

Comentari de Mercat

Els principals selectius van tenir correccions durant la setmana després de la publicació de les actes de la FED on van recordar al mercat que la retirada d'estímul monetari està més a prop. La reducció del programa de compres podria començar enguany, però sense consens en el timing per a començar. En termes macro, en l'Eurozona es van conèixer les dades del PIB del 2T que augmentava un 2%, mentre que l'ocupació millorava un 0,5% en el trimestre i un 1,8% en termes interanuals. Als EUA, el mercat laboral continua donant senyals de recuperació, amb la caiguda de les peticions de subsidis per desocupació setmanals per sota dels 350.000. En relació a la temporada de resultats empresarials corresponents al 2T21, amb el 95% de les companyies que conformen el S&P 500 havent presentat resultats, el 80% han batut les previsions d'ingressos i el 81% han fet el propi pel que respecta al benefici per acció. A Europa, amb el 93% de les companyies que reporten i que formen part de l'Euro Stoxx 600 havent presentat, el 83% han batut les estimacions previstes pel conjunt d'analistes i el 78% ho han fet a nivell de benefici per acció. A nivell geopolític, els talibans han pres el control de l'Afganistan mentre els principals països han tractat d'evacuar a diplomàtics i civils. Una de les preocupacions del mercat són les fortes correccions que estem vivint a la Xina, on avui s'aprovava la llei de protecció de dades que entrarà en vigor el pròxim 1 de novembre i s'endureix les capacitats d'actuació del sector tecnològic.

Durant la setmana entrant es produirà l'esdeveniment esperat de l'estiu, en el qual les principals autoritats monetàries es reuniran en Jackson Hole per a parlar de polítiques monetàries. Mancant catalitzadors, els volums negociats en els principals mercats continuaran sent baixos amb motiu del període estival.

A tancament d'aquest informe, l'Euro Stoxx va corregir un -2,67%, mentre que el S&P 500 va caure un -1,39% després de tocar màxims històrics la setmana passada. El Treasury va estrènyer el seu rendiment 3 pb i el Bund 2 pb.

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'envel·liment 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 (%)	Fondo		
	Fondo	Index	+ / -
Tencent Holdings Ltd	7,7%	5,1%	2,7%
TSMC	6,5%	6,1%	0,4%
Sea Ltd	5,5%	0,0%	5,5%
MercadoLibre Inc	5,3%	0,0%	5,3%
Yandex NV	4,3%	0,0%	4,3%
Infosys Ltd	3,8%	0,8%	3,0%
Vietnam Enterprise Investments	3,7%	0,0%	3,7%
JD.com Inc	3,5%	0,8%	2,7%
HDFC Bank Ltd	3,5%	0,0%	3,5%
Alibaba Group Holding Ltd	3,4%	5,0%	-1,6%
Top10 Holdings %	47,2%		

Sector	Fondo		
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	21,7%	16,6%	5,1%
Consumer Staples	5,3%	5,9%	-0,6%
Energy	2,6%	6,9%	-4,4%
Financials	16,4%	19,7%	-3,3%
Health Care	0,0%	2,5%	-2,5%
Industrials	2,0%	5,3%	-3,3%
Information Technology	24,8%	18,0%	6,7%
Materials	0,0%	7,7%	-7,7%
Real Estate	0,0%	2,7%	-2,7%
Communication Services	24,3%	10,5%	13,9%
Utilities	0,0%	2,5%	-2,5%
Cash	2,9%	0,0%	2,9%

Perfil de risc: Amisocat



*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	2,59%	17,42%	22,40%	12,23%	11,01%	10,93%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,38%	7,20%	24,98%	0,68%	5,70%	12,47%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,93%	16,00%	28,79%	6,83%	7,63%	13,95%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,99%	18,76%	22,86%	12,34%	10,63%	14,11%	6
FONENGIN ISR, FI	0,25%	4,20%	5,56%	0,99%	0,94%	3,19%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,73%	12,90%	17,32%	9,35%	-	7,17%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,23%	6,21%	9,22%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,53%	15,49%	21,18%	2,09%	2,48%	9,98%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,49%	2,87%	16,06%	13,94%	10,25%	17,36%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,15%	2,49%	3,33%	0,95%	0,40%	1,98%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,22%	4,21%	6,11%	1,03%	-0,23%	2,96%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,03%	-0,41%	-0,44%	-0,48%	-0,54%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,02%	0,02%	0,75%	0,71%	0,19%	0,87%	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 d'analís 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	0,27%	4,40%	5,70%	1,22%	1,00%	3,09%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,53%	13,32%	23,43%	5,84%	4,96%	11,19%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,55%	11,81%	15,76%	8,47%	6,39%	6,61%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,63%	20,11%	25,63%	13,29%	12,16%	11,99%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2,28%	14,25%	16,30%	5,02%	4,35%	6,42%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,02%	0,17%	0,92%	0,90%	0,24%	0,95%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,75%	5,36%	6,93%	3,80%	3,20%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 20 d'agost del 2021

(*) Dades a 19 d'agost del 2021

CARTERES MODEL	MENSUAL	2021	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,06%	0,68%	1,02%
MODERADA UNIVERSAL	0,55%	4,26%	3,11%
ARRISCADA UNIVERSAL	1,23%	9,83%	6,01%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	2,19%	14,83%	10,67%
CONSERVADORA SELECCIÓ	0,01%	0,67%	1,04%
MODERADA SELECCIÓ	0,05%	2,06%	3,76%
ARRISCADA SELECCIÓ	1,18%	7,18%	6,10%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	1,60%	12,69%	12,04%
MODERADA SELECCIÓ ISR	0,38%	3,37%	2,91%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	1,07%	9,20%	6,01%

Font Bloomberg. Última actualització: 20 d'agost del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,168	-1,03%	-4,43%	
EURGBP	0,857	0,83%	-4,06%	
EURJPY	128,020	-0,99%	1,46%	
EURCHF	1,071	-0,89%	-0,99%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	63,17	-7,70%	30,19%	
BRENT	65,95	-6,57%	27,32%	
GAS NATURAL	3,921	1,55%	54,43%	
GOLD	1787,3	0,51%	-6,48%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,482	-0,484	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,56	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,49	-0,50	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,23	1,28	0,913
BUND	-0,50	-0,47	-0,46
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,22	0,22	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.116	-2,68%	15,87%	
FTSE 100	7.042	-2,45%	9,00%	
CAC 40	6.579	-4,59%	18,52%	
DAX	15.691	-1,79%	14,37%	
IBEX 35	8.875	-1,38%	9,93%	
FTSE MIB	25.765	-3,33%	15,89%	
AMSTERDAM EX	765	-1,23%	22,52%	
SWISS MARKET	12.349	-0,93%	15,37%	
DOW JONES INDUS AVG	34.894	-1,75%	14,01%	
S&P 500	4.406	-1,39%	17,30%	
NASDAQ COMPOSITE	14.542	-1,90%	12,83%	
TORONTO COMPOSITE	20.215	-1,48%	15,96%	
MEXICO IPC	51.099	-0,76%	15,96%	
BRAZIL BOVESPA	117.165	-3,32%	-1,56%	
NIKKEI 225	27.013	-3,45%	-1,57%	
HANG SENG	24.850	-5,84%	-8,75%	
AUSTRALIA 200	7.461	-2,20%	13,26%	
RUSSIA	3.838	-0,90%	16,69%	

Font Bloomberg. Última actualització: 20 d'agost 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 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 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.