Caixa d'Enginyers Gestió

Informe **Setmanal**

Caixa d'Enginyers Vida i Pensions

www.enginyersfons.com
www.caixa-enginyers.com

18/08/2022

Comentari de Mercat

Els principals selectius a costat i costat de l'Atlàntic van tancar la setmana sense grans canvis. Respecte els Bancs Centrals, es van publicar les actes de l'última reunió de la Reserva Federal on deixen clar que faran el necessari per a frenar la inflació, també deixen entreveure que estarien disposats a reduir el ritme de les pujades per a no danyar en excés l'economia. Pel seu costat, el Banc Central de la Xina va anunciar una retallada dels tipus d'interès amb l'objectiu d'estimular l'economia després de conèixer-se la desacceleració d'alguns indicadors de creixement a la regió afectats per les polítiques de Covid zero. En termes macro, a Europa coneixíem el ZEW alemany (-55,3) tocant mínims des de 2011. Els motius que expliquen aquesta dada són, entre altres, la dependència d'Alemanya del gas rus i els problemes de sequera del riu Rin, via de transport per a vaixells. També es va publicar l'IPC del Regne Unit, la dada va sortir pitjor de l'esperat (10,1% vs 9,8% esperat vs 9,4% anterior). Als Estats Units, les dades van ser mixtes. El sector immobiliari va donar mostres de refredament al juliol, si bé encara en nivells robustos. En contraposició, la Producció Industrial va millorar lleugerament (+0,6% m/m vs +0,0% anterior). Pel costat empresarial, cal destacar la publicació de resultats de Walmart i Home Depot, que van superar les expectatives de beneficis del mercat i van millorar lleument els seus guies per a final d'any.

A tancament d'aquest infome, l'Euro Stoxx 50 va pujar fins als 3.760 punts mentre que el S&P 500 es va apreciar fins a aconseguir els 4.207 punts. El Bund es va situar en el 0,98% mentre que el Treasury es va situar en el 2,86%.

De cara a la setmana entrant el focus del mercat estarà posat en la reunió de Jackson Hole, que tindrà lloc a la fi de la setmana vinent per a veure si el president de la Reserva Federal, Jerome Powell, deixa veure canvis.

Destacats: CE Iberian Equity, FI

El CE 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. Malgrat 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:

(1) Operar avantatges competitius sostenibles en el temps que li permetin un creixement de beneficis en el llarg termini sostenible i per sobre de la mitjana de la seva indústria.

(2) 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.

(3) Mantinguin una estructura financera adequada per al desenvolupament de les seves operacions de manera que evitin esdeveniments de stress en situacions límit.

(4) 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 qualitatius amb mètodes quantitatius per a identificar aquelles empreses amb millors prestacions i valoracions en matèria de sostenibilitat.

Fruit de tot l'anterior, el CE Iberian Equity, 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.

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 CE Iberian Equity, FI esdevé en una distribució diferenciada del seu índex de referència (active 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 el seu índex de referència, l'Ibex 35 NR amb nivells de risc ajustats.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 (%)	Fondo	Index	+ / -
Industria de Diseno Textil SA	8,7%	9,3%	-0,7%
Coca-Cola Europacific Partners	8,4%	0,0%	8,4%
Iberdrola SA	7,0%	14,7%	-7,7%
Amadeus IT Group SA	6,3%	5,5%	0,7%
Bankinter SA	5,2%	1,2%	3,9%
Cellnex Telecom SA	4,0%	5,8%	-1,8%
Viscofan SA	4,0%	0,0%	4,0%
Faes Farma SA	4,0%	0,0%	4,0%
Ferrovial SA	3,7%	4,1%	-0,4%
Corp ACCIONA Energias Renovabl	3,7%	0,6%	3,1%
Top10 Holdings %	**55,0%**		

Sector (%)	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	8,7%	9,6%	-0,9%
Consumer Staples	17,8%	0,0%	17,8%
Energy	0,0%	4,7%	-4,7%
Financials	13,6%	24,9%	-11,3%
Health Care	8,4%	2,7%	5,7%
Industrials	10,1%	12,7%	-2,5%
Information Technology	6,3%	5,9%	0,3%
Materials	4,4%	1,5%	2,9%
Real Estate	3,4%	1,6%	1,8%
Communication Services	4,0%	12,3%	-8,3%
Utilities	13,1%	24,1%	-11,0%
Cash	10,3%	0,0%	10,3%

Perfil de risc: Arriscat

*Font: Caixa Enginyers Gestió. 31.07.2022

MONITOR DE FONS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2022	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	1,68%	-11,71%	-7,69%	9,23%	6,91%	18,30%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,09%	-2,52%	-2,97%	3,43%	1,43%	15,68%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,35%	-18,58%	-14,27%	4,86%	1,51%	21,63%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	4,43%	-5,38%	3,38%	11,71%	10,29%	17,16%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,51%	-6,21%	-5,79%	-0,91%	-0,46%	4,54%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,93%	-8,01%	-6,29%	6,25%	-	11,59%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,03%	-7,93%	-7,68%	0,86%	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,63%	-14,61%	-11,55%	-0,30%	-0,42%	14,37%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,53%	-15,07%	-18,74%	6,69%	3,61%	16,37%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	0,41%	-3,98%	-3,66%	-0,19%	-0,57%	2,44%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,57%	0,63%	1,40%	2,19%	0,17%	3,47%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,13%	-1,33%	-1,80%	-1,06%	-0,80%	0,51%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,48%	-5,60%	-6,37%	-2,34%	-1,08%	2,86%	2

Classe A

Indicador de Risc

◀ Potencialment menor rendiment — Potencialment major rendiment ▶

1 2 3 4 5 6 7

◀ Menor risc — Major risc ▶

(La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure 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 Plans. 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 onals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.*

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT 2022	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,36%	-6,40%	-5,90%	-0,76%	-0,37%	4,55%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,43%	-15,91%	-12,23%	3,82%	0,87%	16,44%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,50%	-8,07%	-7,15%	5,14%	3,78%	9,65%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,51%	-11,07%	-7,49%	10,57%	8,00%	18,17%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,16%	-10,72%	-6,53%	2,58%	2,32%	9,34%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,45%	-5,62%	-6,50%	-2,14%	-1,05%	2,83%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,35%	-8,84%	-9,25%	0,21%	0,72%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 17 d'agost de 2022
(*) Dades a 17 d'agost de 2022

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2022	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	-0,49%	-5,69%	2,91%
BALANCED UNIVERSAL	-0,07%	-6,83%	5,36%
DYNAMIC UNIVERSAL	0,25%	-9,56%	10,07%
START SELECCIÓ	-0,38%	-7,10%	2,83%
BALANCED SELECCIÓ	-0,15%	-6,14%	5,06%
DYNAMIC SELECCIÓ	0,66%	-7,00%	8,58%
GROWTH SELECCIÓ	1,83%	-14,25%	17,73%
BALANCED SELECCIÓ ISR	-0,39%	-5,95%	4,56%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	0,57%	-8,69%	9,92%

Font Bloomberg. Última actualització: 17 d'agost de 2022

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2022	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,018	-1,36%	-10,47%	
EURGBP	0,845	-0,13%	0,42%	
EURJPY	137,500	0,15%	5,04%	
EURCHF	0,969	-0,29%	-6,61%	
MATERIES PRIMERES	**ACTUAL**	**SETMANAL**	**2022**	**VAR.SETMANAL**
CRUDE OIL	88,11	-6,60%	17,15%	
BRENT	93,65	-5,97%	20,40%	
GAS NATURAL	9,244	4,17%	147,83%	
GOLD	1776,7	-1,69%	-3,49%	
MERCAT MONETARI	**ACTUAL**	**SETMANA ANTERIOR**	**Tancament 31.12**	
EURIBOR 1 MES	-0,01	-0,03	-0,58	
EURIBOR A 12 MESOS	1,15	1,14	-0,50	
RENDA FIXA	**ACTUAL**	**SETMANA ANTERIOR**	**Tancament 31.12**	
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,90	2,89	1,510	
BUND	1,08	0,97	0,82	
BO 10 ANYS ESPANYOL	2,23	2,06	0,57	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	**ACTUAL**	**SETMANAL**	**RENT. 2022**	**VAR.SETMANAL**
EURO STOXX 50	3.756	-0,03%	-12,62%	
FTSE 100	7.516	0,67%	1,78%	
CAC 40	6.528	-0,25%	-8,73%	
DAX	13.627	-0,50%	-14,22%	
IBEX 35	8.435	0,65%	-3,20%	
FTSE MIB	22.758	-0,44%	-16,78%	
AMSTERDAM EX	723	-0,37%	-9,38%	
SWISS MARKET	11.128	-0,24%	-13,57%	
DOW JONES INDUS AVG	33.980	1,93%	-6,49%	
S&P 500	4.274	1,59%	-10,33%	
NASDAQ COMPOSITE	12.938	1,24%	-17,30%	
TORONTO COMPOSITE	20.181	0,95%	-4,91%	
MEXICO IPC	48.734	0,56%	-8,52%	
BRAZIL BOVESPA	113.708	3,64%	8,48%	
NIKKEI 225	29.223	5,04%	1,50%	
HANG SENG	19.922	-0,80%	-14,85%	
AUSTRALIA 200	7.128	0,80%	-4,26%	
RUSSIA	2.189	2,60%	-42,21%	

Font Bloomberg. Última actualització: 17 d'agost de 2022

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 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 Deloitt, SL, excepte el Caixa d'enginyers 15, Fons de Pensions auditat per Auren Auditors SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Partícip 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.