

Informe Setmanal

Comentari

www.egnyersfons.com

Els principals índexs de renda variable i de renda fixa van tancar a l'alça en una setmana protagonitzada per dades d'inflació y del mercat de treball. L'Euro Stoxx 50 va pujar +1,1% i l'Stoxx 600 +0,5%, mentre que als EUA l'S&P va avançar +2,5% i el Nasdaq +3,2%. En renda fixa, els rendiments d el deute sobirà queien lleugerament, amb el bo a 10 anys alemany tancant la setmana en 2,55%, i el del Tresor dels EUA a 10 anys en 4,18% (des del 4,24% de la setmana passada). La prima de risc del deute d'Espanya es va mantenir estable i va tancar a 103 pb. Pel que fa al crèdit, els diferencials van tornar a comprimir-se, especialment a l'univers HY EUR, que cedia 18 pb fins a 395 pb.

A l'apartat macro, l'atenció era en les dades d'inflació de l'Eurozona i d'ocupació als EUA, vitals de cara a la decisió de tipus del BCE (14/09) i FED (20/09). En quant al primer, l'inflació d'agost a la Z.Euro es va mantenir en un 5,3%, sorprenent negativament en esperar-se una caiguda de dues dècimes. A més, la subjacent es va mantenir en el 5,3%, que si bé era el que s'esperava i queia des del 5,5% del juliol, continua excessiva. A més, preocupa la nova pujada dels preus de l'energia i que els preus dels aliments no disminueixen. A Alemanya, sorpresa negativa quant a les vendes minoristes del juliol, que en lloc d'augmentar com s'esperava, van disminuir el 0,8% mensual (portant la taxa anual a -2,4%). Addicionalment, el PMI manufacturer preliminar d'agost continua en contracció (39,1). Pel que fa a Espanya es van publicar dades mixtes, amb les vendes al detall del juliol en +7,3% anual (vs esperat +0,6%), l'IPC en +2,6%, repuntant vs el +2,3% del juny, i un PMI manufacturer d'agost a 46,5, per sota de l'esperat de 48,8 i aprofundint la contracció. Als EUA es confirmava el cert relaxament del mercat laboral. Tot i que el Departament de Treball va informar de 187.000 nous llocs a l'agost (vs 170.000 esperats), els nous llocs de treball dels dos mesos anteriors es van revisar a la baixa en un total combinat de 110.000. A més, els salaris mitjans per hora van pujar només un +0,2% (vs +0,3% esperat). Tot i això, el més notable va ser que la taxa d'atur va pujar del 3,5% al 3,8%, el punt més alt des del febrer del 2022. Per la seva banda, els preus del consum personal (PCE) de juliol pujaven +0,2%, que era el que s'esperava, mentre que en termes interanuals se situava en el 4,2%. Addicionalment, la Confiança del Consumidor queia per sota de l'esperat fins a 106. Positivament, l'ISM va informar que el seu indicador d'activitat manufacturera, tot i que encara en contracció (47,6), repunta inesperadament al millor nivell des del febrer. A la Xina, l'activitat manufacturera es contraïa a l'agost per 5è mes consecutiu segons el PMI manufacturer oficial (49,7), encara que menys del que s'esperava (49,5) i anterior (49,3). Alhora, el PMI manufacturer privat Caixin sorprenia en terreny d'expansió de 51, molt per sobre del que s'esperava, i les noves comandes pivotaven a terreny expansiu després de 5 mesos.

La setmana que ve destaquen els PMIs de Serveis de l'Eurozona, UK i els EUA, el PIB 2T de l'Eurozona i Japó, l'IPC de la Xina i Alemanya.

Evolució variables

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	3,64	3,62	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	4,06	4,05	3,29	
LLETRES ESPANYA 3 MESOS	3,51	3,51	1,62	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANAL	Cierre 31.12	
BO 10 ANYS ESTATS UNITS	4,18	4,24	3,87	
BO 10 ANYS ALEMANYA	2,55	2,56	2,47	
BO 10 ANYS ESPANYA	3,58	3,59	3,66	
Diferencial "IG" (itraxx Europe 5y Main)	70,0	73,8	90,6	
Diferencial "HY" (itraxx Europe 5y Xover)	395,0	412,7	473,9	
RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.283	1,1%	12,9%	
STOX X EUROPE 600	458	1,5%	7,8%	
FTSE 100	7.465	1,7%	0,2%	
CAC 40	7.297	0,9%	12,7%	
DAX	15.840	1,3%	13,8%	
IBEX 35	9.450	1,2%	14,8%	
FTSE MIB	28.650	1,6%	20,9%	
AMSTERDAM EX	746	1,7%	8,3%	
SWISS MARKET	11.075	1,1%	3,2%	
DOW JONES INDUS AVG	34.838	1,4%	5,1%	
S&P 500	4.516	2,5%	17,6%	
NASDAQ COMPOSITE	14.032	3,2%	34,1%	
TORONTO COMPOSITE	20.545	3,6%	6,0%	
MEXICO IPC	53.145	-0,1%	9,7%	
BRAZIL BOVESPA	117.893	1,8%	7,4%	
NIKKEI 225	32.711	3,4%	25,4%	
HANG SENG	18.382	2,4%	-7,1%	
AUSTRALIA 200	7.278	2,3%	3,4%	
RUSSIA	3.231	2,3%	50,0%	
DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,08	-0,1%	0,7%	
EURGBP	0,86	-0,3%	-3,3%	
EURJPY	157,6	-0,3%	12,2%	
EURCHF	0,95	0,0%	-3,5%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	85,6	7,2%	6,6%	
BRENT	88,6	4,8%	3,1%	
GAS NATURAL	2,8	8,9%	-38,2%	
OR	1967	1,4%	3,2%	

Font: Bloomberg. Última actualització a 01/09/23

RENDIMENT FONS PROPIS

FONS D'INVERSIONS (Classes A)	MES	2023	12 MESOS	3 ANYS	5 ANYS	VOLATILITAT	RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	0,06%	3,01%	-3,11%	-0,67%	3,26%	11,45%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,62%	9,59%	11,49%	7,89%	0,88%	11,29%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,16%	9,04%	8,05%	2,70%	1,18%	15,70%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	0,67%	12,91%	7,50%	7,22%	8,10%	13,30%	4
FONENGIN ISR, FI	0,06%	2,67%	0,11%	-1,34%	-1,13%	4,62%	2
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,36%	7,69%	2,50%	1,36%	-	8,43%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,24%	1,37%	0,10%	-	-	6,11%	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,02%	7,67%	4,15%	1,56%	-1,51%	10,42%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,64%	1,33%	-6,44%	-5,81%	2,02%	11,65%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	0,00%	-0,12%	-1,06%	-0,85%	-0,57%	2,39%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,00%	0,37%	-0,99%	2,23%	0,59%	2,88%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,01%	1,44%	1,22%	-0,42%	-0,44%	0,29%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,02%	2,72%	-0,33%	-2,59%	-1,26%	3,80%	2

FONS DE PENSIONES (Classes A)	MES	2023	12 MESOS	3 ANYS	5 ANYS	VOLATILITAT	RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,06%	2,85%	0,21%	-1,25%	-0,96%	4,4%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,06%	7,37%	5,75%	1,96%	0,87%	11,6%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,23%	5,82%	1,38%	0,63%	2,73%	6,4%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,07%	3,39%	-2,88%	0,05%	3,91%	11,5%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,18%	5,99%	0,24%	1,25%	0,57%	9,2%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,02%	2,85%	-0,43%	-2,58%	-1,16%	3,9%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,07%	-2,48%	-2,92%	-3,09%	-0,82%	-	3

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 PENSIONES. 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.

CARTERES MODEL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	2,4%	4,7%
BALANCED UNIVERSAL	2,6%	4,8%
DYNAMIC UNIVERSAL	2,4%	7,5%
GROWTH UNIVERSAL	2,2%	11,7%
START SELECCIÓN	1,2%	3,7%
BALANCED SELECCIÓN	2,4%	4,6%
DYNAMIC SELECCIÓN	2,8%	6,6%
GROWTH SELECCIÓN	5,5%	12,7%
BALANCED SELECCIÓN ISR	1,4%	4,3%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	4,3%	7,9%

Font: CIG, CI Vida. Última actualització 01-09-2023 (*) Dades a 31-08-2023

Destacat: CI 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 Llatinoamèrica, 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 límit.
- 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 qualitius 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 (activi 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'índex B35 NR, amb nivells de risc ajustats.

POSICIONAMIENT DE LA CARTERA

Top 10 (%)				Sector (%)			
	Fondo	Index	+ / -		Fondo	Index	+ / -
Industria de Diseno Textil SA	9,0%	11,9%	-2,9%	Consumer Discretionary	15,9%	18,0%	-2,1%
Coca-Cola Europacific Partners	8,7%	0,0%	8,7%	Consumer Staples	17,7%	0,0%	17,7%
Iberdrola SA	7,1%	15,6%	-8,5%	Energy	0,0%	3,6%	-3,6%
Amadeus IT Group SA	6,9%	5,9%	1,0%	Financials	22,9%	27,3%	-4,4%
Bankinter SA	5,4%	1,0%	4,4%	Health Care	5,7%	1,1%	4,6%
Aena SME SA	4,0%	3,8%	0,3%	Industrials	6,5%	13,0%	-6,5%
Viscofan SA	4,0%	0,0%	4,0%	Information Technology	0,0%	0,4%	-0,4%
BBVA	4,0%	8,2%	-4,2%	Materials	4,6%	1,4%	3,1%
Cellnex Telecom SA	3,8%	5,5%	-1,8%	Real Estate	1,6%	1,3%	0,4%
EDP Renovaveis SA	3,5%	0,0%	3,5%	Communication Services	6,3%	10,4%	-4,0%
Top10 Holdings %	56,4%			Utilities	12,0%	23,5%	-11,5%
				Cash	6,7%	0,0%	6,7%

Font: CIG 2023. Última actualització a 31-03-2023

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 avis. 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 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 Participi en aquest enllaç <https://bit.ly/planespensionesci> o en qualsevol

