

Comentari de Mercat

La setmana passada va tancar sense grans canvis en els índexs de renda variable els quals es mantenen prop de nivells corresponents a màxims històrics. Sense notícies rellevants per part dels principals bancs centrals, l'Informe Oficial d'Ocupació als Estats Units va captar l'atenció dels focus després d'una dada més fluixa de l'esperat (235k vs. 750k esperat i 1.053k anterior) frenant la tendència de forta recuperació esdevinguda durant els últims mesos, el que podria retardar la implementació del fre en el ritme de compres d'actius per part de la Reserva Federal, inicialment prevista per a finals d'enguany. Quant al coronavirus, Moderna va sol·licitar a la FDA estatunidenca l'aprovació d'una dosi de reforç, tal com va fer Pfizer-BioNtech els quals van rebre la conformitat de l'autoritat sanitària per a inocular-la en persona immunodeprimides. A més, s'ha produït un increment substancial en el nombre de casos a nivell mundial respecte a les dades de juny encara que les hospitalitzacions en aquells països amb un alt percentatge de la població vacunada són moderades. A la Xina, continua la pressió reguladora per part del govern cap al sector corporatiu després de l'anunci de la limitació del temps permès per a l'ús de videojocs en menors fins a 1 hora els divendres, dissabtes i diumenges. Seguint al gegant asiàtic, el PMI industrial es va alentir (50,1 vs. 50,2 estimat i 50,4 anterior) i el PMI de serveis va cedir (47,5 vs. 52,0 esperat i 53,3 anterior) a conseqüència de les restriccions a la mobilitat dutes a terme amb l'objectiu de frenar l'expansió de la variant Delta. En termes macro, també va destacar l'IPC en la Zona Euro (3,0% vs. 2,7% esperat i 2,2% anterior), el PMI manufacturer alemany (62,6 vs. 62,7 esperat i 65,9 anterior), la Confiança del Consumidor de The Conference Board als EUA (113,8 vs. 124,0 esperat i 125,1 anterior) així com el PMI manufacturer del ISM (59,9 vs. 58,6 esperat i 59,5 anterior) i la Taxa de desocupació (5,2% vs. 5,2% i 5,4% anterior).

L'Euro Stoxx 50 es va revaloritzar un 0,3% mentre que el S&P 500 es va apreciar un 0,6%. El Bund va ampliar el seu rendiment en 6pb mentre que el Treasury ho va fer en 2pb.

Durant la setmana entrant destacarà la reunió del dijous del BCE, on és possible que s'anuncii l'inici del “tapering” en el Vell Continent. els Estats Units romandrà tancat el dilluns amb motiu del Labor Day. A més, es publicarà l'índex ZEW de confiança inversora a Alemanya i la Enquesta JOLTs d'ofertes d'ocupació als Estats Units.

Destacats: CE Emergents, FI

El fons CI Emergents persegueix obtenir rendibilitats elevades en el llarg termini a través de la inversió en companyies de diferents països considerats com en vies de desenvolupament, que permetin beneficiar-se de les diferents tendències de creixement secular per les quals travessen. Destaquen, entre altres tendències, el creixement de les classes mitjanes i la renda disponible, la digitalització de l'economia o l'envelliment poblacional i l'augment de l'esperança de vida.

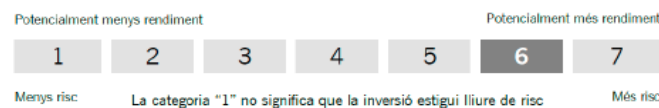
El procés d'inversió s'inicia mitjançant una anàlisi ascendent dels negocis, el qual engloba aspectes com l'anàlisi del mercat i la indústria, la intensitat competitiva d'aquesta, l'existència d'avantatges competitius, els retorns operatius, la posició financera i la capacitat i voluntat de l'equip directiu a generar valor per a tots els grups d'interès. En aquest sentit, l'anàlisi qualitativa es complementa amb la inclusió de l'anàlisi factorial dels principals indicadors ASG (Ambientals, Socials i de Governança corporativa), així com el seu impacte en les diferents cadenes de valor amb l'objectiu d'identificar riscos potencials i tractar de mitigar-los. Encara que no segueix una aproximació macroeconòmica, l'equip gestor afegeix una capa macroeconòmica amb l'objectiu d'evitar la inversió en companyies amb exposició a països amb uns fonamentals molt deteriorats, l'evolució dels quals de la divisa pugui erosionar els retorns futurs de la inversió. El fons inverteix la pràctica totalitat de la seva cartera en divisa no euro. A més de mantenir perspectives de creixement molt favorables, les posicions en cartera han de cotitzar a unes valoracions raonables per al seu perfil de creixement i risc amb l'objectiu de (1) evitar paranys de valor i (2) evitar accions que al nostre judici cotitzin en nivells de sobrevaloració extrems.

El procés d'inversió resulta en una cartera de forta convicció, molt desviada del seu índex de referència, i amb una forta exposició regional a les vibrants economies asiàtiques a través de sectors com a consum discrecional, comunicacions, tecnologia o financers.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)				Sector			
	Fondo	Index	+ / -		Fondo	Index	+ / -
Tencent Holdings Ltd	7,7%	5,1%	2,7%	Consumer Discretionary	21,7%	16,6%	5,1%
TSMC	6,5%	6,1%	0,4%	Consumer Staples	5,3%	5,9%	-0,6%
Sea Ltd	5,5%	0,0%	5,5%	Energy	2,6%	6,9%	-4,4%
MercadoLibre Inc	5,3%	0,0%	5,3%	Financials	16,4%	19,7%	-3,3%
Yandex NV	4,3%	0,0%	4,3%	Health Care	0,0%	2,5%	-2,5%
Infosys Ltd	3,8%	0,8%	3,0%	Industrials	2,0%	5,3%	-3,3%
Vietnam Enterprise Investments	3,7%	0,0%	3,7%	Information Technology	24,8%	18,0%	6,7%
JD.com Inc	3,5%	0,8%	2,7%	Materials	0,0%	7,7%	-7,7%
HDFC Bank Ltd	3,5%	0,0%	3,5%	Real Estate	0,0%	2,7%	-2,7%
Alibaba Group Holding Ltd	3,4%	5,0%	-1,6%	Communication Services	24,3%	10,5%	13,9%
Top10 Holdings %	47,2%			Utilities	0,0%	2,5%	-2,5%
				Cash	2,9%	0,0%	2,9%

Perfil de risc: Arriscat



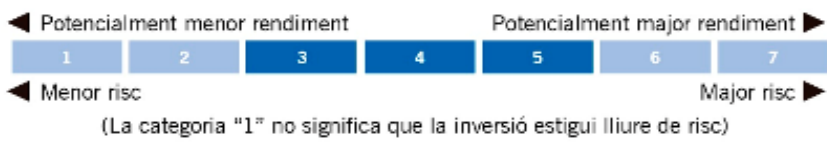
*Font: Caixa Enginyers Gestió. 30.06.2021.

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	0,23%	18,36%	24,17%	13,04%	10,72%	10,16%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,59%	7,51%	26,98%	1,59%	5,40%	12,37%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,13%	17,71%	31,62%	8,16%	7,23%	13,42%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,06%	19,66%	24,69%	12,83%	10,48%	13,29%	6
FONENGIN ISR, FI	0,00%	4,19%	5,56%	1,22%	0,80%	3,08%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,17%	13,36%	18,34%	9,76%	-	6,68%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,15%	5,87%	9,39%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,55%	16,45%	24,85%	2,79%	2,43%	9,65%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,89%	7,57%	21,08%	16,71%	10,87%	16,99%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,11%	2,19%	2,78%	0,76%	0,39%	1,90%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,10%	4,68%	6,83%	1,31%	-0,11%	2,80%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,01%	-0,50%	-0,51%	-0,48%	-0,55%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,03%	-0,16%	0,54%	0,72%	0,12%	0,86%	2

Classe A

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 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	0,00%	4,40%	5,72%	1,48%	0,86%	3,01%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,92%	14,62%	25,44%	6,85%	4,78%	10,85%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,17%	12,09%	16,50%	8,81%	6,15%	6,25%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,27%	21,06%	27,07%	14,19%	11,87%	11,26%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,16%	14,99%	18,52%	5,20%	4,20%	6,27%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	-0,02%	0,69%	0,92%	0,17%	0,92%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,05%	5,25%	6,20%	3,87%	3,05%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 3 de setembre del 2021

(*) Dades a 2 de setembre del 2021

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2021	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,03%	0,49%	1,00%
MODERADA UNIVERSAL	-0,02%	4,35%	3,03%
ARRISCADA UNIVERSAL	0,20%	10,50%	5,85%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	0,45%	16,65%	10,38%
CONSERVADORA SELECCIÓ	-0,01%	0,54%	1,01%
MODERADA SELECCIÓ	0,11%	2,56%	3,67%
ARRISCADA SELECCIÓ	0,01%	7,57%	5,92%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	0,37%	14,65%	11,72%
MODERADA SELECCIÓ ISR	-0,09%	3,40%	2,83%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	0,01%	9,86%	5,86%

Font Bloomberg. Última actualizació: 3 de setembre del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,188	0,72%	-2,75%	
EURGBP	0,857	0,04%	-4,09%	
EURJPY	130,310	0,59%	3,27%	
EURCHF	1,086	1,03%	0,41%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	69,29	0,80%	42,81%	
BRENT	72,61	-0,12%	40,17%	
GAS NATURAL	4,712	7,83%	85,58%	
GOLD	1833,7	0,78%	-4,06%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,483	-0,485	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,56	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,50	-0,50	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,32	1,31	0,913
BUND	-0,36	-0,42	-0,38
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,34	0,29	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.202	0,26%	18,28%	
FTSE 100	7.138	-0,14%	10,49%	
CAC 40	6.690	0,12%	20,51%	
DAX	15.781	-0,45%	15,03%	
IBEX 35	8.864	-0,65%	9,79%	
FTSE MIB	26.065	0,22%	17,24%	
AMSTERDAM EX	790	0,32%	26,41%	
SWISS MARKET	12.352	-0,70%	15,40%	
DOW JONES INDUS AVG	35.369	-0,24%	15,56%	
S&P 500	4.535	0,58%	20,75%	
NASDAQ COMPOSITE	15.364	1,55%	19,21%	
TORONTO COMPOSITE	20.821	0,86%	19,43%	
MEXICO IPC	51.835	-1,13%	17,63%	
BRAZIL BOVESPA	116.933	-3,10%	-1,75%	
NIKKEI 225	29.128	5,38%	6,14%	
HANG SENG	25.902	1,94%	-4,88%	
AUSTRALIA 200	7.523	0,46%	14,21%	
RUSSIA	4.002	2,94%	21,67%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 3 de setembre 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 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 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.