

Informe Semanal

22/10/2021

Comentario de Mercado

Los índices de renta variable avanzaron moderadamente durante la semana. Empezando por los bancos centrales, se publicó el Libro Beige de la Reserva Federal en el que se reflejó el continuismo en el tono optimista del organismo que preside J. Powell si bien admitió que los riesgos derivados por el incremento generalizado de precios y los choques en la oferta fruto de la escasez de materias primas y de mano de obra, de la crisis energética y de los cuellos de botella logísticos. Por otro lado, el presidente del Bundesbank –con un posicionamiento austero o hawkish– anunció su dimisión para finales de año por razones personales. En cuanto al coronavirus, preocupa la nueva variante aparecida en Inglaterra si bien el Reino Unido no pretende dar marcha atrás en el proceso de desescalada. En Alemania, el SPD ha iniciado conversaciones de forma oficial con los Verdes y los Liberales para formar gobierno. Por otro lado, el promotor chino Evergrande pudo hacer frente al pago del cupón atrasado evitando la quiebra tras el cumplimiento de los 30 días de gracia y, además, pagó uno de los dividendos fechados para el pasado 23 de setiembre aunque no está siendo capaz de colocar activos en el mercado para aliviar su situación crediticia. Por otro lado, debutó el primer ETF de Bitcoin en Estados Unidos con una captación de fondos récord lo que impulsó el precio hasta máximos históricos. A nivel macro, decepcionó el PIB trimestral chino (4,9% vs. 5,2% esperado y 7,9% anterior) afectado por las disruptivas en las cadenas de suministros, la crisis sanitaria, el precio de la energía y la situación del mercado inmobiliario. Siguiendo en el gigante asiático, también se publicó un mal dato de Índice de Producción Industrial (3,1% vs. 4,5% esperado y 5,3% anterior). En Europa se publicó el IPC de la Zona Euro (3,4% vs. 3,4% esperado y 3,0% anterior) y el PMI manufacturero alemán (58,2 vs. 56,5 esperado y 58,4 anterior). También se publicó el Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (23,8 vs. 25,0 esperado y 30,7 anterior). En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 3T21, con el 23% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 67% han batido las previsiones de ingresos y el 81% han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, con el 23% de las compañías que reportan y que forman parte del Euro Stoxx 600 habiendo presentado, el 59% han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 58% lo han hecho a nivel de beneficio por acción.

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 se apreció un 0,4% mientras que el S&P 500 subió un 1,7%. El Bund amplió su rendimiento en 8pb hasta el -0,09% mientras que el Treasury hizo lo propio en 10pb hasta el 1,67%.

Durante la semana entrante se producirá la reunión del BCE donde se podrían anunciar cambios con respecto al tapering. Además, se publicará el IPC de la Zona Euro, el PIB y el Índice IFO de confianza empresarial en Alemania y el PIB trimestral y la Confianza del consumidor 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 (%)			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	4,32%	19,61%	23,03%	15,74%	11,04%	10,28%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,99%	6,47%	20,35%	3,39%	4,71%	12,29%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	4,95%	17,50%	25,51%	11,01%	7,59%	13,76%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	4,89%	21,31%	25,22%	14,63%	10,95%	12,98%	6
FONENGIN ISR, FI	0,35%	3,62%	5,06%	1,74%	0,77%	3,05%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2,19%	13,31%	17,17%	11,64%	-	6,78%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,44%	4,53%	6,32%	-	-	5,73%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	3,38%	15,37%	19,94%	3,97%	2,72%	9,97%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,04%	5,73%	11,86%	18,21%	9,76%	17,00%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	-0,10%	2,04%	2,46%	1,80%	0,39%	1,87%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	0,61%	5,62%	7,22%	2,40%	-0,01%	2,64%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,12%	-0,75%	-0,79%	-0,51%	-0,59%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,44%	-0,73%	-0,46%	0,53%	0,06%	0,88%	2

Clases A

Indicador de 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	0,45%	3,84%	5,15%	1,99%	0,84%	3,05%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	3,91%	14,36%	20,61%	8,91%	4,87%	11,23%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,86%	11,58%	14,89%	10,06%	6,18%	6,33%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	4,60%	21,88%	25,41%	16,89%	12,09%	11,34%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2,62%	14,74%	16,70%	6,97%	4,61%	6,24%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,49%	-0,60%	-0,37%	0,76%	0,14%	0,95%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,65%	4,64%	5,26%	4,27%	2,98%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 21 de octubre del 2021

(*) Datos a 20 de octubre del 2021

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,24%	0,00%	1,05%
MODERADA UNIVERSAL	0,65%	3,61%	3,20%
ARRIESGADA UNIVERSAL	2,18%	10,47%	6,21%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	4,01%	16,96%	10,74%
CONSERVADORA SELECCIÓN	-0,20%	-0,13%	1,03%
MODERADA SELECCIÓN	0,46%	1,27%	3,74%
ARRIESGADA SELECCIÓN	1,61%	6,72%	6,13%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	4,05%	14,50%	11,93%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,44%	2,56%	2,98%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	1,78%	9,03%	6,16%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 20 de octubre del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,164	0,37%	-4,68%	
EURGBP	0,845	0,13%	-5,49%	
EURJPY	132,480	-0,03%	4,99%	
EURCHF	1,066	-0,45%	-1,41%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	83,4	1,36%	71,89%	
BRENT	85,43	0,67%	64,92%	
GAS NATURAL	5,345	-1,20%	110,52%	
GOLD	1808,4	2,27%	-5,38%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,486	-0,487	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,56	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,48	-0,48	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,67	1,57	0,913	
BUND	-0,09	-0,17	-0,20	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,53	0,46	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.200	0,41%	18,23%	
FTSE 100	7.228	-0,08%	11,88%	
CAC 40	6.750	0,34%	21,60%	
DAX	15.585	-0,02%	13,60%	
IBEX 35	8.938	-0,65%	10,71%	
FTSE MIB	26.624	0,51%	19,75%	
AMSTERDAM EX	815	1,87%	30,54%	
SWISS MARKET	12.048	0,73%	12,56%	
DOW JONES INDUS AVG	35.715	1,19%	16,69%	
S&P 500	4.546	1,66%	21,02%	
NASDAQ COMPOSITE	15.154	1,72%	17,58%	
TORONTO COMPOSITE	21.213	1,36%	21,68%	
MEXICO IPC	52.146	-1,24%	18,33%	
BRAZIL BOVESPA	105.305	-8,15%	-11,52%	
NIKKEI 225	28.805	-0,91%	4,96%	
HANG SENG	26.127	3,14%	-4,05%	
AUSTRALIA 200	7.415	0,73%	12,58%	
RUSSIA	4.226	-0,84%	28,48%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 22 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 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 GESTION, 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 GESTION, 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.