

Comentari de Mercat

La setmana va tancar amb fortes caigudes a banda i banda de l'Atlàntic a conseqüència del to més hawkish de la Fed durant la compareixença de la seva última reunió. La trobada entre els principals bancs centrals organitzat pel BCE es va saldar amb un missatge de major preocupació a conseqüència de la persistència en les pressions inflacionistes, que si bé les continuen considerant com a transitòries reconeixen que les tensions en les cadenes de subministrament juntament amb l'alça en el preu dels productes energètics podria prorrogar l'alça en els IPCs durant un període de temps superior a l'inicialment previst. Així doncs, els mercats de renda fixa van traduir les preocupacions manifestades pels principals bancs centrals en alces de les TIRs dels bons governamentals de referència amb el consegüent impacte en la valoració dels selectius de renda variable i, especialment, en els perfils sectorials de creixement. D'altra banda, continua la incertesa entorn del sostre de deute del govern estatunidenc, la qual cosa podria provocar que el Tresor no pugui continuar finançant-se a partir del 18 d'octubre. Quant a la crisi de la promotora Evergrande, malgrat l'impagament de dos cupons, la Xina va prendre mesures per a frenar el contagi a la resta del sector com ara la facilitació de les condicions d'hipoteca. A nivell macro, va destacar la Confiança del consumidor de The Conference Board (109,3 vs. 114,5 esperat i 115,2 anterior), el PMI manufacturer xinès (49,6 vs. 50,1 esperat i anterior) i alemany (58,4 vs. 58,5 esperat i 62,6 anterior), el PIB estatunidenc corresponent al 2T21 (6,7% vs. 6,6% esperat i anterior) i l'IPC de la Zona euro (3,4% vs. 3,3% esperat i 3,0% anterior).

L'Euro Stoxx 50 es va depreciar un -3,0% mentre que el S&P 500 va baixar un -2,2%. El Bund va estrènyer el seu rendiment en 1pb fins al -0,23% mentre que el Treasury va ampliar 1pb fins al 1,46%.

El mercat continuarà atent a l'evolució dels principals bons governamentals i, especialment, a l'estatunidenc. la Xina romandrà tancada fins al dijous amb motiu de la Setmana daurada. Finalment, el divendres es publicarà la taxa de desocupació als Estats Units.

Destacats: CE Global ISR, FI

CE Global ISR, FI és un fons de renda variable internacional que inverteix en companyies líders altament compromeses amb el medi ambient i les persones. Recurrentment, aquestes companyies es beneficien de tendències seculars de creixement, destacant l'eficiència energètica, comerç electrònic, processament de pagaments electrònics, envelliment de la població o urbanització en països emergents, entre altres. L'estratègia pansa per avaluar com les empreses redistribueixen aquests beneficis externament (medi ambient, comunitat) però també internament (empleats, clients, proveïdors, òrgans de govern, etc...) i per a això les mètriques extra financeres cobren una importància vital.

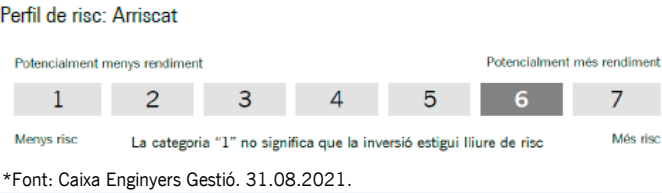
El fons aplica un procés d'inversió centrat en la selecció de negocis que posseeixin avantatges competitius sostenibles i estables en el llarg termini, però que alhora estiguin exposats a fortes tendències de creixement. Des d'un punt de vista quantitatiu, destaca la preferència sobre empreses que tinguin una elevada generació de caixa, que obtinguin uns retorns sobre els recursos emprats majors al cost del capital, que tinguin un baix palanquejament i que comptin amb una solidesa de balanç consolidada en actius tangibles. Tot això mantenint una estricta aproximació sobre les valoracions dels negocis en el llarg termini.

Aquest procés inclou la integració d'informació extra financera, l'anàlisi de la qual combina factors qualitatius amb mètodes quantitatius per a identificar aquelles empreses amb millors prestacions i valoracions en matèria de sostenibilitat.

Fruit de tot l'anterior, el CI Global ISR, FI 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.

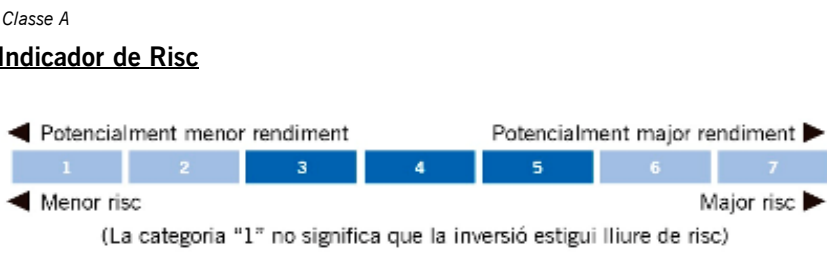
POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)				Sector - Level 1 (%)			
	Fondo	Index	+ / -		Fondo	Index	+ / -
Novo Nordisk A/S	5,9%	0,3%	5,7%	Consumer Discretionary	23,4%	12,0%	11,4%
Euronext NV	5,7%	0,0%	5,7%	Consumer Staples	0,8%	7,0%	-6,2%
Microsoft Corp	5,6%	3,3%	2,2%	Energy	0,0%	3,1%	-3,1%
PayPal Holdings Inc	5,5%	0,6%	4,9%	Financials	18,4%	13,4%	5,0%
Alphabet Inc	5,4%	2,5%	2,8%	Real Estate	2,4%	2,7%	-0,3%
Etsy Inc	4,9%	0,0%	4,9%	Health Care	10,5%	12,6%	-2,0%
Tractor Supply Co	4,8%	0,0%	4,8%	Industrials	2,3%	10,5%	-8,2%
Bristol-Myers Squibb Co	3,9%	0,3%	3,6%	Information Technology	29,2%	22,1%	7,1%
Apple Inc	3,7%	3,9%	-0,3%	Materials	2,1%	4,4%	-2,4%
S&P Global Inc	3,4%	0,2%	3,2%	Communication Services	10,9%	9,1%	1,8%
Top10 Holdings %	48,8%			Utilities	0,0%	2,7%	-2,7%



MONITOR DE FONS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2021	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	0,47%	15,20%	19,40%	11,49%	10,52%	10,21%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,28%	5,72%	22,29%	0,63%	5,06%	12,27%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,31%	11,61%	19,06%	5,78%	6,60%	13,61%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	0,86%	16,65%	21,63%	11,30%	10,35%	13,04%	6
FONENGIN ISR, FI	0,06%	3,33%	4,75%	0,92%	0,76%	3,04%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,21%	11,12%	14,83%	8,88%	-	6,78%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,22%	3,26%	5,51%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,02%	11,62%	16,50%	1,26%	1,91%	9,89%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,10%	2,50%	13,11%	13,99%	9,91%	16,98%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,00%	2,14%	2,49%	0,77%	0,45%	1,87%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,00%	4,98%	6,08%	1,22%	-0,08%	2,72%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,01%	-0,62%	-0,64%	-0,48%	-0,58%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,03%	-0,26%	0,31%	0,61%	0,17%	0,84%	2



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 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.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT 2021	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP*	-0,98%	2,35%	3,68%	0,82%	0,59%	3,02%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,29%	9,73%	15,73%	4,94%	4,11%	11,09%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,25%	9,81%	13,10%	7,91%	5,91%	6,33%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,65%	17,28%	21,70%	12,52%	11,56%	11,32%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,37%	12,21%	14,51%	4,78%	4,09%	6,19%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,03%	-0,08%	0,44%	0,85%	0,24%	0,92%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,22%	3,74%	4,84%	3,49%	2,89%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 1 d'octubre del 2021
(*) Dades a 30 de setembre del 2021

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2021	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,04%	0,28%	0,98%
MODERADA UNIVERSAL	0,13%	3,07%	3,13%
ARRISCADA UNIVERSAL	0,18%	8,31%	6,05%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	0,28%	12,76%	10,57%
CONSERVADORA SELECCIÓ	0,02%	0,09%	1,03%
MODERADA SELECCIÓ	0,09%	0,90%	3,70%
ARRISCADA SELECCIÓ	0,23%	5,28%	6,04%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	0,28%	10,36%	11,81%
MODERADA SELECCIÓ ISR	0,10%	2,21%	2,92%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	0,17%	7,31%	6,06%

Font Bloomberg. Última actualizació: 1 d'octubre del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,160	-1,06%	-5,08%	
EURGBP	0,856	-0,14%	-4,24%	
EURJPY	128,790	-0,76%	2,07%	
EURCHF	1,079	-0,42%	-0,22%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	75,88	2,57%	56,39%	
BRENT	79,28	1,52%	53,05%	
GAS NATURAL	5,619	9,32%	121,31%	
GOLD	1758,4	0,38%	-7,99%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,486	-0,484	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,55	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,49	-0,49	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,46	1,45	0,913
BUND	-0,22	-0,23	-0,20
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,42	0,41	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.035	-2,96%	13,59%	
FTSE 100	7.027	-0,35%	8,77%	
CAC 40	6.518	-1,82%	17,41%	
DAX	15.156	-2,42%	10,48%	
IBEX 35	8.800	-0,83%	8,99%	
FTSE MIB	25.615	-1,36%	15,21%	
AMSTERDAM EX	767	-3,13%	22,75%	
SWISS MARKET	11.575	-2,05%	8,15%	
DOW JONES INDUS AVG	34.326	-1,36%	12,15%	
S&P 500	4.357	-2,21%	16,00%	
NASDAQ COMPOSITE	14.567	-3,20%	13,02%	
TORONTO COMPOSITE	20.151	-1,23%	15,59%	
MEXICO IPC	51.060	-0,09%	15,87%	
BRAZIL BOVESPA	112.900	-0,34%	-5,14%	
NIKKEI 225	28.771	-4,89%	4,83%	
HANG SENG	24.576	1,59%	-9,75%	
AUSTRALIA 200	7.186	-2,14%	9,09%	
RUSSIA	4.087	1,21%	24,26%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 1 d'octubre del 2021

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 avis. 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 fullet 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 pueda 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.