

Comentario de Mercado

La semana pasada cerró con caídas generalizadas de los principales índices de renta variable, que se agudizaron el viernes tras el anuncio de quiebra del banco norteamericano Silicon Valley Bank (SVB). La liquidez del banco se ha visto comprometida por la caída del valor de sus activos tras las subidas de tipos de interés por parte de la Fed, a la vez que sus depositantes, principalmente startups tecnológicas, veían aumentar sus necesidades de efectivo en un contexto inversor menos favorable. Los índices norteamericanos experimentaron un peor comportamiento relativo dada su mayor exposición al sector tecnológico y mayor riesgo de contagio en el sector bancario del país. Los mercados de renta fija se vieron beneficiados por el retroceso en las rentabilidades de los bonos soberanos. El miedo a un contagio sistémico impactó drásticamente el sentimiento de mercado, hecho que ha dejado en un segundo plano la geopolítica y los datos macroeconómicos publicados en la semana. En este último apartado destacar la publicación de los datos de empleo del mes de febrero en EE.UU, con la creación de 311.000 nuevas nóminas (no agrícolas), muy por encima de las 205.000 esperadas. Sin embargo, la tasa de desempleo repuntaba dos décimas hasta el 3,6%. En Europa, el IPC de Alemania se mantuvo en el 8,7%, en línea de lo esperado. En la vertiente fiscal, la Comisión Europea desactivó la cláusula de escape de déficit fiscal, por lo que en 2024 los presupuestos de los países de la UE tendrán que volver al objetivo del 3% del PIB. En Asia destacan la publicación del PIB del cuarto trimestre de Japón creciendo al 0%, mientras se esperaba un 0,2%. Kuroda cerraba su mandato sin sorpresas en la política monetaria. Por su parte, China decepcionaba al mercado al fijar en el 5% el crecimiento para el año 2023, situándose en la parte baja del rango del 5-6% que esperaba el mercado.

En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 4T22, con el 99% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 58% han batido las previsiones de ingresos y el 69% han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, con el 80% de las compañías que reportan y que forman parte del Euro Stoxx 600 habiendo presentado, el 60% han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 54% lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

El Euro Stoxx 50 perdió un 1,5% en la semana, mientras que el S&P 500 perdió un 4,5%. El Bund redujo en 21pb para situarse en el 2,51%. El Treasury también redujo en 25pb para situarse en el 3,70%.

De cara a la siguiente semana, seguiremos con las últimas divulgaciones de resultados, centrandó nuestra atención nuevamente en Europa, con el 20% de las empresas restantes por publicar. Tras la quiebra del SVB, también será clave la evolución del sector bancario y las decisiones que tome el gobierno de EE. UU. para mitigar el riesgo de contagio a otras entidades. En el ámbito macro la atención se centrará en la reunión del BCE el jueves. Se espera una subida de 50pb, pero el aspecto más relevante será el comentario respecto a las próximas actuaciones. En EE. UU destacar el IPC de febrero el martes, siendo la semana previa a la reunión de la FED el 22 de marzo, que consolidará o no las expectativas de subida de 50pbs.

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	0,1%	0,3%	5,8%
Bank of Montreal	5,6%	0,1%	6,4%
S&P Global Inc	5,5%	0,2%	5,3%
Euronext NV	4,5%	0,0%	4,5%
Unilever 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%



*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	-1,82%	1,87%	-8,1%	6,42%	3,76%	17,29%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,88%	6,16%	10,24%	9,67%	1,04%	13,45%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,25%	7,16%	-1,46%	8,32%	1,09%	19,85%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-3,00%	-3,51%	-4,62%	9,96%	6,37%	15,97%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,31%	0,09%	-6,30%	-1,38%	-1,56%	5,17%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-1,24%	1,72%	-7,13%	4,21%	-	11,73%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,46%	-1,73%	-6,55%	-	-	7,71%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,80%	4,28%	-5,76%	1,46%	-1,64%	13,62%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,93%	-0,16%	-10,05%	3,78%	-0,06%	14,48%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-0,37%	0,16%	-2,23%	-0,54%	-0,78%	2,65%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-0,31%	0,48%	-1,10%	1,86%	0,07%	3,37%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	0,04%	0,23%	-0,91%	-0,93%	-0,74%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,10%	0,75%	-6,49%	-3,27%	-1,75%	3,52%	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	-0,25%	0,36%	-6,19%	-1,27%	-1,39%	4,89%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,49%	5,60%	-2,91%	6,10%	0,68%	14,82%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,84%	1,38%	-6,86%	3,04%	2,27%	9,33%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,67%	2,19%	-7,66%	7,58%	4,58%	16,93%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,25%	3,60%	-8,01%	1,42%	10,89%	10,89%	4
CI EUROBOARD RF 100, PP	0,13%	0,85%	-6,50%	-3,17%	-1,78%	3,52%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,38%	1,02%	-9,11%	-2,12%	-0,96%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 10 de marzo de 2023

(*) Datos a 9 de marzo de 2023

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2023	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	-0,23%	0,38%	4,16%
BALANCED UNIVERSAL	-0,45%	0,36%	5,68%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,25%	2,16%	9,75%
START SELECCIÓN	-0,22%	0,12%	3,54%
BALANCED SELECCIÓN	-0,61%	0,12%	5,35%
DYNAMIC SELECCIÓN	-0,73%	0,57%	8,14%
GROWTH SELECCIÓN	-0,10%	5,08%	18,29%
BALANCED SELECCIÓN ISR	-0,35%	-0,15%	5,27%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	-0,46%	1,38%	10,59%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 10 de marzo de 2023

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2023	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,064	0,08%	-0,58%	
EURGBP	0,884	0,14%	-0,12%	
EURJPY	143,700	-0,68%	2,34%	
EURCHF	0,980	-1,53%	-0,94%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	76,68	-3,77%	-4,46%	
BRENT	82,78	-3,55%	-3,64%	
GAS NATURAL	2,43	-19,24%	-45,70%	
GOLD	1867,2	0,68%	1,36%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,63	2,55	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	3,95	3,83	3,29	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,70	3,95	3,875	
BUND	2,51	2,72	2,65	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	3,54	3,66	3,66	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.230	-1,52%	11,49%	
FTSE 100	7.748	-2,50%	3,98%	
CAC 40	7.221	-1,73%	11,54%	
DAX	15.428	-0,97%	10,80%	
IBEX 35	9.285	-1,89%	12,83%	
FTSE MIB	27.282	-1,95%	15,08%	
AMSTERDAM EX	743	-2,31%	7,84%	
SWISS MARKET	10.765	-3,80%	0,33%	
DOW JONES INDUS AVG	31.910	-4,44%	-3,73%	
S&P 500	3.862	-4,55%	0,58%	
NASDAQ COMPOSITE	11.139	-4,71%	6,42%	
TORONTO COMPOSITE	19.775	-3,92%	2,01%	
MEXICO IPC	52.795	-2,56%	8,94%	
BRAZIL BOVESPA	103.618	-0,24%	-5,57%	
NIKKEI 225	28.144	0,78%	7,85%	
HANG SENG	19.320	-6,07%	-2,33%	
AUSTRALIA 200	7.145	-1,91%	1,51%	
RUSSIA	2.276	0,18%	5,67%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 10 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.cim.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 CAIXA 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.