

Comentario de Mercado

Los principales selectivos no sufrieron grandes cambios a pesar de los temores por la amenaza de una nueva ola de infecciones por coronavirus. Empezando por los bancos centrales, Joe Biden comunicó que anunciará la decisión acerca de la presidencia de la Reserva Federal durante los próximos días. A efectos prácticos, tanto el actual presidente de la Fed (J. Powell, republicano) como el candidato (Brainard, demócrata) tienen un marcado perfil dovish que debería dar continuidad a las políticas expansivas. En cuanto a la pandemia, el mercado se hacía eco de las medidas impuestas en el corazón de Europa en países como Alemania (68% de la población tiene la pauta completa) o Austria (65%) reimponiendo restricciones a la movilidad, especialmente a los no-vacunados. Sin embargo, la esperanza en la inminente llegada de los anti-virales orales de Merck y Pfizer entre finales de año y principios de 2022 aliviaría parcialmente la gravedad de la situación. Por otro lado, se produjo la reunión entre los presidentes Biden y Xi Jinping con un marcado tono positivo en el que se reflejó la voluntad de ambas potencias de reconducir la situación a pesar de que sigue existiendo tensión en ciertos temas como podría ser la soberanía de Taiwán (principal país productor de chips del mundo). En Estados Unidos, el presidente selló con su firma el plan de infraestructura básica por importe de \$1 billón. A colación, queda pendiente de la votación del Congreso estadounidense un nuevo paquete con medidas sociales y climáticas por importe de \$1,75 billones, aunque si se aprueba deberá rebatirse en el Senado. En términos macro, se publicó el IPC de la Zona euro (4,1% vs. 4,1% esperado y 3,4% anterior), las Ventas minoristas subyacentes en Estados Unidos (1,7% vs. 1,0% esperado y 0,7% anterior), el Índice Manufacturero de la Fed de Filadelfia (39,0 vs. 24,0 esperado y 23,8 anterior) y el Índice de producción industrial en China (3,5% vs. 3,0% esperado y 3,1% anterior). En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 3T21, con el 95% 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 94% 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 56% lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

El Euro Stoxx 50 se depreció un -0,3% mientras que el S&P 500 subió un 0,3%. El Bund estrechó su rendimiento en 8b hasta el -0,34% y el Treasury lo hizo en 2pb hasta el 1,55%.

La semana entrante se publicará el PIB, el PMI manufacturero y el Índice Ifo alemán correspondiente al 3T. En Estados Unidos, se publicará el PIB trimestral. Finalmente, merece la pena recordar que el mercado estadounidense permanecerá cerrado el viernes con motivo del Día de Acción de Gracias.

Destacados: CI Global ISR, FI

El CI Environment ISR es un fondo de inversión centrado en el respeto por el medio ambiente y en el cumplimiento de los objetivos de COP21 en materia de emisiones de efecto invernadero. Se trata de un fondo ISR y ético, con vocación a renta variable mixta internacional, siendo habitualmente su exposición a renta variable entre el 55% y el 60%. Además, cerca de un tercio del patrimonio se destina a la inversión en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia.

El fondo trata de maximizar el valor a través de la aplicación de un proceso de inversión centrado en la selección de negocios que posean ventajas competitivas sostenibles en el largo plazo, que estén expuestos a tendencias de crecimiento estructural, que obtengan unos retornos sobre los recursos empleados mayores al coste del capital y que cuenten con sólidos balances.

El fondo aplica criterios de inversión responsable en la selección de todas sus inversiones, invirtiendo exclusivamente en compañías que tengan en cuenta su impacto medioambiental, sean líderes en la lucha contra el cambio climático y apuesten por nuevas prácticas de reducción del consumo de energía. En este sentido, la gestión está enfocada en seleccionar compañías que estén afrontando el reto de la **eficiencia energética**, trabajen en la **gestión de los residuos** y el **tratamiento de las aguas residuales**, estén involucrados en la migración hacia modelos de generación energética renovable y/o que trabajen en la continua **innovación tecnológica** de sus productos y procesos. Fruto de la inversión en estas temáticas, las emisiones de CO2 medidas en toneladas por millón de dólares de ventas, son un 70% inferiores a las del índice global MSCI World y ponen de manifiesto el compromiso del fondo por una economía baja en carbono y la transición hacia un modelo más sostenible.

Fruto de todo lo anterior, el CI Environment ISR 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	+ / -
Etsy Inc	6,4%	0,0%	6,3%
Novo Nordisk A/S	5,7%	0,3%	5,4%
Applied Materials Inc	5,0%	0,2%	4,8%
Microsoft Corp	5,0%	3,3%	1,7%
Alphabet Inc	4,2%	2,5%	1,6%
Adobe Inc	4,1%	0,5%	3,6%
Euronext NV	3,9%	0,0%	3,9%
Bank of Montreal	3,8%	0,1%	3,7%
PayPal Holdings Inc	3,6%	0,6%	3,0%
WW Grainger Inc	3,5%	0,0%	3,4%
Top10 Holdings %	45,0%		

Sector - Level 1 (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	22,0%	12,0%	10,1%
Consumer Staples	0,0%	7,0%	-7,0%
Energy	0,0%	3,1%	-3,1%
Financials	14,3%	13,4%	0,9%
Real Estate	2,0%	2,7%	-0,7%
Health Care	8,6%	12,6%	-3,9%
Industrials	9,3%	10,5%	-1,2%
Information Technology	33,6%	22,1%	11,4%
Materials	2,9%	4,4%	-1,5%
Communication Services	7,3%	9,1%	-1,7%
Utilities	0,0%	2,7%	-2,7%

Perfil de riesgo: Moderado



*Fuente: Caja Ingenieros Gestión. 31.10.2021.

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	2,22%	23,87%	25,80%	17,81%	12,01%	9,91%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,93%	5,53%	8,74%	2,79%	5,29%	11,17%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,02%	23,39%	27,36%	12,70%	9,14%	12,45%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	4,22%	29,01%	32,68%	17,59%	11,34%	12,20%	6
FONENGIN ISR, FI	0,90%	4,87%	5,11%	2,19%	1,16%	2,69%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,63%	16,08%	18,20%	12,37%	-	6,40%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,41%	6,81%	7,19%	-	-	5,35%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,62%	20,49%	23,01%	5,65%	4,18%	9,02%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,96%	6,43%	7,98%	18,78%	11,24%	16,00%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	0,58%	2,86%	3,24%	2,75%	0,68%	1,77%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,69%	6,23%	7,22%	3,10%	0,43%	2,48%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,17%	-0,68%	-0,76%	-0,43%	-0,53%	0,27%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,61%	-0,29%	-0,43%	0,87%	0,19%	0,98%	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 divisa.

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	0,99%	5,25%	5,46%	2,50%	1,27%	2,77%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,61%	19,20%	22,24%	10,71%	6,17%	10,27%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,55%	14,10%	15,74%	10,83%	6,97%	6,02%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,54%	26,96%	28,86%	19,20%	13,15%	10,92%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	3,39%	19,44%	17,69%	8,67%	5,77%	5,82%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,66%	-0,12%	-0,30%	1,15%	0,40%	1,06%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,98%	6,03%	6,33%	5,16%	3,44%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 19 de noviembre del 2021

(*) Datos a 18 de noviembre del 2021

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,65%	0,48%	1,18%
MODERADA UNIVERSAL	1,08%	5,11%	3,17%
ARRIESGADA UNIVERSAL	1,63%	13,37%	6,09%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	2,31%	21,18%	10,57%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,47%	0,29%	1,06%
MODERADA SELECCIÓN	1,10%	2,79%	3,64%
ARRIESGADA SELECCIÓN	1,72%	9,20%	5,98%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	2,93%	19,40%	11,68%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,97%	3,85%	2,90%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	1,74%	12,19%	6,07%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 19 de noviembre del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,129	-1,35%	-7,58%	
EURGBP	0,839	-1,64%	-6,11%	
EURJPY	128,710	-1,24%	2,01%	
EURCHF	1,048	-0,60%	-3,08%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	76,1	-5,81%	56,84%	
BRENT	78,89	-3,99%	52,30%	
GAS NATURAL	5,065	5,72%	99,49%	
GOLD	1854,3	-0,88%	-3,12%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,488	-0,487	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,57	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,49	-0,47	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,55	1,56	0,913	
BUND	-0,34	-0,26	-0,11	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,38	0,46	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.356	-0,32%	22,63%	
FTSE 100	7.224	-1,69%	11,81%	
CAC 40	7.112	0,29%	28,12%	
DAX	16.160	0,41%	17,79%	
IBEX 35	8.753	-3,61%	8,42%	
FTSE MIB	27.337	-1,42%	22,96%	
AMSTERDAM EX	822	0,18%	31,57%	
SWISS MARKET	12.545	0,23%	17,20%	
DOW JONES INDUS AVG	35.602	-1,38%	16,32%	
S&P 500	4.698	0,32%	25,08%	
NASDAQ COMPOSITE	16.057	1,24%	24,59%	
TORONTO COMPOSITE	21.555	-0,98%	23,64%	
MEXICO IPC	50.811	-1,21%	15,30%	
BRAZIL BOVESPA	103.035	-3,10%	-13,43%	
NIKKEI 225	29.746	0,46%	8,39%	
HANG SENG	25.050	-1,10%	-8,01%	
AUSTRALIA 200	7.397	-0,62%	12,29%	
RUSSIA	4.016	-2,55%	22,12%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 19 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 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 CRÈDITO 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 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.