

## Informe Semanal

05/07/2021

### Comentario de Mercado

El primer semestre del año se despidió con revalorizaciones cercanas al 15% a ambos lados del Atlántico. Sin noticias relevantes por parte de los bancos centrales, la pandemia ha vuelto a ser noticia tras los brotes acontecidos en el sudeste asiático así como en Australia -la cual ha impuesto medidas de restricción de la movilidad- fruto de la variante Delta que amenazan la reapertura del mercado turístico en Occidente tras las restricciones a viajar que están imponiendo países como Alemania o Reino Unido. En cuanto al plan de infraestructuras ideado por Joe Biden, la Cámara Baja del Congreso dio luz verde a un proyecto de ley por importe de \$715.000 millones que pasará al Senado donde se espera que se amplíe hasta los \$1,2 billones antes del periodo estival. En términos macro, destacó de manera positiva el dato de creación de empleo en Estados Unidos (Nóminas no agrícolas: 850k vs. 700k previsto y 583k anterior) y las Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (364k vs. 390k previsto y 415k anterior) si bien la tasa de paro aumentó una décima (5,9%) cuando se esperaba que decreciese hasta el 5,7% lo que podría dar aliento a un continuismo en las políticas monetarias expansivas de la Reserva Federal. Además, se publicó el PMI manufacturero chino (50,9 vs. 50,8 esperado y 51,0 anterior) y alemán (65,1 vs. 64,9 esperado y 64,4 anterior), el IPC en la Zona Euro (1,9% vs. 1,9% esperado y 2,0% anterior).

El Euro Stoxx 50 cedió un -0,9% durante la semana mientras que el S&P 500 se apreció un 1,7%. El Bund estrechó en 8pb para situar su rendimiento en el -0,24% mientras que el Treasury lo hizo en 10pb para situarlo en el 1,42%.

La semana que viene se publicará el Índice Zew de confianza inversora en Alemania, el PMI no manufacturero del ISM en Estados Unidos. Además, merece la pena recordar que el lunes 5 de junio el mercado estadounidense permanecerá cerrado con motivo del Día de la Independencia.

### Destacados: CI Alternativa, FI y CI Dinámica, FI

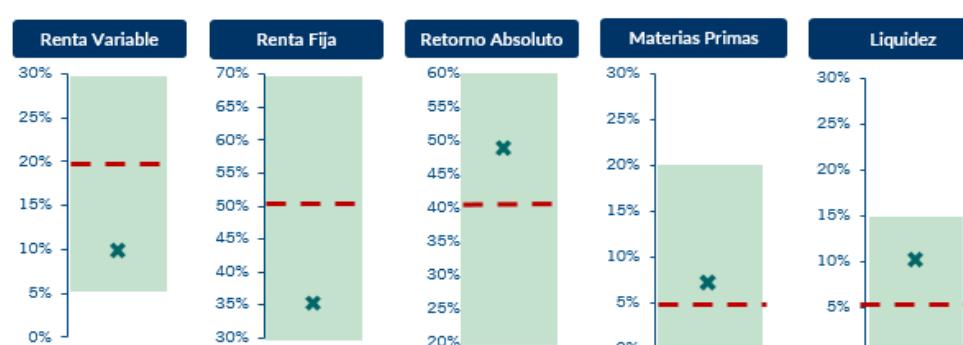
En una coyuntura fuertemente cambiante como la actual, los vehículos multiactivos aportan flexibilidad en un entorno en el que se producen rotaciones entre activos, sectoriales y/o geográficas. Dentro de nuestra gama tenemos ese tipo de fondos como CI Gestión Alternativa, FI y CI Gestión Dinámica, FI ambos ofrecen exposición a una cesta de activos diversificada con distintos niveles de volatilidad (riesgo) y orientados a la preservación de capital. De esta forma, a través de una única estrategia se accede a un amplio abanico de tipologías de instrumentos financieros, áreas geográficas o activos.

A la hora de confeccionar la cartera, tenemos en cuenta las correlaciones entre clases de activo/estrategias a nivel histórico pero también las expectativas futuras de esos mismos activos. Para ello, en nuestros procesos utilizamos modelos de gestión sistemáticos que nos ayudan a mitigar sesgos conductuales. Inicialmente seleccionamos el mejor vehículo para implementar la inversión, utilizando tanto criterios cuantitativos como cualitativos, buscando fondos o ETF's que generen *alpha* de forma sostenida. Finalmente, se asigna el peso más eficiente para la cartera según un ratio de rentabilidad-riesgo.

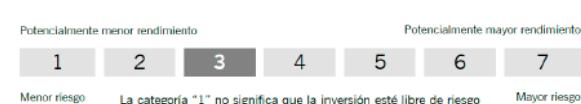
La principal diferencia entre el CI Gestión Alternativa y el CI Gestión Dinámica subyace en que el segundo dispone de un mayor presupuesto de volatilidad por clase de activo, como se observa en el posicionamiento de renta variable a cierre de abril:

#### POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

##### Caja Ingenieros Alternativa



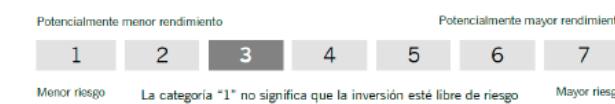
Perfil de riesgo: Conservador



##### Caja Ingenieros Dinámica



Perfil de riesgo: Moderado



\*Fuente: Caja Ingenieros Gestión. 30.04.2021. Pesos sobre el total de las carteras de RV y RF respectivamente (no patrimonio)

### 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	0,41%	14,91%	21,62%	11,84%	11,04%	10,96%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,22%	6,92%	26,03%	0,26%	6,65%	12,48%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,72%	10,45%	24,19%	5,04%	7,51%	14,46%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,06%	15,11%	24,45%	12,26%	10,15%	14,28%	6
FONENGIN ISR, FI	0,23%	3,31%	5,13%	0,76%	1,00%	3,20%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,29%	10,77%	17,05%	9,31%	-	7,19%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,44%	3,73%	9,30%	-	-	6,06%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,72%	10,22%	16,55%	0,88%	2,03%	9,79%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,54%	6,19%	26,79%	14,48%	11,88%	17,78%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	0,02%	1,82%	2,97%	0,66%	0,32%	2,06%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINÁMICA, FI*	0,24%	4,63%	6,22%	1,10%	-0,09%	2,88%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,02%	-0,44%	-0,44%	-0,48%	-0,55%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,07%	-0,23%	1,37%	0,70%	0,29%	0,94%	2

Clases A

#### Indicador de Riesgo



#### 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	0,25%	3,43%	5,14%	0,99%	1,05%	3,05%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,58%	8,68%	19,76%	4,34%	4,64%	11,45%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,36%	9,72%	15,44%	8,31%	6,41%	6,64%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,50%	17,07%	24,58%	12,91%	12,10%	12,01%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,69%	9,90%	13,96%	3,79%	4,02%	6,18%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,07%	-0,07%	1,55%	0,90%	0,40%	1,02%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,05%	4,04%	7,06%	3,52%	3,17%	-	3

\* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 2 de julio del 2021

(\*) Datos a 1 de julio del 2021

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,09%	0,30%	1,11%
MODERADA UNIVERSAL	0,23%	3,16%	3,17%
ARRIESGADA UNIVERSAL	0,34%	8,09%	6,07%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	0,32%	12,93%	10,84%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,09%	0,36%	1,12%
MODERADA SELECCIÓN	0,17%	1,69%	3,95%
ARRIESGADA SELECCIÓN	0,34%	5,53%	6,27%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	0,41%	11,59%	12,42%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,20%	2,43%	3,00%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	0,43%	6,97%	6,17%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 2 de julio del 2021

## RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,187	-0,59%	-2,87%	
EURGBP	0,858	-0,17%	-3,96%	
EURJPY	131,750	-0,38%	4,41%	
EURCHF	1,093	-0,17%	1,05%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	75,16	1,50%	54,91%	
BRENT	76,17	-0,01%	47,05%	
GAS NATURAL	3,7	5,84%	45,73%	
GOLD	1783,3	0,31%	-6,43%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,480	-0,480	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,56	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,49	-0,48	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,42	1,52	0,913	
BUND	-0,24	-0,16	-0,21	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,37	0,48	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.084	-0,88%	14,97%	
FTSE 100	7.123	-0,18%	10,26%	
CAC 40	6.553	-1,06%	18,04%	
DAX	15.650	0,27%	14,08%	
IBEX 35	8.908	-2,06%	10,33%	
FTSE MIB	25.282	-0,89%	13,72%	
AMSTERDAM EX	734	0,06%	17,44%	
SWISS MARKET	11.965	-0,29%	11,78%	
DOW JONES INDUS AVG	34.786	1,02%	13,66%	
S&P 500	4.352	1,67%	15,87%	
NASDAQ COMPOSITE	14.639	1,94%	13,59%	
TORONTO COMPOSITE	20.226	-0,02%	16,02%	
MEXICO IPC	50.223	-0,65%	13,97%	
BRAZIL BOVESPA	127.622	0,29%	7,23%	
NIKKEI 225	28.783	-0,97%	4,88%	
HANG SENG	28.310	-3,34%	3,96%	
AUSTRALIA 200	7.309	0,01%	10,95%	
RUSSIA	3.865	0,88%	17,52%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 02 de julio 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 GESTIÓN 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 existe 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmyv.es](http://www.cnmyv.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 GESTIÓN, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO 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 GESTIÓN, SGIC, 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 Partícipe 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.