

Comentari de Mercat

La setmana passada va tancar amb pujades generalitzades en els principals índexs de renda variable. Sense notícies rellevants per part dels principals bancs centrals, el mercat va recollir amb una certa complaença diverses dades macro positives a la Xina, que han ajudat a les principals borses mundials. Els índexs PMI manufacturer i de serveis en el gegant asiàtic van registrar un creixement per sobre de les expectatives al febrer de 2023. El PMI manufacturer va augmentar a 52,6, mentre que el PMI de serveis va aconseguir els 55. L'activitat manufacturera va experimentar un augment homòleg en l'índex de Caixin de 51,6, el qual no s'havia vist en set mesos. A més, l'eliminació de restriccions va impulsar la demanda dels consumidors i va accelerar l'activitat del sector serveis a nivells sense precedents en sis mesos. L'Assemblea Anual de la Xina, que es durà a terme aquest cap de setmana, definirà els objectius de creixement econòmic. S'espera que presentin una banda objectiu en lloc d'una xifra, que ha passat del 4,5-5% a 5-6% després de les últimes dades. La preocupació radica en els canvis en el govern, que poden ser més intervencionistes i menys orientats a l'exterior després de l'últim gir del Congrés Comunista. Les xifres publicades als Estats Units reforcen les expectatives que la FED adopti un enfocament més restrictiu en la seva política monetària. L'activitat del sector serveis es va expandir al febrer, mentre que el sector industrial va romandre en contracció per quart mes consecutiu. Les lectures paral·leles van ser mixtes: el temps de lliurament de proveïdors va millorar, però la lectura de preus pagats per les empreses industrials va augmentar, la qual cosa va afegir preocupacions inflacionistes. La confiança de les llars va caure inesperadament al febrer. Les xifres del mercat laboral van ser mixtes, però l'informe d'ocupació de febrer, que es publicarà divendres que ve, serà d'especial interès. Durant la setmana es coneixia la dada d'inflació preliminar del mes de febrer de la Zona Euro, on la inflació del bloc queia menys de l'esperat al febrer (+8,5%a/a vs +8,2%e vs +8,6%ant), per part seva, la lectura subjacent s'accelerava (+5,6%a/a vs +5,3%e vs +5,3%ant) impulsada per la tensió en serveis (+4,8%a/a vs +4,4%ant) al so de la fortalesa del mercat laboral, reforçant les expectatives que l'autoritat monetària porti la referencial oficial a nivells encara més restrictius a l'esperat prèviament. En relació a la temporada de resultats empresarials corresponents al 4T22, amb el 99% de les companyies que conformen el S&P 500 havent presentat resultats, el 58% han batut les previsions d'ingressos i el 68% han fet el propi pel que respecta al benefici per acció. A Europa, amb el 72% de les companyies que reporten i que formen part de l'Euro Stoxx 600 havent presentat, el 60% han batut les estimacions previstes pel conjunt d'analistes i el 55% ho han fet a nivell de benefici per acció.

L'Euro Stoxx 50 va pujar un 2,8% mentre que el S&P 500 es va apreciar un 1,9%. El Bund va ampliar en 18pb per a situar-se en el 2,72% mentre que el Treasury ho va fer en 1pb per a situar-se en el 3,95%.

De cara a la següent setmana, seguirem amb les últimes divulgacions de resultats, centrant l'atenció novament a Europa, amb el 28% de les empreses restants per publicar. Quant a l'apartat macroeconòmic, destaquem especialment les dades de creació d'ocupació de febrer i la taxa de desocupació de febrer als EUA També és rellevant la informació sobre el PIB del quart trimestre en la zona Euro i el Japó, així com l'enquesta d'ocupació ADP de febrer als EUA.

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 renda variable mixta internacional, pivotant habitualment la seva exposició a renda 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 constatat l'excel·lència en la gestió de riscos i controvèrsies pròpies de cada sector.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

	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 - 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, 30.09.2022

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	1,15%	4,96%	-7,08%	2,96%	5,00%	17,40%	6
CAJIA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,83%	7,99%	16,44%	5,44%	1,89%	14,16%	6
CAJIA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,15%	10,88%	4,03%	4,57%	2,42%	20,72%	6
CAJIA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,05%	0,52%	-3,62%	6,88%	7,96%	15,82%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,13%	0,27%	-7,37%	-2,55%	-1,35%	5,21%	3
CAJIA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,59%	3,61%	-6,79%	1,90%	-	11,79%	5
CAJIA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,02%	-0,29%	-6,28%	-	-	-	4
CAJIA INGENIEROS RENTA, FI	0,23%	6,43%	-3,28%	-1,35%	-0,87%	14,05%	5
CAJIA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,51%	3,34%	-10,59%	1,57%	1,27%	14,50%	6
CAJIA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	-0,10%	0,42%	-2,38%	-1,60%	-0,65%	2,67%	3
CAJIA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,04%	0,75%	-0,09%	0,76%	0,21%	3,37%	3
CAJIA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,00%	0,19%	-1,13%	-1,01%	-0,75%	0,47%	1
CAJIA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,45%	0,19%	-8,17%	-3,80%	-1,84%	3,53%	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 excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del 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	-0,13%	0,47%	-7,29%	-2,42%	-1,20%	4,94%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,75%	7,99%	0,39%	3,17%	1,61%	15,47%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,34%	2,59%	-7,06%	1,04%	2,82%	9,39%	4
CAJIA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,11%	5,08%	-6,58%	4,00%	5,81%	17,08%	5
CAJIA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,12%	5,87%	-6,32%	-0,26%	1,55%	10,87%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,44%	0,28%	-8,21%	-3,61%	-1,87%	3,54%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,03%	1,44%	-10,29%	-2,72%	-0,69%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 3 de març de 2023
(*) Dades a 2 de març de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	-0,19%	1,32%	3,84%
BALANCED UNIVERSAL	-0,20%	1,55%	5,66%
DYNAMIC UNIVERSAL	0,52%	3,26%	9,93%
START SELECCIÓ	-0,57%	0,98%	3,67%
BALANCED SELECCIÓ	-0,13%	1,24%	5,29%
DYNAMIC SELECCIÓ	-0,14%	2,16%	8,29%
GROWTH SELECCIÓ	1,05%	6,60%	17,71%
BALANCED SELECCIÓ ISR	-0,45%	0,69%	5,06%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,25%	2,55%	10,34%

Font Bloomberg. Última actualització: 23 de febrer de 2023

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,064	0,82%	-0,65%	
EURGBP	0,883	-0,02%	-0,26%	
EURJPY	144,680	0,58%	3,04%	
EURCHF	0,995	0,33%	0,60%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	79,68	4,40%	-0,72%	
BRENT	85,83	3,21%	-0,09%	
GAS NATURAL	3,009	22,77%	-32,76%	
GOLD	1854,6	2,06%	0,67%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,55	2,43	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,83	3,66	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,95	3,94	3,875	
BUND	2,72	2,54	2,65	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,66	3,51	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.295	2,78%	13,21%	
FTSE 100	7.947	0,87%	6,65%	
CAC 40	7.348	2,24%	13,51%	
DAX	15.578	2,42%	11,88%	
IBEX 35	9.464	2,85%	15,01%	
FTSE MIB	27.825	3,11%	17,37%	
AMSTERDAM EX	761	1,90%	10,39%	
SWISS MARKET	11.190	0,07%	4,29%	
DOW JONES INDUS AVG	33.391	1,75%	0,74%	
S&P 500	4.046	1,90%	5,37%	
NASDAQ COMPOSITE	11.689	2,58%	11,68%	
TORONTO COMPOSITE	20.582	1,79%	6,17%	
MEXICO IPC	54.182	2,84%	11,80%	
BRAZIL BOVESPA	103.866	-1,83%	-5,35%	
NIKKEI 225	27.927	1,73%	7,02%	
HANG SENG	20.568	2,79%	3,97%	
AUSTRALIA 200	7.284	-0,32%	3,48%	
RUSSIA	2.272	2,91%	5,48%	

Font Bloomberg. Última actualització: 3 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 pugui 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 de Pensions 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/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.