

Comentario de Mercado

Los principales índices bursátiles registraron avances generalizados en una semana relativamente tranquila en cuanto a la publicación de datos económicos y noticias sobre el sector financiero. Las acciones bancarias, muy castigadas desde la quiebra de Silicon Valley Bank y Signature Bank a principios de marzo, avanzaron con solidez por encima del promedio del mercado. En Europa, el índice EuroStoxx 50 subió un 4,5% y el Stoxx 600 subió un 4%. El IBEX 35 cerró la semana entre los destacados con una subida del 5%. En Estados Unidos los índices también avanzaron con solidez por encima del 3%, liderados por el S&P 500 con un avance del 3,5%. En cuanto a los mercados de deuda vimos la rentabilidad del Bund alemán subiendo 16 puntos básicos hasta el 2,29, y la rentabilidad del bono EE.UU. a 10 años subiendo 9 puntos básicos hasta el 3,47 actual.

Por el lado macro la atención se centró en los datos de inflación. Se interpretó muy positivamente el índice de precios de gasto de consumo personal (PCE) de EE. UU. (el indicador favorito de la Fed para seguir la inflación) bajara hasta 4,6% en febrero, frente al dato anterior y las expectativas del consenso del 4,7%. En la zona euro el IPC también se desaceleró al 6,9% en marzo, por debajo del 7,1% esperado y desde el 8,5% de febrero, gracias a la caída del coste de la energía. Sin embargo, la tasa subyacente subió hasta el 5,7% desde el 5,6% de febrero. Además, la evolución del IPC mensual de Alemania en marzo se mantuvo en +0,8%, una décima por encima de lo esperado. En cuanto a la actividad económica varios datos positivos con la tasa de desempleo en febrero de la zona euro estable en el 6,6%, la evolución favorable en el PIB del 4T en Reino Unido subiendo un 0,1% secuencial (vs esperado del 0%) y en Canadá un 0,5% (vs 0,3% esperado). También positivos los datos de ventas de viviendas pendientes en EE.UU. subiendo 0,8% (vs -2,3% esperado) y el PMI de China situándose en 51,9, mejor del 51,5 esperado. Por el lado negativo, el PIB de EE.UU. en el 4T fue del 2,6% (vs esperado del 2,7% y por debajo del dato anterior de 3,2%). Finalmente, datos positivos en cuanto al sentimiento con índice Ifo de confianza empresarial en Alemania subiendo hasta el 93,3 (vs 91,0 esperado y 91,1 anterior) y la confianza del consumidor de The Conference Board (EE.UU) subiendo hasta el 104,2 (vs el esperado de 101 y anterior de 103,4).

Para la semana que viene esperamos cierta tranquilidad en cuanto a resultados empresariales y publicación de datos económicos, destacando la publicación de PMIs en China, Alemania y Reino Unido, así como el cambio del empleo no agrícola de EE.UU. La semana también se caracterizará por el calendario de festividades a nivel global, la gran mayoría concentradas en el

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% |
| 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 - 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 | 1,37% | 5,19% | -10,85% | 8,76% | 5,05% | 16,69% | 6 |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | -0,33% | 6,75% | 6,31% | 12,62% | 1,00% | 13,90% | 6 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 0,77% | 10,46% | -5,83% | 11,35% | 2,01% | 19,47% | 6 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | 1,58% | 1,06% | -4,84% | 13,80% | 8,30% | 16,24% | 6 |
| FONENGIN ISR, FI | 1,06% | 1,47% | -5,57% | 0,34% | -1,20% | 5,33% | 3 |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 0,87% | 3,89% | -8,65% | 6,28% | - | 11,47% | 5 |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | -0,08% | -0,35% | -7,18% | - | - | 7,61% | 4 |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 0,08% | 6,28% | -8,86% | 4,96% | -1,10% | 13,24% | 5 |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | -0,40% | 1,40% | -11,20% | 7,49% | 1,00% | 13,52% | 6 |
| CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI* | -0,70% | -0,17% | -2,78% | 0,50% | -0,65% | 2,67% | 3 |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | -0,47% | 0,32% | -1,86% | 3,09% | 0,29% | 3,39% | 3 |
| CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI | 0,19% | 0,38% | -0,66% | -0,62% | -0,72% | 0,47% | 1 |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 0,58% | 1,24% | -5,57% | -1,81% | -1,60% | 3,96% | 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 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.

| 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 | 1,09% | 1,71% | -5,48% | 0,33% | -1,04% | 5,05% | 3 |
| CI EUROMARKET RV 75, PP | 0,96% | 8,23% | -5,87% | 8,69% | 1,47% | 14,43% | 5 |
| CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP | 0,83% | 3,09% | -7,97% | 5,03% | 2,86% | 9,09% | 4 |
| CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP | 1,48% | 5,47% | -10,19% | 9,87% | 5,93% | 16,44% | 5 |
| CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP | -2,10% | 3,77% | -9,30% | 4,67% | 0,91% | 10,84% | 4 |
| CI EUROBOND RF 100, PP | 0,63% | 1,35% | -5,54% | -1,97% | -1,59% | 3,99% | 2 |
| PP DE LOS INGENIEROS | 0,91% | 1,78% | -5,12% | 47,05% | -0,32% | - | 3 |

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 31 de marzo de 2023

(*) Datos a 30 de marzo de 2023

| CARTERAS MODELO | MENSUAL | 2023 | VOLATILIDAD |
|------------------------|---------|-------|-------------|
| START UNIVERSAL | 0,21% | 0,83% | 4,49% |
| BALANCED UNIVERSAL | -0,18% | 0,63% | 5,62% |
| DYNAMIC UNIVERSAL | 0,22% | 2,64% | 9,38% |
| START SELECCIÓN | 0,31% | 0,66% | 3,82% |
| BALANCED SELECCIÓN | -0,29% | 0,45% | 5,28% |
| DYNAMIC SELECCIÓN | -0,60% | 0,70% | 8,03% |
| GROWTH SELECCIÓN | 0,34% | 5,54% | 16,47% |
| BALANCED SELECCIÓN ISR | 0,15% | 0,35% | 5,06% |
| DYNAMIC SELECCIÓN ISR | -0,01% | 1,84% | 9,84% |

Fuente Bloomberg. Última actualización: 31 de marzo de 2023

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

| DIVISAS | ACTUAL | SEMANAL | 2022 | VAR.SEMANAL |
|------------------------|---------|---------|--------------|-------------|
| EURUSD | 1,084 | 0,73% | 1,25% | |
| EURGBP | 0,879 | -0,08% | -0,71% | |
| EURJPY | 144,090 | 2,44% | 2,62% | |
| EURCHF | 0,992 | 0,23% | 0,26% | |
| MATERIAS PRIMAS | ACTUAL | SEMANAL | 2021 | VAR.SEMANAL |
| CRUDE OIL | 75,67 | 9,25% | -5,72% | |
| BRENT | 79,77 | 6,37% | -7,15% | |
| GAS NATURAL | 2,216 | 0,00% | -50,48% | |
| GOLD | 1986,2 | -0,77% | 6,92% | |
| MERCADO MONETARIO | ACTUAL | SEMANAL | Cierre 31.12 | |
| EURIBOR 1 MES | 2,92 | 2,93 | 1,88 | |
| EURIBOR A 12 MESES | 3,62 | 3,53 | 3,29 | |
| RENTA FIJA | ACTUAL | SEMANAL | Cierre 31.12 | |
| BONO 10 AÑOS AMERICANO | 3,47 | 3,38 | 3,875 | |
| BUND | 2,29 | 2,13 | 2,65 | |
| BONO 10 AÑOS ESPAÑOL | 3,30 | 3,19 | 3,66 | |
| ÍNDICES RENTA VARIABLE | ACTUAL | SEMANAL | RENT. 2022 | VAR.SEMANAL |
| EURO STOXX 50 | 4.315 | 4,46% | 13,74% | |
| FTSE 100 | 7.632 | 3,06% | 2,42% | |
| CAC 40 | 7.322 | 4,38% | 13,11% | |
| DAX | 15.629 | 4,49% | 12,25% | |
| IBEX 35 | 9.233 | 5,00% | 12,19% | |
| FTSE MIB | 27.114 | 4,72% | 14,37% | |
| AMSTERDAM EX | 756 | 3,33% | 9,75% | |
| SWISS MARKET | 11.106 | 4,44% | 3,51% | |
| DOW JONES INDUS AVG | 33.274 | 3,22% | 0,38% | |
| S&P 500 | 4.109 | 3,48% | 7,03% | |
| NASDAQ COMPOSITE | 12.222 | 3,37% | 16,77% | |
| TORONTO COMPOSITE | 20.100 | 3,07% | 3,69% | |
| MEXICO IPC | 53.904 | 2,15% | 11,23% | |
| BRAZIL BOVESPA | 101.882 | 3,09% | -7,16% | |
| NIKKEI 225 | 28.041 | 2,40% | 7,46% | |
| HANG SENG | 20.400 | 2,43% | 3,13% | |
| AUSTRALIA 200 | 7.178 | 3,20% | 1,98% | |
| RUSSIA | 2.451 | 2,47% | 13,77% | |

Fuente Bloomberg. Última actualización: 31 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 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.