

Comentari de Mercat

La setmana passada va tancar amb forts avanços en els mercats de valors d'Europa i els Estats Units. En particular, el l'EuroStoxx 50 i el S&P500 van veure un ascens notable del 4,0% i 2,2% respectivament. Aquest salt va ser fonamentalment alimentat per una millora en les dades d'inflació dels Estats Units. Des d'una perspectiva setmanal, les indústries bàsiques (6,2%), la tecnologia (5,5%) i la construcció (4,7%) van experimentar els majors creixements. D'altra banda, el sector automotriu es va situar en l'extrem inferior de l'espectre amb un creixement de només el 1,7%, sent el sector amb l'acompliment més feble de la setmana.

Pel que fa a la macroeconomia dels Estats Units, la setmana passada va revelar dades moderades d'inflació per a juny, marcant el menor increment anual en més de dos anys. En concret, la inflació interanual de l'Índex de Preus al Consumidor (IPC) es va situar en el 3,0% en contrast amb el pronòstic del 3,1% i el 4,0% anterior. De la mateixa manera, la inflació subjacent també va resultar més positiva del que es preveia inicialment, amb un 4,8% anual versus el 5,0% estimat i el 5,3% anterior. No obstant això, aquesta moderació sembla no ser suficient per a interrompre l'esperat augment de la taxa d'interès per la Reserva Federal en la seva reunió de juliol. El mercat de deute, per part seva, va viure una setmana d'avanc, propulsat per una moderació de la inflació major a l'esperada al juny. Aquest panorama va provocar un ral·li generalitzat en els actius de deute públic, suavitzant les expectatives de més increments en les taxes d'interès per part de la Reserva Federal després de l'anticipat increment de juliol. Finalment, les actes de la reunió de juny del Banc Central Europeu (BCE) assenyalaven que l'entitat pot haver d'implementar més augmentos de les taxes d'interès després de la reunió de juliol, amb l'objectiu de controlar la pressió sobre els preus i convergir de manera sostenible i convincent a l'objectiu del seu mandat. Quant a la temporada de resultats corresponent al segon trimestre de l'any, els principals bancs estatunidencs van donar el tret de sortida. Així doncs, JP Morgan, Wells Fargo i Citi Group van superar les expectatives del consens en els seus resultats trimestrals. El marge d'interès positiu va permetre a tots dos bancs revisar a l'alça les seves previsions per a l'any en curs. Tots dos bancs van experimentar una alça prèvia a l'obertura del mercat d'aproximadament el 3-5% si bé van anar moderant el seu acompliment per a acabar la sessió del divendres plans.

De cara a la setmana entrant, la publicació de resultats als EUA Agafarà tracció mentre que a Europa veurem les primeres presentacions. Es preveu un creixement interanual del -13% a Europa i del -8% als EUA per a aquest segon trimestre, influenciant negativament pel sector energètic.

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 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 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 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'Ibex 35 NR, amb nivells de risc ajustats.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 (%)				Sector (%)			
	Fondo	Index	+ / -		Fondo	Index	+ / -
Industria de Diseño 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%
Utilities				Utilities	12,0%	23,5%	-11,5%
Cash				Cash	6,7%	0,0%	6,7%
Top10 Holdings %	56,4%						



*Font: Caixa Enginyers Gestió, 28.04.2023

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	-1,38%	4,63%	0,19%	1,58%	3,34%	12,71%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,72%	11,66%	13,18%	9,49%	0,69%	11,75%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,69%	11,64%	11,87%	4,70%	1,27%	16,40%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-2,65%	7,33%	5,09%	7,97%	7,25%	13,94%	4
FONENGIN ISR, FI	-0,02%	1,75%	-1,85%	-1,32%	-1,39%	4,83%	2
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-1,14%	5,25%	1,25%	1,83%	-	9,21%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,26%	-0,93%	-2,97%	-	-	-	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,07%	8,00%	4,62%	2,42%	-1,36%	11,21%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,01%	3,39%	-1,45%	-1,94%	1,83%	11,67%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	0,20%	-0,27%	-0,26%	-0,65%	-0,66%	2,46%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,02%	0,43%	-0,10%	1,95%	0,54%	2,90%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,10%	0,99%	0,55%	-0,57%	-0,55%	0,35%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,21%	1,69%	-2,01%	-2,64%	-1,47%	3,90%	2

Clases A

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 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	-0,04%	1,93%	-1,70%	-1,25%	-1,23%	4,58%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,45%	8,86%	7,68%	3,43%	0,81%	12,11%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,77%	3,94%	0,14%	1,19%	2,51%	7,11%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,34%	4,95%	-0,23%	2,57%	4,00%	12,86%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,52%	5,51%	-0,18%	1,88%	0,54%	9,66%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,22%	1,87%	-2,12%	-2,61%	-1,38%	3,99%	2
PP DE LOS INGENIEROS (*)	-0,16%	2,37%	-2,85%	-2,60%	-0,94%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 14 de Juliol de 2023
(*) Dades a 13 de Juliol de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	0,17%	1,70%	4,78%
BALANCED UNIVERSAL	-0,50%	1,57%	4,93%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,56%	3,66%	7,80%
START SELECCIÓ	0,29%	1,03%	3,81%
BALANCED SELECCIÓ	-0,56%	1,25%	4,66%
DYNAMIC SELECCIÓ	-1,07%	1,83%	6,77%
GROWTH SELECCIÓ	-0,97%	8,09%	13,28%
BALANCED SELECCIÓ ISR	-0,22%	0,84%	4,45%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-1,01%	3,37%	8,22%

Font Bloomberg. Última actualització: 13 de Juliol de 2023

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,123	3,09%	4,87%	
EURGBP	0,855	-0,03%	-3,47%	
EURJPY	154,990	-1,22%	10,38%	
EURCHF	0,964	-1,11%	-2,57%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	76,89	7,09%	-4,20%	
BRENT	81,36	6,33%	-5,30%	
GAS NATURAL	2,545	-2,45%	-43,13%	
GOLD	1963,8	2,53%	4,81%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	3,45	3,38	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	4,17	4,16	3,29	
RENTA FIJA	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	
US TREASURY 10 YEARS	3,76	4,03	3,875	
BUND	2,49	2,63	2,39	
BO ESPANYOL A 10 ANYS	3,49	3,70	3,66	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.392	3,99%	15,77%	
FTSE 100	7.440	2,19%	-0,15%	
CAC 40	7.370	4,06%	13,84%	
DAX	16.141	3,94%	15,93%	
IBEX 35	9.479	2,09%	15,19%	
FTSE MIB	28.775	4,61%	21,38%	
AMSTERDAM EX	775	2,85%	12,45%	
SWISS MARKET	11.022	0,32%	2,72%	
DOW JONES INDUS AVG	34.395	1,39%	3,76%	
S&P 500	4.510	2,23%	17,46%	
NASDAQ COMPOSITE	14.139	3,36%	35,08%	
TORONTO COMPOSITE	20.278	2,36%	4,61%	
MEXICO IPC	54.244	1,57%	11,93%	
BRAZIL BOVESPA	119.264	1,57%	8,68%	
NIKKEI 225	32.419	-1,08%	24,24%	
HANG SENG	19.351	4,41%	-2,18%	
AUSTRALIA 200	7.247	1,17%	2,96%	
RUSSIA	2.886	2,34%	33,96%	

Font Bloomberg. Última actualització: 14 de Juliol 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. 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.