

Comentario de Mercado

La semana cerró con fuertes caídas a ambos lados del Atlántico como consecuencia del tono más hawkish de la Fed durante la comparecencia de su última reunión. El encuentro entre los principales bancos centrales organizado por el BCE se saldó con un mensaje de mayor preocupación como consecuencia de la persistencia en las presiones inflacionistas, que si bien las continúan considerando como transitorias reconocen que las tensiones en las cadenas de suministro junto con el alza en el precio de los productos energéticos podría prorrogar el alza en los IPCs durante un periodo de tiempo superior al inicialmente previsto. Así pues, los mercados de renta fija tradujeron las preocupaciones manifestadas por los principales bancos centrales en alzas de las TIRes de los bonos gubernamentales de referencia con el consiguiente impacto en la valoración de los selectivos de renta variable y, en especial, en los perfiles sectoriales de crecimiento. Por otro lado, continúa la incertidumbre en torno al techo de deuda del gobierno estadounidense, lo que podría provocar que el Tesoro no pueda seguir financiándose a partir del 18 de octubre. En cuanto a la crisis de la promotora Evergrande, a pesar del impago de dos cupones, China tomó medidas para frenar el contagio al resto del sector tales como la facilitación de las condiciones de hipoteca. A nivel macro, destacó la Confianza del consumidor de The Conference Board (109,3 vs. 114,5 esperado y 115,2 anterior), el PMI manufacturero chino (49,6 vs. 50,1 esperado y anterior) y alemán (58,4 vs. 58,5 esperado y 62,6 anterior), el PIB estadounidense correspondiente al 2T21 (6,7% vs. 6,6% esperado y anterior) y el IPC de la Zona euro (3,4% vs. 3,3% esperado y 3,0% anterior).

El Euro Stoxx 50 se depreció un -3,0% mientras que el S&P 500 bajó un -2,2%. El Bund estrechó su rendimiento en 1pb hasta el -0,23% mientras que el Treasury amplió 1pb hasta el 1,46%.

El mercado continuará atento a la evolución de los principales bonos gubernamentales y, en especial, al estadounidense. China permanecerá cerrada hasta el jueves con motivo de la Semana dorada. Finalmente, el viernes se publicará la tasa de desempleo en Estados Unidos.

Destacados: CI Global ISR, FI

CI Global ISR, FI es un fondo de renta variable internacional que invierte en compañías líderes altamente comprometidas con el medio ambiente y las personas. Recurrentemente, estas compañías se benefician de tendencias seculares de crecimiento, destacando la eficiencia energética, comercio electrónico, procesamiento de pagos electrónicos, envejecimiento de la población o urbanización en países emergentes, entre otros. La estrategia pasa por evaluar cómo las empresas redistribuyen esos beneficios externamente (medio ambiente, comunidad) pero también internamente (empleados, clientes, proveedores, órganos de gobierno, etc...) y para ello las métricas extra financieras cobran una importancia vital.

El fondo aplica un proceso de inversión centrado en la selección de negocios que posean ventajas competitivas sostenibles y estables en el largo plazo, pero que a la vez estén expuestos a fuertes tendencias de crecimiento. Desde un punto de vista cuantitativo, destaca la preferencia sobre empresas que tengan una elevada generación de caja, que obtengan unos retornos sobre los recursos empleados mayores al coste del capital, que tengan un bajo apalancamiento y que cuenten con una solidez de balance cimentada en activos tangibles. Todo ello manteniendo una estricta aproximación sobre las valoraciones de los negocios en el largo plazo.

Este proceso incluye la integración de información extra financiera, cuyo análisis combina factores cualitativos con métodos cuantitativos para identificar aquellas empresas con mejores prestaciones y valoraciones en materia de sostenibilidad.

Fruto de todo lo anterior, el CI Global ISR, FI cuenta con la máxima calificación de sostenibilidad por Morningstar y atesora el artículo 8 en el nuevo reglamento europeo sobre finanzas sostenibles o SFDR, reconociendo así la calidad en las métricas ASG de las compañías en las que invierte y constatando la excelencia en la gestión de riesgos y controversias propias de cada sector.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Novo Nordisk A/S	5,9%	0,3%	5,7%
Euronext NV	5,7%	0,0%	5,7%
Microsoft Corp	5,6%	3,3%	2,2%
PayPal Holdings Inc	5,5%	0,6%	4,9%
Alphabet Inc	5,4%	2,5%	2,8%
Etsy Inc	4,9%	0,0%	4,9%
Tractor Supply Co	4,8%	0,0%	4,8%
Bristol-Myers Squibb Co	3,9%	0,3%	3,6%
Apple Inc	3,7%	3,9%	-0,3%
S&P Global Inc	3,4%	0,2%	3,2%
Top10 Holdings %	48,8%		

Sector - Level 1 (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	23,4%	12,0%	11,4%
Consumer Staples	0,8%	7,0%	-6,2%
Energy	0,0%	3,1%	-3,1%
Financials	18,4%	13,4%	5,0%
Real Estate	2,4%	2,7%	-0,3%
Health Care	10,5%	12,6%	-2,0%
Industrials	2,3%	10,5%	-8,2%
Information Technology	29,2%	22,1%	7,1%
Materials	2,1%	4,4%	-2,4%
Communication Services	10,9%	9,1%	1,8%
Utilities	0,0%	2,7%	-2,7%

Perfil de riesgo: Arriesgado



*Fuente: Caja Ingenieros Gestión. 31.08.2021.

MONITOR DE FONDOS PROPIOS

FONDOS DE INVERSIÓN	RENT.MES	RENT 2021	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
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%	-	-	5,73%	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

Clases A

Indicador de Riesgo



Este dato es indicativo del riesgo del Plan o Fondo y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7 y varían del 3 al 5 en caso de Planes. Este dato puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan o Fondo. Adquiere esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de

PLANES DE PENSIONES - Alertas sobre la liquidez

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

FONDOS DE PENSIONES	RENT.MES	RENT 2021	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
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

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 1 de octubre del 2021

(*) Datos a 30 de setiembre del 2021

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

Fuente Bloomberg. Última actualización: 1 de octubre del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
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%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
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%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,486	-0,484	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,55	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,49	-0,49	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,46	1,45	0,913	
BUND	-0,22	-0,23	-0,20	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,42	0,41	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
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%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 1 de octubre del 2021

Disclaimer

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos.

Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es. El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDIT DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes.

El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. ©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.

Todos los Planes de Pensiones Individuales de Caja de Ingenieros tienen como Entidad Gestora: Caja Ingenieros Vida, SAU, como Entidad Depositaria y Entidad Promotora: Caja de Ingenieros SCC. Los Fondos de Pensiones están auditados por Deloitte, SL, excepto el Caja de ingenieros 15, Fondo de Pensiones auditado por Auren Auditores SL. Puedes consultar el documento de Datos Fundamentales para el Participe en este enlace <https://bit.ly/PlanesPensionesCI> o en cualquier oficina de Caja de Ingenieros. Consulta el DFP antes de realizar cualquier aportación. Las rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.