

Comentari de Mercat

Els índexs principals de renda variable van tancar la setmana amb descensos moderats. Aquesta dinàmica es va veure influenciada per la recent informació sobre la inflació xinesa, evidenciant una economia molt més feble. A més, l'Índex de Preus al Consumidor (IPC) dels EUA va créixer menys de l'anticipat, sense presentar sorpreses que afectin les futures decisions de la FED. Un detall notori va ser la notable reducció en les preus d'automòbils usats, que va balancejar l'increment de preus en serveis. Respecte a la política monetària, per part de la Reserva Federal, els inversors esperen que faci una pausa en la pujada de tipus el mes de setembre i una retallada a inicis de 2024. Amb tot això, el Eurostoxx 50va caure un -0,27%, S&P 500 un -0,31% durant la setmana. El rendiment del Bund va pujar en 7pb fins a nivells de 2,63% mentre que el del Treasury va augmentar 13 p.b fins al 4.155%.

Quant a la temporada de resultats empresarials corresponents al 2T23, amb el 91% de les companyies del S&P 500 havent presentat el 58% han batut les previsions d'ingressos i el 80% de BPA. A Europa, amb un 90% de les companyies del Stoxx 600 havent reportat, el 52% han batut les estimacions de vendes i el 55% les de BPA.

Després de la recent degradació de la qualificació creditícia del Tresor per Fitch, l'agència de qualificació Moody's també va reduir la qualificació creditícia de 10 bancs regionals dels EUA Aquesta decisió es basa en factors com l'increment en els costos de finançament i en els riscos associats en relació amb el sector immobiliari comercial. Per posar alguns exemples, bancs com BoNY Mellon i US Bancorp es van veure afectades en les seves qualificacions. A Europa, la notícia va estar en el govern d'Itàlia liderat per Meloni, en el qual va introduir un nou impost al sector bancari destinat a finançar reduccions tributàries i fer costat a compradors primerizos d'habitatges. S'espera que aquest impost generi al voltant de 3.000 milions d'euros.

En el costat polític, Joe Biden va signar una ordre limitant les inversions a la Xina, especialment en sectors claus com a semiconductors, microelectrònica, i àrees d'intel·ligència artificial. Aquesta mesura busca frenar l'avanç militar i de vigilància de la Xina.

Per a la setmana vinent, els inversors centraran la seva atenció en indicadors com la producció industrial de la Xina i les vendes al detall als EUA També s'anticipen els resultats financers d'empreses com Home Depot i Cisco.

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 Latinoamèrica, 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 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 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	-2,90%	3,39%	-9,68%	0,91%	3,28%	12,01%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,95%	10,24%	5,75%	7,69%	0,68%	11,63%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,39%	10,64%	0,68%	3,67%	1,29%	16,17%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,14%	9,41%	0,07%	8,12%	7,41%	13,64%	4
FONENGIN ISR, FI	-0,37%	2,15%	-3,73%	-1,37%	-1,28%	4,76%	2
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,93%	6,25%	-4,37%	1,77%	-	8,80%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,36%	0,47%	-4,97%	-	-	-	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,46%	7,38%	-3,06%	1,30%	-1,56%	10,89%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-3,70%	1,62%	-7,68%	-3,33%	1,73%	11,63%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	-0,59%	-0,12%	-1,11%	-0,63%	-0,59%	2,43%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,99%	0,28%	-1,10%	1,86%	0,45%	2,88%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,12%	1,27%	0,75%	-0,48%	-0,49%	0,32%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,11%	2,26%	-2,73%	-2,68%	-1,41%	3,83%	2

Clases A

Font Bloomberg. Última actualització: 04 d'Agost de 2023

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 excepcionats 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	-0,40%	2,25%	-3,52%	-1,32%	-1,15%	4,52%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,79%	8,32%	-0,39%	2,63%	0,86%	11,92%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,68%	4,71%	-4,17%	1,06%	2,58%	6,78%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-2,89%	3,72%	-9,75%	1,89%	3,89%	12,12%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,56%	5,09%	-5,68%	0,97%	0,54%	9,35%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,12%	2,38%	-2,72%	-2,67%	-1,32%	3,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS (*)	-0,80%	2,51%	-6,07%	-2,68%	-0,91%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 11 d'Agost de 2023
(*) Dades a 10 d'Agost de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	0,07%	2,47%	4,76%
BALANCED UNIVERSAL	-0,11%	2,73%	4,83%
DYNAMIC UNIVERSAL	-1,02%	3,83%	7,56%
START SELECCIÓ	-0,10%	1,48%	3,72%
BALANCED SELECCIÓ	-0,08%	2,62%	4,61%
DYNAMIC SELECCIÓ	-0,59%	3,17%	6,66%
GROWTH SELECCIÓ	-2,23%	7,76%	12,77%
BALANCED SELECCIÓ ISR	-0,11%	1,65%	4,37%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,60%	4,60%	7,97%

Font Bloomberg. Última actualizació: 11 d'Agost de 2023

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,095	-0,52%	2,28%	
EURGBP	0,863	-0,10%	-2,58%	
EURJPY	158,780	1,74%	13,08%	
EURCHF	0,960	-0,14%	-3,00%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	83,19	0,45%	3,65%	
BRENT	86,81	0,66%	1,05%	
GAS NATURAL	2,77	7,49%	-38,10%	
GOLD	1946,6	-1,49%	2,12%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	3,64	3,62	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	4,06	4,05	3,29	
RENTA FIJA	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	
US TREASURY 10 YEARS	4,15	4,03	3,875	
BUND	2,62	2,56	2,49	
BO ESPANYOL A 10 ANYS	3,64	3,59	3,66	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.321	-0,27%	13,91%	
FTSE 100	7.524	-0,53%	0,97%	
CAC 40	7.340	0,34%	13,38%	
DAX	15.832	-0,75%	13,71%	
IBEX 35	9.434	0,70%	14,65%	
FTSE MIB	28.275	-1,09%	19,27%	
AMSTERDAM EX	765	-0,98%	11,05%	
SWISS MARKET	11.082	-0,15%	3,28%	
DOW JONES INDUS AVG	35.281	0,62%	6,44%	
S&P 500	4.464	-0,31%	16,27%	
NASDAQ COMPOSITE	13.645	-1,78%	30,37%	
TORONTO COMPOSITE	20.408	0,85%	5,28%	
MEXICO IPC	53.242	-1,39%	9,86%	
BRAZIL BOVESPA	118.065	-1,21%	7,59%	
NIKKEI 225	32.474	0,87%	24,45%	
HANG SENG	19.075	-2,38%	-3,57%	
AUSTRALIA 200	7.340	0,20%	4,28%	
RUSSIA	3.156	2,04%	46,49%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 11 d'Agost 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 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 Auditores 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.