

Informe Setmanal

Comentari

www.egnyersfons.com

Els principals índexs de renda variable i renda fixa van tancar la setmana a l'alça tot i les noves senyals de refredament econòmic, especialment a Europa. Així, L'Euro Stoxx 50 va pujar +0,6% i l'Stoxx 600 +0,7%, mentre que als EUA l'S&P va avançar +0,8% i el Nasdaq +2,3% gràcies al repunt de les accions tecnològiques, liderades pel fabricant de xips NVIDIA. En renda fixa, correcció significativa dels tipus d'interès en euros. El tipus a 10 anys alemany va tancar al 2,56%, lluny del 2,70% que va arribar a la setmana passada, mentre que el 2 anys va caure 7pb fins al 3%. Als Estats Units els tipus es van mantenir estables, amb el rendiment del Tresor a 10 anys tancant la setmana en 4,24%. Pel que fa al crèdit, després del repunt dels diferencials de crèdit les primeres setmanes d'agost, l'HY EUR cedia 17 pb fins als 413 pb, i l'IG EUR 4 pb fins als 74 pb.

L'atenció estava posada al simposi de Jackson Hole, que va concloure el cap de setmana sense sorpreses significatives. Powell va emfatitzar la durada potencialment més perllongada dels tipus d'interès en nivells restrictius per doblegar la inflació. Tot i això, va mantenir la postura quant a la dependència de decisions de política monetària a les dades econòmiques de cada moment. Divendres també va comparèixer Lagarde, que en la mateixa línia va deixar clar que l'objectiu primordial del BCE és portar la inflació cap a al 2%. En tot cas, tots dos apuntaven a la incertesa que ocasiona el "lag" de la política monetària. Al món emergent, la cimera dels BRICS es va saldar amb la intenció de reforçar el conglomerat. En clau macro van destacar els PMI d'agost als principals països desenvolupats, que van decebre el mercat i van evidenciar la debilitat de l'activitat econòmica de la zona euro, amb els serveis unint-se a la indústria en zona contractiva a l'agost. Només aguanten als EUA i al Japó. A l'Eurozona, el PMI del sector manufacturer va ser 43,7, una lleugera millora respecte al juliol, però encara molt per sota de 50. Mentrestant, el PMI del sector de serveis va caure per sota de 50, entrant així en contracció. L'índex preliminar PMI compost de l'HCOP, que combina dades dels dos sectors, va caure a un mínim de 33 mesos de 47,0 des de 48,6 al juliol. Alemanya continua preocupant amb un IFO del mes d'agost caient per quart mes consecutiu fins a 85,7 (vs 86,7 esperat i 87,4 anterior), i el Bundesbank assenyalava un estancament del PIB també per al 3T23. Als EUA, el PMI de serveis va continuar en terreny expansiu a 51, encara que per sota de l'esperat i anterior a 52,3. En línia, la lectura final de la confiança del consumidor de la Universitat va caure lleugerament des del màxim de quasi dos anys de juliol. D'altra banda, sembla que la salut del mercat laboral segueix basant-se en l'informe setmanal de sol·licituds d'atur de 230.000, el nivell més baix en tres setmanes. A Àsia cal destacar que les autoritats xineses van anunciar el cap de setmana noves mesures per intentar impulsar el mercat de renda variable. Entre elles, la reducció a la meitat de l'impost sobre operacions borsàries (a 0,05%), i la flexibilització dels requisits per a "margin trading". També alentirà el ritme de noves sortides a borsa i limitarà els accionistes majoritaris a vendre les seves accions, en casos que no s'hagin repartit dividendes en els darrers 3 anys o el preu dels quals estigui per sota del de la seva sortida a borsa.

La setmana que ve l'atenció se centrarà en les dades macro, claus per a la decisió de política monetària del setembre. Destaquen a Europa la publicació de les vendes detallistes del juliol i la confiança del consumidor al setembre, i dades preliminars de la inflació del mes d'agost. Als EUA, la confiança del consumidor de la Conference Board, la creació de llocs de treball a l'agost, l'ISM manufacturer d'agost o la despesa personal del juliol. A la Xina es publicaran els PMI del mes d'agost.

Evolució variables

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,08	-0,7%	0,9%	
EURGBP	0,86	0,5%	-3,1%	
EURJPY	158,0	-0,1%	12,5%	
EURCHF	0,96	-0,4%	-3,5%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	79,8	-1,7%	-0,5%	
BRENT	84,5	-0,4%	-1,7%	
GAS NATURAL	2,5	-0,4%	-43,2%	
GOLD	1940	1,2%	1,8%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	3,62	3,62	1,88	
EURIBOR A 12 MESES	4,05	4,09	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	4,24	4,25	3,87	
BUND	2,56	2,62	2,49	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	3,59	3,68	3,66	
Diferencial "IG" (ítraxx Europe 5y Main)	73,8	77,9	90,6	
Diferencial "HY" (ítraxx Europe 5y Xover)	412,7	429,0	473,9	
RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.236	0,6%	11,7%	
STOX X EUROPE 600	451	0,7%	6,2%	
FTSE 100	7.339	1,0%	-1,5%	
CAC 40	7.230	0,9%	11,7%	
DAX	15.632	0,4%	12,3%	
IBEX 35	9.339	0,8%	13,5%	
FTSE MIB	28.208	1,6%	19,0%	
AMSTERDAM EX	733	-0,2%	6,4%	
SWISS MARKET	10.957	1,1%	2,1%	
DOW JONES INDUS AVG	34.347	-0,4%	3,6%	
S&P 500	4.406	0,8%	14,7%	
NASDAQ COMPOSITE	13.591	2,3%	29,8%	
TORONTO COMPOSITE	19.836	0,1%	2,3%	
MEXICO IPC	53.192	0,0%	9,8%	
BRAZIL BOVESPA	115.837	0,4%	5,6%	
NIKKEI 225	31.624	0,6%	21,2%	
HANG SENG	17.956	0,0%	-9,2%	
AUSTRALIA 200	7.115	-0,5%	1,1%	
RUSSIA	3.157	1,5%	46,6%	
SECTORS RV (MSCI WORLD)	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
ENERGÍA	245	-1,2%	-0,3%	
FINANCIERO	166	-2,0%	5,7%	
TECNOLOGÍA	525	2,2%	33,5%	
INDUSTRIAL	329	0,0%	10,1%	
CONSUMO BÁSICO	270	-0,4%	-0,1%	
CONSUMO DISCRECIONAL	359	0,6%	23,1%	
INMOBILIARIO	190	0,7%	-3,3%	
SERVICIOS PÚBLICOS	144	0,6%	-5,6%	
MATERIALES	376	0,6%	12,0%	
COMUNICACIONES	51	-0,1%	-7,8%	
SALUD	345	0,0%	-0,1%	

Font: Bloomberg. Última actualització a 25/08/2023

RENDIMENT FONDS PROPIS

FONS D'INVERSIONS (Classes A)	MES	2023	12 MESOS	3 ANYS	5 ANYS	VOLATILITAT	RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-4,7%	1,4%	-7,5%	-0,7%	2,9%	11,4%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,7%	9,4%	9,0%	7,7%	0,6%	11,4%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-5,1%	7,6%	3,5%	2,4%	0,8%	16,0%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,5%	10,2%	2,6%	7,1%	7,6%	13,5%	4
FONENGIN ISR, FI	-0,4%	2,1%	-1,8%	-1,4%	-1,3%	4,6%	2
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,9%	6,3%	-1,2%	1,3%	-	8,5%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,3%	0,5%	-2,4%	-	-	6,1%	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-2,1%	6,6%	0,8%	1,1%	-1,8%	10,6%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-5,1%	0,1%	-9,7%	-5,8%	2,0%	11,5%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-0,9%	-0,4%	-2,5%	-0,9%	-0,6%	2,4%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-1,4%	-0,1%	-2,8%	1,9%	0,5%	2,9%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,2%	1,4%	1,1%	-0,4%	-0,5%	0,3%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,1%	2,4%	-1,4%	-2,6%	-1,3%	3,8%	2

FONS DE PENSIONES (Classes A)	MES	2023	12 MESOS	3 ANYS	5 ANYS	VOLATILITAT	RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,3%	2,3%	-1,7%	-1,3%	-1,1%	4,4%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-3,7%	6,2%	2,2%	1,7%	0,6%	11,7%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,6%	4,8%	-1,5%	0,6%	2,5%	6,5%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-4,7%	1,7%	-7,5%	0,1%	3,5%	11,5%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,0%	4,6%	-3,0%	0,7%	0,4%	9,2%	4
CI EURO BOND RF 100, PP	0,0%	2,5%	-1,5%	-2,6%	-1,2%	3,9%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-1,4%	-1,9%	-5,1%	-3,2%	-0,9%	-	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 rescabament 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	MES	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	0,0%	2,4%	4,7%
BALANCED UNIVERSAL	-0,2%	2,6%	4,8%
DYNAMIC UNIVERSAL	-2,4%	2,4%	7,5%
GROWTH UNIVERSAL	-4,9%	2,2%	11,7%
START SELECCIÓN	-0,4%	1,2%	3,7%
BALANCED SELECCIÓN	-0,3%	2,4%	4,6%
DYNAMIC SELECCIÓN	-1,0%	2,8%	6,6%
GROWTH SELECCIÓN	-4,3%	5,5%	12,7%
BALANCED SELECCIÓN ISR	-0,3%	1,4%	4,3%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	-0,9%	4,3%	7,9%

Font: CIG, CI Vida. Última actualització 25-08-2023 (*) Dades a 24-08-2023

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 (actív 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.

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: 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 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 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

