

**Comentari de Mercat**

Els mercats de renda variable van mostrar caigudes en la setmana, pressionats pels ajustos en les expectatives de taxes als EUA a causa de la fortalesa de les dades macro recents i a la postura de la FED per a abordar les preocupacions inflacionàries. La Xina va sorprendre el mercat amb una reducció de la seva taxa de referència a un any, en resposta a dades econòmiques desfavorables recents.

En el front macroeconòmic dels EUA, les vendes minoristes de juliol van superar les expectatives amb un augment del 0,7%. Les vendes al per menor, excloent automòbils i combustibles, van créixer un 1%, impulsades principalment per vendes en línia i serveis d'alimentació. Les peticions setmanals de subsidi per desocupació van mostrar una disminució (239.000 \*vs 250.000 anterior), la qual cosa reflecteix tensions contínues en el mercat laboral. Aquestes dades han intensificat les expectatives que la FED podria incrementar novament les taxes. A Europa, el PIB preliminar del 2T23 per a l'eurozona va mostrar un creixement en línia amb les expectatives, al 0,3%.

Durant la setmana, l'índex Eurostoxx 50 va descendir un -2,51% i el S&P 500 un -2,11%. Els rendiments dels bons sobirans, Bund i Treasury, es van situar en 2,619% i 4,256% respectivament. El preu del Brent va tancar en 83,5 \$/B, mostrant una caiguda del -3,8%, influenciat per inquietuds sobre la demanda des de la Xina a causa de l'alentiment de la seva economia.

L'esdeveniment més rellevant a curt termini serà el de Jackson Hole del 24 al 26 d'agost, on els inversors esperen claredat sobre les futures accions dels bancs centrals. Les actes de l'última reunió del FOMC van indicar que hi ha consens entre els seus membres sobre la necessitat d'una nova pujada de tipus per a controlar la inflació.

Per a la setmana vinent, a més del simposi, destaquen els indicadors \*PMI de Manufactures i Serveis de la Zona Euro, la confiança del consumidor en l'Eurozona, el PIB del 2T a Alemanya i la confiança del consumidor de la Universitat de Michigan als EUA.

**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%   |
| <b>Top10 Holdings %</b>        | <b>56,4%</b> |       |       |                        |       |       |        |



\*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                 | -4,92%   | 1,25%     | -11,17%       | 0,19%                 | 2,97%                 | 11,90%      | 4                 |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI         | -2,47%   | 8,55%     | 4,60%         | 7,44%                 | 0,67%                 | 11,59%      | 4                 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EUJO PLUS, FI        | -5,79%   | 6,79%     | -0,64%        | 2,86%                 | 0,89%                 | 16,18%      | 4                 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI              | -2,29%   | 8,13%     | -2,60%        | 7,61%                 | 7,08%                 | 13,69%      | 4                 |
| FONENGIN ISR, FI                           | -0,82%   | 1,69%     | -3,51%        | -1,45%                | -1,31%                | 4,71%       | 2                 |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI        | -1,83%   | 5,28%     | -4,73%        | 1,49%                 | -                     | 8,70%       | 3                 |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR            | -0,93%   | -0,10%    | -5,00%        | -                     | -                     | -           | 3                 |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI                  | -3,04%   | 5,65%     | -3,04%        | 1,06%                 | -1,76%                | 10,77%      | 4                 |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI             | -6,50%   | -1,33%    | -10,57%       | -5,12%                | 1,69%                 | 11,70%      | 4                 |
| CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI | -1,26%   | -0,80%    | -2,38%        | -0,90%                | -0,59%                | 2,42%       | 2                 |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *     | -1,84%   | -0,59%    | -2,82%        | 1,56%                 | 0,42%                 | 2,89%       | 2                 |
| CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI          | 0,17%    | 1,32%     | 0,94%         | -0,47%                | -0,48%                | 0,30%       | 1                 |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI                | -0,13%   | 2,24%     | -2,06%        | -2,71%                | -1,39%                | 3,79%       | 2                 |

Clases A

Font Bloomberg. Última actualització: 18 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 plans 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  | -0,77%   | 1,86%     | -3,34%        | -1,38%                | -1,16%                | 4,48%       | 3                 |
| CI EUROMARKET RV 75, PP           | -4,19%   | 5,67%     | -0,96%        | 2,10%                 | 0,66%                 | 11,91%      | 5                 |
| CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP | -1,30%   | 4,06%     | -4,31%        | 0,88%                 | 2,49%                 | 6,69%       | 4                 |
| CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP  | -4,90%   | 1,58%     | -11,29%       | 1,15%                 | 3,59%                 | 12,00%      | 5                 |
| CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP       | -2,63%   | 3,94%     | -6,03%        | 0,88%                 | 0,29%                 | 9,28%       | 4                 |
| CI EUROBOND RF 100, PP            | -0,13%   | 2,37%     | -2,13%        | -2,70%                | -1,30%                | 3,91%       | 2                 |
| PP DE LOS INGENIEROS (*)          | -0,80%   | 2,51%     | -6,07%        | -2,68%                | -0,91%                | -           | 3                 |

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 18 d'Agost de 2023  
(\*) Dades a 17 d'Agost de 2023

| CARTERAS MODEL        | MENSUAL | 2023  | VOLATILITAT |
|-----------------------|---------|-------|-------------|
| START UNIVERSAL       | -0,41%  | 1,97% | 4,74%       |
| BALANCED UNIVERSAL    | -0,79%  | 2,03% | 4,80%       |
| DYNAMIC UNIVERSAL     | -2,60%  | 2,17% | 7,53%       |
| START SELECCIÓ        | -0,77%  | 0,80% | 3,73%       |
| BALANCED SELECCIÓ     | -0,87%  | 1,81% | 4,57%       |
| DYNAMIC SELECCIÓ      | -1,71%  | 2,01% | 6,64%       |
| GROWTH SELECCIÓ       | -4,38%  | 5,39% | 12,81%      |
| BALANCED SELECCIÓ ISR | -0,80%  | 0,95% | 4,34%       |
| DYNAMIC SELECCIÓ ISR  | -1,47%  | 3,69% | 7,94%       |

Font Bloomberg. Última actualització: 18 d'Agost de 2023

## RESUM PRINCIPALS DADES

| DIVISES                | ACTUAL  | SETMANAL | 2023            | VAR.SETMANAL |
|------------------------|---------|----------|-----------------|--------------|
| EURUSD                 | 1,087   | -0,69%   | 1,57%           |              |
| EURGBP                 | 0,854   | -1,01%   | -3,56%          |              |
| EURJPY                 | 158,220 | -0,35%   | 12,68%          |              |
| EURCHF                 | 0,959   | -0,05%   | -3,06%          |              |
| MATERIAS PRIMAS        | ACTUAL  | SETMANAL | 2023            | VAR.SETMANAL |
| CRUDE OIL              | 81,25   | -2,33%   | 1,23%           |              |
| BRENT                  | 84,8    | -2,32%   | -1,29%          |              |
| GAS NATURAL            | 2,551   | -7,91%   | -42,99%         |              |
| GOLD                   | 1916,5  | -1,55%   | 0,55%           |              |
| MERCADO MONETARIO      | ACTUAL  | SETMANAL | Tancament 31.12 |              |
| EURIBOR 1 MES          | 3,62    | 3,64     | 1,88            |              |
| EURIBOR A 12 MESES     | 4,09    | 4,06     | 3,29            |              |
| RENTA FIJA             | ACTUAL  | SETMANAL | Tancament 31.12 |              |
| US TREASURY 10 YEARS   | 4,25    | 4,15     | 3,875           |              |
| BUND                   | 2,62    | 2,62     | 2,49            |              |
| BO ESPANYOL A 10 ANYS  | 3,68    | 3,64     | 3,66            |              |
| ÍNDICES RENTA VARIABLE | ACTUAL  | SETMANAL | RENT. 2023      | VAR.SETMANAL |
| EURO STOXX 50          | 4.213   | -2,51%   | 11,05%          |              |
| FTSE 100               | 7.262   | -3,48%   | -2,54%          |              |
| CAC 40                 | 7.164   | -2,40%   | 10,66%          |              |
| DAX                    | 15.574  | -1,63%   | 11,86%          |              |
| IBEX 35                | 9.268   | -1,77%   | 12,62%          |              |
| FTSE MIB               | 27.762  | -1,81%   | 17,10%          |              |
| AMSTERDAM EX           | 735     | -3,94%   | 6,68%           |              |
| SWISS MARKET           | 10.839  | -2,19%   | 1,02%           |              |
| DOW JONES INDUS AVG    | 34.501  | -2,21%   | 4,08%           |              |
| S&P 500                | 4.370   | -2,11%   | 13,81%          |              |
| NASDAQ COMPOSITE       | 13.291  | -2,59%   | 26,98%          |              |
| TORONTO COMPOSITE      | 19.818  | -2,89%   | 2,24%           |              |
| MEXICO IPC             | 53.194  | -0,09%   | 9,76%           |              |
| BRAZIL BOVESPA         | 115.409 | -2,25%   | 5,17%           |              |
| NIKKEI 225             | 31.451  | -3,15%   | 20,53%          |              |
| HANG SENG              | 17.951  | -5,89%   | -9,25%          |              |
| AUSTRALIA 200          | 7.148   | -2,62%   | 1,55%           |              |
| RUSSIA                 | 3.111   | -1,40%   | 44,43%          |              |

Font Bloomberg. Última actualització: 18 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](http://www.caixa-enginyers.es) o a [www.cnmv.es](http://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.