bancari. Tot i així, els principals índexs van tancar amb pujades. A Amèrica, l'S&P 500 va pujar un +1,4% i el Nasdaq un +1,7%, un altre cop beneficiats per l'elevat pes de les grans empreses tecnològiques. A Europa, l'Euro Stoxx 50 va avançar un 1,6% i l'Stoxx 600 un +0,9%. La rendibilitat del bo a 10 anys als Estats Units baixava fins al 3,38 des de 3,4, mentre que la del Bund alemany avançava fins al 2,13 des de 2,1. La setmana començava amb bon peu en anunciar-se que Credit Suisse era absorbit per UBS després d'intenses negociacions. Com a part de l'acord, el Banc Nacional Suís va acordar facilitar la transacció proporcionant 100.000 milions de francs suïssos en liquiditat a UBS. També va ordenar a Credit Suisse que reduís a zero els bons AT1 tot i que els accionistes rebien pagaments pel valor d'adquisició acordat. Això va causar la indignació als tenidors i una preocupació addicional per als inversors en aquest tipus de deute d'altres bancs europeus. Positivament, les autoritats bancàries d'Europa i el Regne Unit van comunicar que es mantindrà la relació d'actius vigents al deute bancari, ajudant a apaivagar els nervis. També van ajudar els missatges de tranquil·litat de la Fed, apuntant que la sortida de dipòsits s'havia moderat, i del BCE, que va defensar que la banca europea està en bona posició amb una ràtio de capital del 15,3% i de liquiditat del 161% al tancament del 2022, molt per sobre dels mínims exigits. Tot i això, l'efecte tranquil·litzador es va anar diluint cap al final de la setmana, que va acabar amb fortes caigudes a la sessió de divendres liderades pel sector bancari i amb el Deutsche Bank com a protagonista.

L'agenda macroeconòmica va estar marcada per la decisió de tipus d'interès de la FED, que tal com s'esperava, va anunciar una pujada de tipus de 25 punts per situar-los al rang 4,75% a 5%. Segons Powell la decisió va ser unànime, tot i que va reconèixer que havien considerat mantenir-los, deixant entreveure que podria ser la darrera pujada. També va anunciar que estan analitzant nova regulació de capital i liquiditat per als bancs regionals. Una de les mesures que estudien és garantir dipòsits per sobre dels \$250k actuals. Per part seva, els bancs centrals de Suïssa i el Regne Unit mantenen els tipus en 1,5% i 4,25% respectivament. Durant la setmana també vam conèixer que la venda d'habitatge de segona mà als EUA augmentava més del que s'esperava (+14,5% sobre el mes de febrer fins a 4,58 milions) assenyalant una possible estabilització i les noves peticions de subsidis per desocupació van ser 191.000, per sota de l'esperat que eren 197.000 i el mes anterior de 192.000. A Alemanya, l'índex ZEW de confiança empresarial què per sota de les expectatives fins a 13 (vs 17,1 esperat). Al Regne Unit les vendes detallistes de Febrer van créixer 1,2% (vs +0,2% esperat i +0,9% anterior) i el PMI compost se situava en 52,2 (vs 52,7 esperat i 53,1 anterior).

La setmana que ve esperem que l'estabilitat del sector bancari segueixi sent el focus d'atenció entre els inversors. Pel costat macroeconòmic es publicaran l'Índex IFO de confiança empresarial i el canvi d'atur a Alemanya, el PIB del 4T del Regne Unit i l'IPC del març de la zona euro. Als EUA es publicaran la confiança del consumidor i el PIB del 4T. A Àsia coneixerem el PMI manufacturer mensual de 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 mitjana 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 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

Fondo	Top 10 Holdings (%)		
	Fondo	Index	+ / -
Novo Nordisk A/S	8,1%	0,3%	5,8%
Bank of Montreal	5,6%	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%
Top 10 Holdings %	45,8%		

Sector	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%



*Font: Caixa Enginyers Gestió, 31.12.2022

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
CAJIA INGENIEROS GLOBAL, FI	-1,87%	1,83%	-13,24%	7,54%	4,70%	16,83%	6
CAJIA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-4,32%	2,47%	3,11%	11,78%	0,34%	14,05%	6
CAJIA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,83%	6,51%	-7,98%	9,38%	1,53%	19,68%	6
CAJIA 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
CAJIA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,58%	2,40%	-9,46%	5,83%	-	11,52%	5
CAJIA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,36%	-1,63%	-8,25%	-	-	-	4
CAJIA INGENIEROS RENTA, FI	-2,18%	3,88%	-9,92%	3,77%	-1,35%	13,33%	5
CAJIA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,43%	-0,67%	-13,24%	6,16%	0,67%	13,68%	6
CAJIA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	-0,86%	-0,33%	-3,06%	0,70%	-0,70%	2,66%	3
CAJIA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-1,13%	-0,35%	-2,93%	3,04%	0,15%	3,39%	3
CAJIA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,16%	0,34%	-0,71%	-0,61%	-0,72%	0,47%	1
CAJIA INGENIEROS PREMIER, FI	1,06%	1,71%	-5,01%	-1,53%	-1,50%	3,93%	2

Classe A

Indicador de Risc



Aquesta dada és indicativa del risc del Pla o Fons i està calculada sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varien 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 dels 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	0,81%	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
CAJIA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,74%	2,12%	-12,36%	8,60%	5,57%	16,54%	5
CAJIA 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

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 24 de març de 2023
(*) Dades a 23 de març de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
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 SELECCIÓ	0,67%	1,01%	3,81%
BALANCED SELECCIÓ	-0,47%	0,27%	5,25%
DYNAMIC SELECCIÓ	-1,38%	-0,09%	8,05%
GROWTH SELECCIÓ	-1,64%	3,46%	16,58%
BALANCED SELECCIÓ ISR	0,06%	0,26%	5,05%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,76%	1,08%	9,87%

Font Bloomberg. Última actualització: 24 de Març de 2023

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
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%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
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%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,93	2,65	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,53	3,38	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,38	3,43	3,875	
BUND	2,13	2,11	2,65	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,19	3,23	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
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%	

Font Bloomberg. Última actualització: 24 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 adicional 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, SGIIC 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, SGIIC, 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 Auditores SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Participi en aquest enllaç <https://bit.ly/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.