

Comentari de mercat

El balanç setmanal dels mercats financers va estar marcat per una gran volatilitat i fluctuacions significatives a les principals borses de valors. A començaments de la setmana, tant els índexs europeus com els americans van patir fortes caigudes, impulsades pels creixents temors d'una recessió als Estats Units després de la publicació d'un decebedor informe d'ocupació. Aquesta situació es va agreujar amb el desplom del Nikkei, conseqüència d'una pujada de tipus d'interès al Japó que va ser mal rebuda pels mercats. A més, els riscos geopolítics i la rotació en el sector tecnològic als EUA van contribuir al pessimisme inicial. Tanmateix, cap a la segona meitat de la setmana, els mercats van aconseguir recuperar-se parcialment.

Al mercat de deute, la setmana també va estar caracteritzada per la volatilitat, amb augments en les rendibilitats dels bons tant als EUA com a Europa. Els bons del Tresor nord-americà van experimentar un repunt significatiu, assolint nivells de 3,95% després d'haver tocat un mínim de 3,667% a l'inici de la setmana. Aquest moviment s'atribueix a una combinació de factors, incloent-hi una moderació en els temors de recessió, gràcies a dades macroeconòmiques més positives i a les declaracions de membres de la Reserva Federal (FED) que van suggerir que les polítiques monetàries futures dependran de l'evolució de les dades econòmiques. A Europa, el rendiment del Bund alemany també va augmentar, encara que en menor mesura, amb un increment de 3 punts bàsics. Aquest comportament reflecteix la contínua incertesa al voltant de les polítiques monetàries globals, especialment en un context on els mercats encara esperen retallades significatives en els tipus d'interès per part de la FED.

Finalment, en l'àmbit de la política monetària, les declaracions de diversos membres de la FED durant la setmana van subratllar les diferències d'opinió dins del banc central sobre el futur dels tipus d'interès. Mentre que alguns membres, com el president de la FED de Kansas, van expressar la seva cautela respecte a una ràpida reducció de tipus a causa de la persistent inflació i la fortalesa del mercat laboral, altres, com Goolsbee de la FED de Chicago, van defensar una baixada de tipus per evitar un impacte negatiu en l'economia. A nivell global, el Banc del Japó també va jugar un paper important en la volatilitat del mercat, amb la publicació de les actes de la seva última reunió, que van revelar un gir més agressiu del que s'esperava en la seva política monetària. En resum, els inversors es mantenen atents a les dades econòmiques i a les decisions dels principals bancs centrals, mentre que les expectatives de futures retallades en els tipus d'interès s'han moderat, reflectint un panorama econòmic global incert.

Evolució variables

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	3,62	3,61	3,85	
EURIBOR A 12 MESES	3,18	3,32	3,51	
LLETRES ESPANYA 3 MESOS	3,64	3,68	1,87	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANAL	Cierre 31.12	
BO 10 ANYS ESTATS UNITS	3,94	3,79	3,88	
BO 10 ANYS ALEMANYA	2,23	2,17	2,30	
BO 10 ANYS ESPANYA	3,09	3,06	2,99	
Diferencial EUR "IG"	62	63	58	
Diferencial EUR "HY"	329	332	310	
RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	2024	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.675	0,8%	3,4%	
STOX X EUROPE 600	499	0,3%	4,2%	
FTSE 100	8.168	-0,1%	5,6%	
CAC 40	7.270	0,2%	-3,6%	
DAX	17.723	0,3%	5,8%	
IBEX 35	10.639	-0,3%	5,3%	
FTSE MIB	31.782	-0,7%	4,7%	
SWISS MARKET	11.866	-0,1%	6,5%	
DOW JONES INDUS AVG	39.498	-0,6%	4,8%	
S&P 500	5.344	0,0%	12,0%	
NASDAQ COMPOSITE	16.745	-0,2%	11,6%	
NIKKEI 225	35.025	-2,5%	4,7%	
HANG SENG	17.090	0,9%	0,3%	
DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2024	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,09	0,1%	-1,1%	
EURGBP	0,86	0,4%	-1,3%	
EURJPY	160,0	0,1%	2,7%	
EURCHF	0,94	0,9%	1,7%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2024	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	76,8	4,5%	7,2%	
BRENT	79,7	3,7%	3,4%	
GAS NATURAL	2,1	8,9%	-14,8%	
OR	2473	0,1%	14,5%	

Font: Bloomberg. Última actualizació a 09/08/2024

RENDIMENT I FONS PROPIS

FONS D'INVERSIONS (Classes A)	MES	2024	12 MESOS	3 ANYS	5 ANYS	VOLATILITAT	RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-3,58%	11,50%	13,63%	-1,86%	6,31%	10,52%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-3,52%	2,99%	8,45%	3,48%	4,40%	10,38%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-3,56%	0,63%	6,54%	-2,31%	4,62%	12,54%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-3,41%	13,61%	22,50%	7,62%	11,41%	12,12%	4
FONENGIN ISR, FI	-0,55%	1,72%	5,89%	-1,26%	-0,06%	3,52%	2
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-1,66%	6,94%	12,70%	0,33%	5,38%	6,51%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,34%	7,58%	13,24%	-0,14%	-	5,12%	3
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,28%	4,84%	6,90%	-7,76%	3,68%	11,67%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-0,78%	1,68%	3,83%	-0,46%	0,37%	2,30%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-1,23%	1,91%	4,06%	1,07%	1,79%	3,01%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,10%	2,01%	3,28%	0,74%	0,17%	0,11%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,12%	2,16%	6,53%	-0,91%	-0,62%	2,54%	2
FONS DE PENSIONES (Classes A)	MES	2024	12 MESOS	3 ANYS	5 ANYS	VOLATILITAT	RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,56%	1,60%	5,61%	-1,35%	0,01%	3,5%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-2,55%	0,23%	5,42%	-2,30%	3,56%	9,2%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-1,18%	5,15%	9,93%	-0,73%	4,23%	4,9%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-3,58%	11,42%	13,55%	-1,92%	7,09%	10,5%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,43%	2,65%	10,25%	-0,70%	2,50%	7,9%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,10%	2,06%	6,40%	-1,00%	-0,51%	2,5%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,90%	3,99%	7,15%	-2,70%	0,33%	-	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,



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	2024	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	2,0%	4,3%
BALANCED UNIVERSAL	4,9%	4,3%
DYNAMIC UNIVERSAL	4,5%	7,2%
GROWTH UNIVERSAL	9,1%	12,0%
START SELECCIÓN	1,9%	3,4%
BALANCED SELECCIÓN	3,9%	4,7%
DYNAMIC SELECCIÓN	5,7%	6,9%
GROWTH SELECCIÓN	7,7%	11,3%
BALANCED SELECCIÓN ISR	3,0%	4,1%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	6,8%	6,7%

Font: CIG, CI Vida. Última actualització 09/08/2024. (*) Dades a 08/08/2024

Destacat: CI Environment ISR, FI

Caixa d'Enginyers Environment ISR, FI és un fons de renda variable mixt que pivota sobre una inversió del 60% en renda variable i la resta en renda fixa, principalment a través de deute corporatiu. Inverteix en companyies que inclouen l'impacte positiu ambiental de les seves operacions en les seves decisions estratègiques, líders en la lluita contra el canvi climàtic i/o que aposten per noves pràctiques per reduir el consum d'energia i aigua. El fons tracta de maximitzar la creació de valor futura a través de l'aplicació d'un procés d'inversió centrat en la selecció de negocis de qualitat (rendibles i poc endeutats), amb capacitat de creixement, a una valoració acceptable i integrant la sostenibilitat.

El fons aplica criteris d'inversió responsable en la selecció de totes les seves inversions, invertint exclusivament en companyies que tinguin en compte el seu impacte mediambiental, siguin líders en la lluita contra el canvi climàtic i apostin per noves pràctiques de reducció del consum d'energia. En aquest sentit, la gestió està enfocada a seleccionar companyies que estiguin afrontant el repte de l'eficiència energètica, treballin en la gestió dels residus i el tractament de les aigües residuals, estiguin involucrades en la migració cap a models de generació energètica renovable i/o que treballin en la contínua innovació tecnològica dels seus productes i processos. Fruit de la inversió en aquestes temàtiques, les emissions de CO2 mesurades en tones per milió de dòlars de vendes, són un 70% inferiors a les de l'índex global MSCI World i posen de manifest el compromís del fons per una economia baixa en carboni i la transició cap a un model més sostenible.

Fruit de tot l'anterior, el CI Environment ISR compta amb la màxima qualificació de sostenibilitat per Morningstar i atresora l'article 8, reglament europeu sobre finances sostenibles o SFDR. A més, ha guanyat el premi al millor fons sostenible de la seva categoria per Mainstreet Partners, reconeixent així la qualitat en les mètriques ASG de les companyies en les quals inverteix i constatat l'excel·lència en la gestió de riscos i controvèrsies pròpies de cada sector.

POSICIONAMIENT DE LA CARTERA RV

	CI ENVIRONMENT	MSCI WORLD	CI ENVIR. / MSCI World-1		En relació al mercat, el fons obté:
ROIC (%)	28.0%	23.9%	17%		Empreses més rendibles...
ROA (%)	16.7%	12.9%	30%	18%	...
ROE (%)	46.2%	43.5%	6%		Empreses més rendibles...
Marge Brut	58.8%	52.2%	13%		...amb majors marges...
Marge operatiu	29.8%	23.2%	28%	24%	...
Marge net	26.3%	19.9%	32%		... i menys apalancament
Deute Net/EBITDA	0.86	0.93	-7%		...
Deute Total/Actius Totals	27.1%	26.8%	1%	-3%	Valoracions lleugerament superiors...
P/E Actual	25,6	23,2	11%		...
P/E 2024	21,00	18,47	14%	4%	...
P/E 2025	23,84	27,55	-13%		...
Creixement ventes passat 3 anys	13,8%	13,2%	5%		... amb un major creixement que el mercat
Creixement ventes futur 3 anys	8,3%	7,7%	9%	7%	...

Perfil de risc: Conservador



Font: CIG 2024. Última actualització a 30/06/2024

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 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 pugua 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 Particip 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.