

Comentari de Mercat

Els índexs de renda variable tanquen lleugerament a la baixa en una setmana en què els bancs centrals i el sector bancari nord-americà van tornar a prendre el protagonisme. A Europa, l'Euro Stoxx 50 queia un -0,4%, i el Stoxx 600 un -0,3%. Als EUA, el Nasdaq Composite tanca lleugerament positiu (+0,07%) recolzat en resultats millor de l'esperat de grans tecnològiques, mentre que les caigudes van ser més pronunciades en el S&P 500 (-0,8%) després de les renovades preocupacions sobre la viabilitat de la banca regional del país. Durant el cap de setmana els reguladors van prendre el control de First Republic Bank, que, igual que SVB i Signature Bank, havia tingut problemes amb grans sortides de dipòsits. JP Morgan va adquirir la majoria dels actius del banc fallit (en el que era la segona major fallida bancària en la història del país) i els dipòsits no coberts pel segur federal no van sofrir pèrdues. A pesar que el president de la Reserva Federal va dir que l'operació suposava un pas important per a posar fi a aquest període d'estress sever del sector financer (l'índex de bancs regionals dels EUA ha caigut prop d'un 30% des de març), quant a la renda fixa, setmana sense grans canvis en les corbes de tipus i uns diferencials de crèdit que segueixen ajustats. El rendiment dels bons del Tresor dels EUA a 10 anys van augmentar 2 pb fins a 3,44, i del Bund va retrocedir 2 pb fins a 2,29. Malgrat que tant la FED com el BCE van pujar 25 pb, el mercat ha interpretat el missatge de totes dues institucions en clau "dovish".

En clau macroeconòmica, setmana de bancs centrals. El dimecres la FED va augmentar els tipus en 25 pb fins al rang 5,00-5,25, l'esperat pel mercat i igualant la taxa terminal aconseguida durant el cicle d'enduriment de 2004-2007. Encara que el to general de la declaració va continuar sent agressiu, per primera vegada la FED no "anticipa" explícitament la necessitat de més augmentos. Encara així, Powel va dir que el "pivot" feia la retallada de tipus podria no produir-se tan ràpid com espera el mercat. El dijous va agafar el relleu el BCE, que també va elevar els tipus d'interès de referència en 25 pb i va afirmar que hi ha més pujades en preparació, mantenint el to agressiu sobre la inflació. Més enllà dels bancs centrals, també va ser una setmana amb importants referències macro. Als EUA l'Informe d'ocupació d'abril va superar les expectatives generant 253.000 llocs (vs els 180.000 esperats i 165.000 del mes anterior) i la taxa de desocupació queia de nou a +3,4% (vs +3,6% esperat i +3,5% anterior). L'Informe també va mostrar un augment de la tensió en sous de +0,5% mensual (vs +0,3% esperat). També va sortir millor de l'esperat el PMI manufacturer, si bé encara en contracció en 47,1 (vs 46,8 esperat). A Europa l'IPC general per a la zona euro se situava en 7%, que era l'esperat, però per sobre del 6,9% anterior. No obstant això, el focus seguia en la subjacent, que en aquest cas es moderava lleugerament al 5,6% (vs 5,7% esperat i anterior), reflectint dificultat per a caure significativament. També labalanza comercial d'Alemanya augmentava més de l'esperat al març, malgrat veure com tant les seves exportacions (-5,2%) i importacions (-6,4%) caïen por damunt del que es preveu. A Àsia va destacar la publicació del PMI manufacturer de Caixin, contraient-se a 49,5 a l'abril.

Quant a la temporada de resultats empresarials corresponents al 1T23, amb el 86% de les companyies del S&P 500 havent presentat, el 68% han batut les previsions d'ingressos i el 78% han fet el propi en benefici per acció. A Europa, amb un 62% de les companyies del Stoxx 600 havent reportat, el 62% han batut les estimacions de vendes, mentre que el 49% ho han fet a nivell de benefici per acció. De cara a la setmana que ve, la publicació de resultats empresarials serà més activa a Europa, mentre als EUA resten ja poques companyies per publicar. En la part macro l'atenció estarà principalment en la balança comercial de la Xina d'abril, els preus a la producció dels EUA, l'IPC dels EUA i Alemanya del mes d'abril, la decisió de tipus del BOE, i les dades de PIB del Regne Unit.

Destacats: CE Iberian Equity, FI

El CI Iberian Equity FI és un fons de renda variable ibèrica la filosofia d'inversió del qual radica a tenir un horitzó d'inversió a llarg termini, amb l'objectiu de trobar companyies de qualsevol capitalització borsària que cotitzin amb un descompte significatiu entre el preu que es paga per les accions en el mercat i el valor intrínsec que l'equip gestor estima per a la companyia. A pesar que la major part de les inversions es realitzen a través de companyies cotitzades en el mercat espanyol, el fons també realitza inversions en països com Portugal o Latinoamèrica, una cosa diferencial respecte als fons de la categoria.

El procés d'inversió se centra en seleccionar empreses que compleixin principalment amb els requisits indispensables

- Comptin amb avantatges competitius sostenibles en el temps que li permetin un creixement de beneficis a llarg termini i per sobre de la mitjana de la seva indústria.
- Operin amb retorns sobre la inversió per sobre dels seus costos de capital i mantinguin oportunitats de reinvertir el capital generat en oportunitats de negoci futures.
- Mantinguin una estructura financera adequada per al desenvolupament de les seves operacions de manera que evitin esdeveniments de stress en situacions limit.
- Siguin gestionats per equips directius honestos, que hagin demostrat una bona capacitat d'assignar capital i que existeixi la major alineació d'interessos possible

Aquest procés inclou també la integració d'informació extra financera, l'anàlisi de la qual combina factors qualitatius amb mètodes quantitius per a identificar aquelles empreses amb millors prestacions i valoracions en matèria de sostenibilitat.

Fruit de tot l'anterior, el CI Iberian Equity 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.

Com a resultat, el fons es manté com un dels millors de la seva categoria i destaca per la consistència en la seva evolució gràcies a la seva metodologia i procés d'inversió. L'aproximació ascendent en la selecció de companyies presents en el CI Iberian Equity esdevé en una distribució diferenciada del seu índex de referència (actiu share pivota al voltant del 65%). D'aquesta manera el fons manté posicions d'elevada convicció per a aconseguir el seu objectiu a llarg termini que és el de generar rendibilitat positiva amb respecte al seu índex de referència, l'IBEX 35 NR, amb nivells de risc ajustats.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

| Top 10 (%) | | | |
|--------------------------------|--------------|-------|-------|
| Fondo | Index | + / - | |
| Industria de Diseño Textil SA | 9,0% | 11,9% | -2,9% |
| Coca-Cola Europacific Partners | 8,7% | 0,0% | 8,7% |
| Iberdrola SA | 7,1% | 15,6% | -8,5% |
| Amadeus IT Group SA | 6,9% | 5,9% | 1,0% |
| Bankinter SA | 5,4% | 1,0% | 4,4% |
| Aena SME SA | 4,0% | 3,8% | 0,3% |
| Viscofan SA | 4,0% | 0,0% | 4,0% |
| BBVA | 4,0% | 8,2% | -4,2% |
| Cellnex Telecom SA | 3,8% | 5,5% | -1,8% |
| EDP Renovaveis SA | 3,5% | 0,0% | 3,5% |
| Top10 Holdings % | 56,4% | | |

| Sector (%) | | | |
|------------------------|-------|-------|--------|
| Fondo | Index | + / - | |
| Consumer Discretionary | 15,9% | 18,0% | -2,1% |
| Consumer Staples | 17,7% | 0,0% | 17,7% |
| Energy | 0,0% | 3,6% | -3,6% |
| Financials | 22,9% | 27,3% | -4,4% |
| Health Care | 5,7% | 1,1% | 4,6% |
| Industrials | 6,5% | 13,0% | -6,5% |
| Information Technology | 0,0% | 0,4% | -0,4% |
| Materials | 4,6% | 1,4% | 3,1% |
| Real Estate | 1,6% | 1,3% | 0,4% |
| Communication Services | 6,3% | 10,4% | -4,0% |
| Utilities | 12,0% | 23,5% | -11,5% |
| Cash | 6,7% | 0,0% | 6,7% |



*Font: Caixa Enginyers Gestió, 28.04.2023

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 |
|--|-----------|------------|---------------|------------------------|------------------------|-------------|-------------------|
| CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI | -0,04% | 5,05% | -3,00% | 4,08% | 4,36% | 15,20% | 4 |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | -0,14% | 8,29% | 9,19% | 11,06% | 0,65% | 13,41% | 4 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | -0,09% | 9,66% | 3,56% | 8,27% | 0,97% | 18,32% | 4 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | -0,33% | 1,77% | -1,54% | 8,67% | 7,80% | 15,45% | 4 |
| FONENGIN ISR, FI | -0,07% | 1,73% | -2,89% | -0,57% | -1,38% | 5,29% | 2 |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | -0,24% | 3,75% | -3,44% | 3,33% | - | 10,64% | 3 |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 0,02% | 0,85% | -2,65% | - | - | - | 3 |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 0,03% | 7,85% | 0,06% | 3,60% | -1,24% | 12,50% | 4 |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | -0,21% | -1,29% | -6,23% | 1,50% | 0,72% | 12,85% | 4 |
| CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI | 0,26% | 0,24% | -1,58% | -0,26% | -0,59% | 2,54% | 2 |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI * | 0,03% | 0,09% | -1,75% | 2,05% | 0,28% | 3,24% | 2 |
| CAJA INGENIEROS FONDTEZORO CP, FI | 0,05% | 0,61% | -0,06% | -0,61% | -0,65% | 0,46% | 1 |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 0,21% | 1,90% | -3,10% | -2,05% | -1,55% | 4,08% | 2 |

Clases A

Fons Bloomberg. Última actualització: 5 de maig de 2023

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 variem 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 de plans 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 | -0,01% | 2,02% | -2,78% | -0,52% | -1,20% | 4,98% | 3 |
| CI EUROMARKET RV 75, PP | -0,10% | 7,57% | 1,54% | 6,28% | 0,72% | 13,58% | 5 |
| CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP | -0,13% | 3,06% | -3,18% | 2,66% | 2,45% | 8,39% | 4 |
| CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP | -0,03% | 5,30% | -2,40% | 5,28% | 5,20% | 15,19% | 5 |
| CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP | -0,25% | 4,30% | -4,01% | 3,00% | 0,63% | 10,55% | 4 |
| CI EUROBOND RF 100, PP | 0,21% | 2,06% | -3,16% | -2,07% | -1,50% | 4,13% | 2 |
| PP DE LOS INGENIEROS | 0,11% | 2,76% | -4,92% | -1,39% | -0,61% | - | 3 |

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 5 de maig de 2023

(*) Dades a 4 de maig de 2023

| CARTERAS MODEL | MENSUAL | 2023 | VOLATILITAT |
|-----------------------|---------|-------|-------------|
| START UNIVERSAL | 0,43% | 2,15% | 4,97% |
| BALANCED UNIVERSAL | 0,08% | 1,95% | 5,54% |
| DYNAMIC UNIVERSAL | -0,56% | 3,09% | 9,09% |
| START SELECCIÓ | 0,32% | 1,66% | 3,84% |
| BALANCED SELECCIÓ | 0,16% | 1,85% | 5,15% |
| DYNAMIC SELECCIÓ | -0,37% | 1,44% | 7,75% |
| GROWTH SELECCIÓ | -1,25% | 5,02% | 15,66% |
| BALANCED SELECCIÓ ISR | 0,01% | 1,43% | 4,90% |
| DYNAMIC SELECCIÓ ISR | -0,50% | 2,81% | 9,48% |

Font Bloomberg. Última actualització: 5 de maig de 2023

RESUM PRINCIPALS DADES

| DIVISES | ACTUAL | SETMANAL | 2022 | VAR.SETMANAL |
|----------------------|---------|------------------|-----------------|--------------|
| EURUSD | 1,102 | 0,00% | 2,93% | |
| EURGBP | 0,873 | -0,48% | -1,45% | |
| EURJPY | 148,360 | -1,14% | 5,66% | |
| EURCHF | 0,981 | -0,41% | -0,83% | |
| MATERIES PRIMERES | ACTUAL | SETMANAL | 2023 | VAR.SETMANAL |
| CRUDE OIL | 71,34 | -7,09% | -11,11% | |
| BRENT | 75,3 | -5,33% | -12,35% | |
| GAS NATURAL | 2,137 | -11,33% | -52,25% | |
| GOLD | 2024,8 | 1,29% | 8,99% | |
| MERCAT MONETARI | ACTUAL | SETMANA ANTERIOR | Tancament 31.12 | |
| EURIBOR 1 MES | 3,10 | 3,05 | 1,88 | |
| EURIBOR A 12 MESOS | 3,77 | 3,88 | 3,29 | |
| RENDA FIXA | ACTUAL | SETMANA ANTERIOR | Tancament 31.12 | |
| BO 10 ANYS AMERICÀ | 3,44 | 3,42 | 3,875 | |
| BUND | 2,29 | 2,31 | 2,31 | |
| BO 10 ANYS ESPANYOL | 3,38 | 3,36 | 3,66 | |
| ÍNDEX RENDA VARIABLE | ACTUAL | SETMANAL | RENT. 2023 | VAR.SETMANAL |
| EURO STOXX 50 | 4.340 | -0,43% | 14,41% | |
| FTSE 100 | 7.778 | -1,17% | 4,38% | |
| CAC 40 | 7.433 | -0,78% | 14,82% | |
| DAX | 15.961 | 0,24% | 14,63% | |
| IBEX 35 | 9.147 | -1,01% | 11,16% | |
| FTSE MIB | 27.349 | 1,00% | 15,36% | |
| AMSTERDAM EX | 750 | -1,06% | 8,92% | |
| SWISS MARKET | 11.554 | 1,02% | 7,69% | |
| DOW JONES INDUS AVG | 33.674 | -1,24% | 1,59% | |
| S&P 500 | 4.136 | -0,80% | 7,73% | |
| NASDAQ COMPOSITE | 12.235 | 0,07% | 16,90% | |
| TORONTO COMPOSITE | 20.542 | -0,46% | 5,97% | |
| MEXICO IPC | 54.937 | -0,33% | 13,36% | |
| BRAZIL BOVESPA | 105.148 | 0,69% | -4,18% | |
| NIKKEI 225 | 29.158 | 1,04% | 11,74% | |
| HANG SENG | 20.049 | 0,78% | 1,35% | |
| AUSTRALIA 200 | 7.220 | -1,22% | 2,58% | |
| RUSSIA | 2.538 | -3,67% | 17,83% | |

Font Bloomberg. Última actualització: 5 de maig 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 CRÉDIT 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 Auditors SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Particip 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.