

Fons multiactius: un posicionament excel·lent amb 4 estrelles Morningstar

2 de novembre de 2023

En aquest entorn de mercat dinàmic, els nostres fons multiactius, CE Balanced Opportunities i CE Gestió Dinàmica, brillen per la seva habilitat de maximitzar el rendiment amb una volatilitat controlada i han obtingut 4 estrelles en *Overall* en les seves diferents categories. A més de la seva baixa correlació amb els índexs tradicionals, destaquem el seu compromís amb els criteris de sostenibilitat.

Des de Caixa Enginyers Gestió, veiem aquests fons com a excel·lents opcions per als perfils conservadors i moderats. Com que el nostre enfocament principal és el control del risc, sempre busquem l'equilibri òptim entre rendibilitat i risc, en el qual continuament verifiquem les nostres carteres per a diferents escenaris, projectant rendibilitats i volatilitats futures.

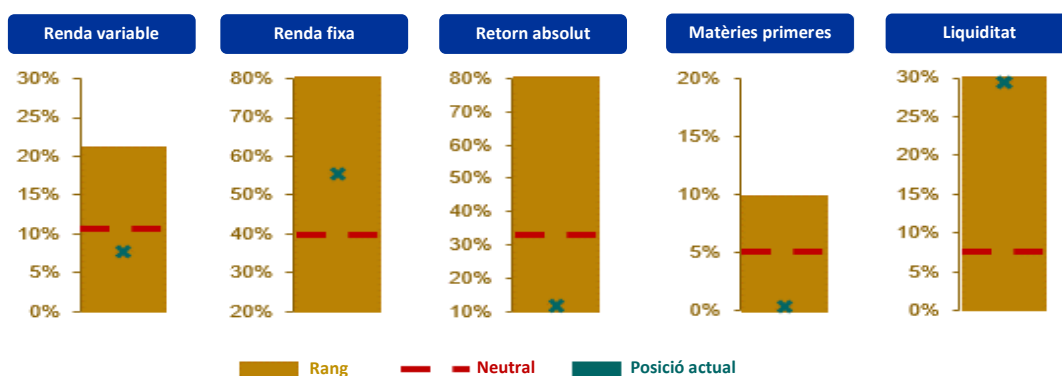
Tots dos fons poden invertir en qualsevol tipologia d'actiu: des de renda variable fins a renda fixa, passant per divises i matèries primeres. Per tant, són productes molt flexibles que permeten adaptar-se ràpidament a la visió canviant que pugui tenir el Comitè d'Inversions. [Actualment, atès l'augment dels tipus d'interès, la rendibilitat esperada per a la majoria dels subactius ha millorat, cosa que ha generat unes expectatives molt més altes que en moments passats.](#)

Entre les principals novetats afegides al procés d'inversió, destacaríem la integració d'un [model sistemàtic que compta amb diverses eines](#) externes, com ara Morningstar i Bloomberg, a més d'altres eines desenvolupades internament mitjançant la programació avançada. Aquests models, en evolució constant, reforcen la nostra presa de decisions, basada en tres pilars fonamentals: procés d'inversió, equip gestor i entitat gestora. Aquest nou model sistemàtic posa en competició tant els millors fons com els ETF, [en què portem temps reduint les comissions amb més ús d'aquest tipus de vehicles.](#)

El procés d'inversió dels dos fons està format per una anàlisi quantitativa, en la qual utilitzem [diversos ràtios de rendibilitat/risc amb diferents ponderacions, com són la ràtio d'informació o la ràtio de Calmar,](#) i examinem si el gestor genera alfa de manera consistent en diferents entorns de mercat, ja que ens podríem trobar que la rendibilitat s'ha aconseguit per alguns encerts molt concrets, però realment s'ha assumit més risc del que s'esperava. També és important la part qualitativa per [conèixer com pensa l'equip gestor i quina visió de mercat té](#) per poder encaixar el fons amb la resta de vehicles que formen la cartera. Addicionalment, posem l'enfocament en criteris extrafinancers com la petjada de carboni, criteris socials o criteris de governança corporativa, ja que creiem que les companyies que tenen una estratègia ASG robusta tenen més probabilitats de continuar existint en el futur.

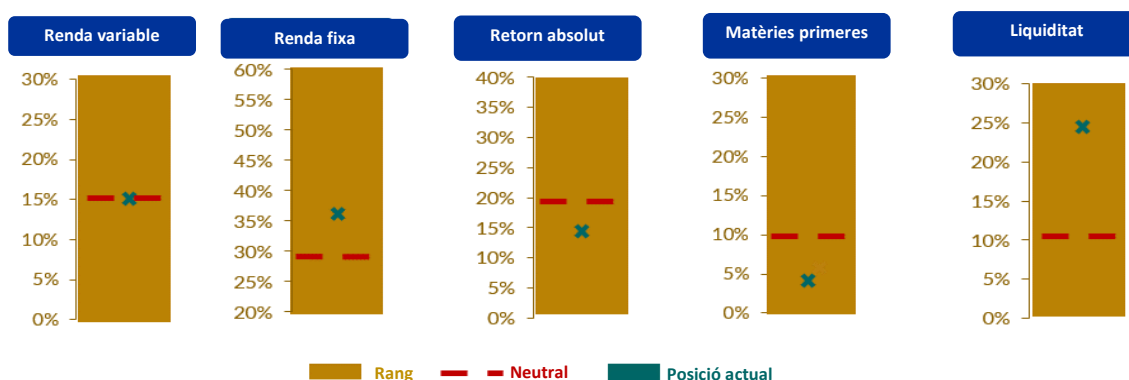
CE Balanced Opportunities

La filosofia del fons continua sent cautelosa, amb la premissa de protegir el capital en qualsevol entorn de mercat. La part tall de la cartera és la renda fixa amb un 55 %, principalment amb emissions corporatives europees d'alta qualitat creditícia. En els darrers mesos hem anat introduint durada en la cartera i incrementant la nostra exposició a *high yield* de curta durada, encara que mantenim una certa cautela perquè creiem que els impagaments augmentaran a causa de la política dels bancs centrals i de la deterioració de les perspectives de creixement. Comptem amb força liquiditat i pes en actius monetaris, a l'entorn del 30 %, que ja remunera significativament. En renda variable, amb un 7,5 % de pes, continuem amb la nostra visió defensiva en la qual mantenim un biaix favorable als actius de durada d'alta qualitat, que es comporten bé en un entorn de creixement a la baixa i que presenten valoracions en nivells molt interessants.



CE Gestió Dinàmica

La filosofia del fons continua sent buscar la màxima flexibilitat, amb un objectiu de protecció de capital, però també aprofitar les oportunitats que apareguin tenint en compte que el límit de volatilitat marcat pel fullet és del 8 %. La nostra exposició a renda variable és del 15 %, mitjançant l'ETF d'ESG Leaders, format per les companyies líders del món en matèria ESG, i el fons de Seilern World Growth, que té un brillant *track record* amb un estil d'inversió en què inverteix en les millors companyies de creixement. Respecte a la renda fixa, creiem que els tipus d'interès es mantindran elevats durant força temps, per això hi ha bastants oportunitats que compensen el binomi rendibilitat/risc.



DISCLAIMER

L'informe s'ha fet amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, en la seva data d'emissió, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix seguretat ni se'n responsabilitza.

És possible que la informació es pugui referir a productes, operacions o serveis d'inversió respecte als quals hi hagi informació addicional en documentació separada, incloent-hi el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, a qualsevol oficina de Caixa Enginyers, a www.caixaenginyers.com 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 de ser conscient que els valors i els instruments financers als quals es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SAU, en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDIT, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i les opinions recollides en els informes. Així mateix, l'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o els instruments ni els resultats històrics de les inversions no garanteixen l'evolució ni els resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, la duplicació, la redistribució i/o la comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant-ne les fonts, llevat que es tingui el consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIC, SAU. Tots els drets reservats.