

Informe Semanal

08/11/2021

Comentario de Mercado

Los mercados financieros prosiguieron su camino alcista aupados por la buena temporada de resultados corporativos correspondientes al tercer trimestre de año. Empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal cumplió con lo que esperaba el mercado y anunció el inicio de la reducción del volumen de compras de deuda durante la segunda mitad del mes de noviembre. Así pues, el organismo que preside J. Powell iniciará el tapering en \$15.000mn (\$10.000mn en deuda pública y \$5.000mn en MBS) por mes por lo que de mantenerse el ritmo el volumen de compras finalizará a mediados de 2022. Por otro lado, la Fed comunicó que no ha tomado ninguna decisión con respecto a los tipos de interés de referencia y reiteró el mensaje de transitoriedad con respecto a la inflación. Por otro lado, en Glasgow se está celebrando la COP26 donde se espera que se cierran acuerdos en relación al cambio climático como pueden ser el impulso a las energías renovables, la descarbonización de la economía o la reducción de la deforestación. A nivel macroeconómico, se publicaron unos buenos datos de empleo en EE.UU. como las Nóminas no agrícolas (531k vs. 450k esperado y 312k anterior) y la tasa de desempleo (4,6% vs. 4,7% esperado y 4,8% anterior). A demás, destacaron el PMI manufacturero alemán (57,8 vs. 58,2 esperado y 584 anterior) y chino (49,2 vs. 49,7 esperado y 49,6 anterior) y el PMI manufacturero (60,8 vs. 60,5 esperado y 61,1 anterior) y no manufacturero estadounidense (60,8 vs. 60,5 esperado y 61,1 anterior). En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 3T21, con el 89% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 68% han batido las previsiones de ingresos y el 82% han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, con el 74% de las compañías que reportan y que forman parte del Euro Stoxx 600 habiendo presentado, el 62% han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 59% lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 se apreció un 2,7% mientras que el S&P 500 subió un 2,0%. El Bund estrechó su rendimiento en 17pb hasta el -0,28% mientras que el Treasury estrechó en 10pb hasta el 1,45%.

Durante la semana entrante se publicará el Índice ZEW de confianza inversora en Alemania, las previsiones del BCE, el IPC subyacente en Estados Unidos y el Índice de Producción industrial en China.

Destacados: CI Global ISR, FI

CI Global ISR, FI es un fondo de renta variable internacional que invierte en empresas líderes altamente comprometidas con el medio ambiente y las personas. Recurrentemente, estas empresas 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 empresas 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 (%)			Sector - Level 1 (%)		
Fondo	Index	+ / -	Fondo	Index	+ / -
Novo Nordisk A/S	5,9%	0,3%	Consumer Discretionary	23,4%	12,0% 11,4%
Euronext NV	5,7%	0,0%	Consumer Staples	0,8%	7,0% -6,2%
Microsoft Corp	5,6%	3,3%	Energy	0,0%	3,1% -3,1%
PayPal Holdings Inc	5,5%	0,6%	Financials	18,4%	13,4% 5,0%
Alphabet Inc	5,4%	2,5%	Real Estate	2,4%	2,7% -0,3%
Etsy Inc	4,9%	0,0%	Health Care	10,5%	12,6% -2,0%
Tractor Supply Co	4,8%	0,0%	Industrials	2,3%	10,5% -8,2%
Bristol-Myers Squibb Co	3,9%	0,3%	Information Technology	29,2%	22,1% 7,1%
Apple Inc	3,7%	3,9%	Materials	2,1%	4,4% -2,4%
S&P Global Inc	3,4%	0,2%	Communication Services	10,9%	9,1% 1,8%
Top10 Holdings %	48,8%		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	1,50%	22,99%	23,84%	15,93%	12,93%	9,81%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,53%	8,15%	18,94%	2,71%	6,08%	11,17%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,86%	22,00%	27,55%	11,11%	9,37%	12,48%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,42%	25,53%	27,60%	15,21%	12,66%	12,25%	6
FONENGIN ISR, FI	0,62%	4,58%	5,97%	1,77%	1,23%	2,73%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,16%	15,55%	17,66%	11,50%	-	6,38%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,50%	5,85%	6,60%	-	-	5,39%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,21%	18,84%	21,90%	4,58%	4,15%	9,05%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,54%	5,99%	6,39%	17,29%	11,51%	16,13%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	0,31%	2,58%	2,41%	1,97%	0,68%	1,77%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	0,08%	5,60%	6,81%	2,56%	0,28%	2,51%	3
CAJA INGENIEROS FONDOTESORO CP, FI	0,18%	-0,68%	-0,75%	-0,48%	-0,56%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,52%	-0,38%	-0,28%	0,63%	0,21%	0,96%	2

Clases A

Indicador de Riesgo



Menor riesgo La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo Mayor riesgo

(La categoría "1" no significa que la inversión esté libre 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 varía 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	0,63%	4,87%	6,14%	2,03%	1,32%	2,80%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,61%	18,04%	22,47%	9,40%	6,31%	10,38%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,95%	13,44%	15,16%	10,00%	7,06%	6,01%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,64%	25,83%	26,64%	17,25%	14,09%	10,87%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,34%	17,07%	18,50%	7,17%	5,79%	5,85%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,52%	-0,26%	-0,18%	0,88%	0,29%	1,03%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,73%	5,77%	5,94%	4,54%	3,48%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 5 de noviembre del 2021

(*) Datos a 4 de noviembre del 2021

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,53%	0,36%	1,22%
MODERADA UNIVERSAL	0,65%	4,67%	3,17%
ARRIESGADA UNIVERSAL	1,09%	12,77%	6,12%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	1,56%	20,29%	10,66%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,46%	0,27%	1,06%
MODERADA SELECCIÓN	0,60%	2,28%	3,68%
ARRIESGADA SELECCIÓN	0,71%	8,12%	6,05%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	1,68%	17,94%	11,79%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,48%	3,35%	2,95%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	0,94%	11,30%	6,11%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 5 de noviembre del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,157	0,08%	-5,31%	
EURGBP	0,857	1,47%	-4,11%	
EURJPY	131,190	-0,44%	3,97%	
EURCHF	1,055	-0,30%	-2,40%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	81,27	-2,75%	67,50%	
BRENT	82,74	-1,94%	59,73%	
GAS NATURAL	5,516	1,66%	117,25%	
GOLD	1816,8	1,84%	-4,94%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,487	-0,493	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,57	-0,56	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,50	-0,46	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,45	1,55	0,913	
BUND	-0,28	-0,11	-0,11	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,40	0,61	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.363	2,65%	22,81%	
FTSE 100	7.304	0,92%	13,06%	
CAC 40	7.041	3,08%	26,83%	
DAX	16.054	2,33%	17,02%	
IBEX 35	9.131	0,80%	13,09%	
FTSE MIB	27.796	3,42%	25,02%	
AMSTERDAM EX	820	1,09%	31,24%	
SWISS MARKET	12.322	1,76%	15,12%	
DOW JONES INDUS AVG	36.328	1,42%	18,69%	
S&P 500	4.698	2,00%	25,07%	
NASDAQ COMPOSITE	15.972	3,05%	23,92%	
TORONTO COMPOSITE	21.456	1,99%	23,07%	
MEXICO IPC	51.978	1,30%	17,95%	
BRAZIL BOVESPA	104.824	1,28%	-11,93%	
NIKKEI 225	29.612	2,49%	7,90%	
HANG SENG	24.871	-2,00%	-8,67%	
AUSTRALIA 200	7.457	1,82%	13,21%	
RUSSIA	4.175	0,60%	26,93%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 5 de noviembre 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 o en 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.