

Comentario de Mercado

La semana cerró con avances generalizados en los principales índices de renta variable gracias a los buenos datos de inflación publicados en EE. UU. Los índices también se beneficiaron del buen comportamiento del sector bancario, que consolidó otra semana de recuperación a la vez que los gigantes bancarios norteamericanos presentaron sus resultados correspondientes al primer trimestre por encima de las estimaciones. Aun así, el empeoramiento de los datos de actividad y una rebaja en las previsiones de crecimiento por parte del FMI siguen generando incertidumbre sobre el estado y la evolución de la economía global. Así, el S&P avanzó un +0,8% y el Euro Stoxx 50 avanzó un +1,9%, lideradas por el CAC 40 francés con un avance del +2,7%. Pese a la moderación de la inflación y las señales de debilidad económica, la falta de claridad ante los próximos pasos de los bancos centrales se tradujo en el aumento de la rentabilidad de los bonos gubernamentales. La rentabilidad de la deuda a 10 años en EE.UU. aumentó en 12 puntos básicos hasta 3,51%, mientras que la del bund Alemán aumentó en 26 puntos básicos hasta el 2,44%.

En clave macroeconómica el foco estaba puesto en la publicación del IPC de marzo en EE.UU, que resultó en una tasa interanual del +5%, por debajo del +5,2% esperado y el +6% del mes anterior. Este se vio posteriormente reforzado con el índice de precios al productor (excluidos los alimentos y la energía), que disminuyó un 0,1% en marzo y marcó la primera caída desde abril de 2020. Por el lado negativo, las ventas minoristas del país cayeron un -1% en marzo, más del -0,4% esperado, mientras que las solicitudes semanales de desempleo aumentaron a 239.000, ligeramente por encima de las estimaciones pero por debajo de los niveles de marzo. En Europa, la producción industrial de la eurozona en febrero aumentó un +1,5 % secuencialmente y un +2% interanual, aunque los volúmenes de ventas minoristas cayeron un -0,8% secuencialmente. En Reino Unido el PIB se mantuvo estable en febrero, evitando por el momento la contracción interanual. Destacar también la actualización de previsiones por parte del FMI, con una visión más pesimista respecto a la anterior. Si bien elevó el pronóstico de crecimiento para la zona euro en 2023 del +0,7% al +0,8%, redujo su pronóstico para el 2024 del +1,6% al +1,4%, enfatizando que los riesgos para el crecimiento están fuertemente sesgados a la baja y que la probabilidad de un aterrizaje forzoso ha aumentado sustancialmente tras el episodio de tensión financiera. Entre los datos publicados subrayar también el recorte de crecimiento en las economías de Reino Unido y Alemania, para las que espera un contracción del -0,3% y -0,1% respectivamente en 2023. Por el lado positivo destaca la fortaleza de España, para quien el organismo prevé un crecimiento del +1,5% y del +2% para 2023 y 2024, así como la reducción de las perspectivas de inflación en la zona euro del +5,7 % y el +3,3 %, en 2023 y 2024, frente las anteriores del +5,3% y +2,9 % a causa del impacto negativo en el crecimiento una política monetaria más restrictiva y la estabilización de los precios de la energía. Por último mencionar que en Francia, el Consejo Constitucional validó la ley para aumentar la edad de jubilación hasta los 64 años, hecho que prevé más protestas públicas.

En la próxima semana conoceremos los PMIs preliminares en EE.UU y Europa, encuestas adelantadas de manufacturas en EE.UU. Ja encuesta ZEW en la Eurozona y Alemania, así como la confianza del consumidor. En China conoceremos los datos de marzo de producción industrial y ventas minoristas, así como el PIB del 1T23. En cuanto al calendario empresarial, tras comenzar con buen tono la temporada el pasado viernes con JP Morgan, Citigroup y Wells Fargo batiendo las expectativas, durante la semana se intensificaran las publicaciones en EE.UU y en Europa.

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 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	Índice	+ / -	
Novo Nordisk A/S	0,1%	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%
Unicoore 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%
Vista 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	Índice	+ / -	
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	0,06%	5,25%	-8,33%	5,88%	4,88%	16,50%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,38%	8,22%	7,38%	11,18%	1,02%	13,78%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,63%	11,16%	-3,35%	9,52%	1,74%	19,29%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,28%	0,77%	-5,26%	9,61%	8,21%	16,27%	4
FONENGIN ISR, FI	-0,19%	1,28%	-5,17%	-0,44%	-1,30%	5,33%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,22%	3,66%	-7,08%	4,39%	-	11,35%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,52%	0,17%	-6,13%	-	-	7,57%	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,76%	7,09%	-6,66%	4,05%	-1,07%	13,11%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,39%	-0,01%	-9,63%	4,19%	1,00%	13,33%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	0,49%	0,55%	-2,10%	0,01%	-0,58%	2,65%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,06%	0,74%	-1,90%	2,49%	0,31%	3,37%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,08%	0,46%	-0,45%	-0,62%	-0,69%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,15%	1,08%	-5,26%	-2,13%	-1,66%	3,99%	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	-0,19%	1,52%	-1,3%	-0,43%	-1,13%	5,05%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,40%	8,66%	-3,82%	7,27%	1,14%	14,27%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,23%	2,85%	-6,72%	3,48%	2,67%	8,99%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,09%	5,57%	-7,86%	7,01%	5,78%	16,26%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,68%	3,06%	-10,05%	3,34%	0,69%	10,83%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,14%	1,21%	-5,32%	-2,21%	-1,64%	4,03%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,03%	2,18%	-7,74%	-1,06%	-0,58%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 14 de abril de 2023

(*) Datos a 13 de abril de 2023

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2023	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	-0,07%	1,20%	3,63%
BALANCED UNIVERSAL	0,02%	1,28%	5,69%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,10%	3,48%	9,44%
START SELECCIÓN	-0,02%	0,98%	3,87%
BALANCED SELECCIÓN	0,11%	1,02%	5,22%
DYNAMIC SELECCIÓN	-0,11%	1,26%	7,96%
GROWTH SELECCIÓN	-0,58%	6,33%	16,23%
BALANCED SELECCIÓN ISR	0,06%	0,95%	4,98%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	-0,07%	2,69%	9,78%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 14 de abril de 2023

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2022	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,099	0,80%	2,68%	
EURGBP	0,886	0,83%	0,02%	
EURJPY	147,040	2,05%	4,72%	
EURCHF	0,983	-0,46%	-0,69%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	82,52	2,26%	2,82%	
BRENT	86,31	1,40%	0,47%	
GAS NATURAL	2,114	5,12%	-52,76%	
GOLD	2015,8	-0,52%	8,51%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,95	2,89	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	3,72	3,58	3,29	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,51	3,39	3,875	
BUND	2,44	2,18	2,29	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	3,48	3,23	3,66	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.391	1,89%	15,74%	
FTSE 100	7.872	1,68%	5,64%	
CAC 40	7.520	2,66%	16,16%	
DAX	15.808	1,34%	13,53%	
IBEX 35	9.363	0,54%	13,78%	
FTSE MIB	27.872	2,42%	17,57%	
AMSTERDAM EX	761	0,21%	10,51%	
SWISS MARKET	11.343	1,00%	5,72%	
DOW JONES INDUS AVG	33.886	1,20%	2,23%	
S&P 500	4.138	0,79%	7,77%	
NASDAQ COMPOSITE	12.123	0,29%	15,83%	
TORONTO COMPOSITE	20.580	1,90%	6,16%	
MEXICO IPC	54.460	1,80%	12,37%	
BRAZIL BOVESPA	106.279	5,41%	-3,15%	
NIKKEI 225	28.493	3,54%	9,19%	
HANG SENG	20.439	0,53%	3,32%	
AUSTRALIA 200	7.362	1,98%	4,59%	
RUSSIA	2.555	1,85%	18,60%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 14 de abril 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.cimuz.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 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.