

Comentari de Mercat

La setmana passada va tancar amb fortes correccions en renda variable després d'una mala dada del PCE estatunidenc. Durant la setmana s'han publicat una sèrie de registres que reforcen la idea que la Fed haurà d'augmentar els tipus d'interès a nivells més restrictius del que es va projectar al desembre (+5-5,25%) i mantenir-los així durant més temps del previst, amb la finalitat d'estabilitzar la inflació. Quant als preus, la mètrica preferida d'inflació monitorada per la Reserva Federal, en lloc de disminuir, ha tornat a augmentar al gener tant en la seva lectura general com subjacent (PCE +5,4%/a vs 5% estimat vs +5,3% anterior, PCE core +4,7%/a vs +4,3%e vs +4,6%ant). D'altra banda, en les actes del dimecres es va observar que alguns membres de la Fed consideraven necessari continuar elevant les taxes d'interès en 50 punts bàsics, i tots concordaven que el procés d'augment hauria de continuar al marge. Això enforteix la sensació que la Reserva Federal haurà d'anar més enllà del que es preveu, i disminueixen les possibilitats d'observar disminucions en les taxes d'interès durant l'últim trimestre de l'any. A nivell macro, també va destacar el PMI manufacturer alemany (46,5 vs. 47,8 esperat i 3,65% anterior), l'índex ZEW de confiança inversora a Alemanya 28,1 vs. 22,0 esperat i 16,9 anterior), l'IPC alemany (8,7% vs. 8,7% esperat i 8,1% anterior), l'índex Ifo de confiança empresarial a Alemanya (91,1vs. 91,4 esperat i 90,1 anterior) així com el PIB trimestral estatunidenc (2,7% vs. 2,9% esperat i 3,2% anterior) i germànic (-0,4% vs. -0,2% esperat i anterior). En relació a la temporada de resultats empresarials corresponents al 4T22, amb el 94% 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 61% 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 57% ho han fet a nivell de benefici per acció.

L'Euro Stoxx 50 va cedir un -2,2% mentre que el S&P 500 es va depreciar un -2,7%. El Bund va ampliar en 10pb per a situar-se en el 2,54% mentre que el Treasury ho va fer en 13pb per a situar-se en el 3,94%.

En la setmana vinent, els resultats empresarials i les guies seran importants en un context d'incertesa, però el més rellevant serà la publicació de l'IPC de febrer en l'Eurozona. Si la taxa subjacent augmenta, això podria tibar les expectatives de pujades de tipus per part del BCE. El dimarts es coneixeran els IPC de França i Espanya, mentre que el dijous serà el torn de l'Eurozona. També es continuaran coneixent indicadors avançats d'activitat de febrer, com els PMIs a nivell global, ISM als EUA i PMIs a la Xina, que podrien millorar a causa de la reobertura econòmica del gegant asiàtic. La publicació de les dades de confiança en l'Eurozona i els EUA, juntament amb la productivitat no agrícola i els costos laborals unitaris als EUA, donaran pistes sobre la solidesa del cicle econòmic i el seu impacte en les expectatives d'inflació.

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 rendir 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 continua 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	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%
Top10 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 FONS 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	0,52%	4,19%	-9,20%	2,17%	4,33%	17,64%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,29%	5,91%	4,70%	3,74%	0,99%	15,20%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,43%	8,72%	-4,76%	2,63%	1,31%	21,32%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,69%	0,37%	-2,91%	6,48%	7,47%	15,88%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,45%	0,83%	-6,97%	-2,82%	-1,40%	5,24%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,68%	3,22%	-7,24%	1,32%	-	11,90%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,56%	0,13%	-6,08%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,03%	5,81%	-7,37%	-2,82%	-1,37%	14,35%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,75%	2,38%	-13,95%	0,66%	0,59%	14,71%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	-0,61%	0,70%	-1,62%	-1,81%	-0,64%	2,68%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,23%	1,10%	1,06%	0,54%	0,19%	3,48%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,09%	0,19%	-1,03%	-1,02%	-0,75%	0,49%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,47%	1,08%	-6,58%	-3,60%	-1,71%	3,65%	2

Classe A

Indicador de Risc



Aquesta dada és indicativa del risc del Pla o Fons i està calculat 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 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	-0,44%	1,01%	-6,97%	-2,70%	-1,26%	4,97%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,20%	6,57%	-5,57%	1,78%	0,88%	15,87%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,68%	2,49%	-7,07%	0,62%	2,50%	9,47%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,68%	4,39%	-8,11%	3,22%	5,15%	17,25%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,62%	5,77%	-6,59%	-0,85%	1,16%	10,91%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,49%	1,17%	-6,58%	-3,40%	-1,71%	3,64%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,36%	1,83%	-9,19%	-3,20%	-0,77%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 24 de febrer de 2023

(*) Dades a 23 de febrer 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 actualizació: 23 de febrer de 2023

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,055	-1,37%	-1,47%	
EURGBP	0,883	-0,60%	-0,24%	
EURJPY	143,840	0,40%	2,44%	
EURCHF	0,992	0,36%	0,26%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	76,32	-0,03%	-4,91%	
BRENT	83,16	0,19%	-3,20%	
GAS NATURAL	2,451	7,74%	-45,23%	
GOLD	1817,1	-1,79%	-1,36%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,43	2,37	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,66	3,57	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,94	3,81	3,875	
BUND	2,54	2,44	2,29	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,51	3,41	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.179	-2,25%	10,15%	
FTSE 100	7.879	-1,57%	5,73%	
CAC 40	7.187	-2,18%	11,02%	
DAX	15.210	-1,76%	9,24%	
IBEX 35	9.202	-1,41%	11,82%	
FTSE MIB	26.986	-2,76%	13,83%	
AMSTERDAM EX	746	-2,44%	8,33%	
SWISS MARKET	11.182	-0,66%	4,22%	
DOW JONES INDUS AVG	32.817	-2,99%	-1,00%	
S&P 500	3.970	-2,67%	3,40%	
NASDAQ COMPOSITE	11.395	-3,33%	8,87%	
TORONTO COMPOSITE	20.219	-1,44%	4,30%	
MEXICO IPC	52.686	-2,05%	8,71%	
BRAZIL BOVESPA	105.798	-3,09%	-3,59%	
NIKKEI 225	27.453	-0,22%	5,21%	
HANG SENG	20.010	-3,43%	1,16%	
AUSTRALIA 200	7.307	-0,54%	3,81%	
RUSSIA	2.208	1,81%	2,50%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 24 de febrer 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 addicional 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 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 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.