

Informe Semanal

www.ingenierosfondos.es
www.caja-ingenieros.es

28/12/2021

Comentario de Mercado

Los activos de riesgo se anotaron subidas durante la semana animados por los diferentes informes que señalan una menor incidencia de la variante Ómicron a lo inicialmente esperado. Sin noticias relevantes por parte de la Reserva Federal ni del Banco Central Europeo, el plano sanitario ha acaparado los focos durante los últimos días. A pesar de que algunas regiones europeas como Países Bajos han decretado severas restricciones a la movilidad social, los mercados han corregido las correcciones recientes ante la menor severidad y tasa de hospitalización de la nueva variante del Covid-19. Además, el hecho de que Estados Unidos decidiera no decretar un confinamiento "duro" para hacer frente a la pandemia animó el sentimiento inversor. A nivel fiscal, la negativa del senador Manchin a los planes de infraestructura social del presidente Biden supuso un revés para su aprobación, por lo que las negociaciones deberán alargarse. A nivel macroeconómico, destacó la publicación de la Confianza del consumidor de The Conference Board en Estados Unidos (115,8 vs. 110,8 esperado y 111,9 anterior). El viernes permanecieron cerrados los mercados de Estados Unidos, Alemania y Suiza entre otros mientras que la mayoría de parqués solo abrieron durante media sesión con motivo de la Navidad.

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 subió un 2,35% durante la semana mientras que el S&P 500 se apreció un 2,28%. El Bund amplió su rendimiento en 13pb hasta el -0,25% y el Treasury lo hizo en 9pb hasta el 1,49%.

Durante la última semana del año no se prevén cambios sustanciales en los mercados si bien la pandemia continuará siendo el centro de atención de los agentes financieros. La mayoría de las bolsas occidentales junto con Hong Kong permanecerán cerrados uno o más días con motivo de la Navidad y de Año Nuevo.

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 | 2,41% | 21,73% | 22,80% | 19,91% | 10,75% | 11,19% | 6 |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | 3,31% | 4,71% | 5,35% | 4,98% | 4,01% | 11,79% | 6 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 3,98% | 21,35% | 22,72% | 14,25% | 7,48% | 14,12% | 6 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | 2,89% | 28,04% | 29,11% | 19,83% | 10,37% | 13,48% | 6 |
| FONENGIN ISR, FI | 0,93% | 4,63% | 4,95% | 2,56% | 0,85% | 2,96% | 3 |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 1,15% | 14,34% | 15,07% | 13,13% | - | 7,18% | 5 |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 1,95% | 5,70% | 6,58% | - | - | 6,05% | 4 |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 2,21% | 18,75% | 19,71% | 7,09% | 3,17% | 10,02% | 5 |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | -0,14% | -0,56% | 0,87% | 17,15% | 9,91% | 16,67% | 6 |
| CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI* | 0,41% | 2,84% | 3,04% | 2,99% | 0,54% | 1,88% | 3 |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | 0,52% | 5,22% | 5,35% | 3,30% | 0,26% | 2,72% | 3 |
| CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI | -0,07% | -0,84% | -0,85% | -0,45% | -0,58% | 0,29% | 1 |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 0,13% | -0,60% | -0,54% | 0,80% | 0,08% | 1,02% | 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 acaparamiento 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 | 1,01% | 4,93% | 5,23% | 2,83% | 0,92% | 3,15% | 3 |
| CI EUROMARKET RV 75, PP | 3,37% | 17,56% | 18,65% | 12,29% | 5,08% | 11,58% | 5 |
| CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP | 1,03% | 12,36% | 13,00% | 11,34% | 6,08% | 6,74% | 4 |
| CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP | 2,10% | 23,77% | 24,89% | 20,79% | 11,63% | 12,42% | 5 |
| CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP | 1,50% | 18,20% | 18,05% | 9,54% | 4,89% | 6,36% | 4 |
| CI EUROBOOND RF 100, PP | 0,10% | -0,50% | -0,44% | 1,04% | 0,23% | 1,10% | 2 |
| PP DE LOS INGENIEROS | 0,45% | 4,97% | 5,19% | 5,55% | 2,92% | - | 3 |

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 24 de diciembre del 2021

(*) Datos a 23 de diciembre del 2021

| CARTERAS MODELO | MENSUAL | 2021 | VOLATILIDAD |
|--------------------------|---------|--------|-------------|
| CONSERVADORA UNIVERSAL | 0,29% | 0,23% | 1,16% |
| MODERADA UNIVERSAL | 0,79% | 4,16% | 3,48% |
| ARRIESGADA UNIVERSAL | 1,47% | 11,90% | 6,75% |
| MUY ARRIESGADA UNIVERSAL | 1,78% | 17,70% | 11,50% |
| CONSERVADORA SELECCIÓN | 0,19% | -0,08% | 1,10% |
| MODERADA SELECCIÓN | 0,67% | 1,81% | 3,88% |
| ARRIESGADA SELECCIÓN | 1,33% | 7,18% | 6,54% |
| MUY ARRIESGADA SELECCIÓN | 0,80% | 14,54% | 12,45% |
| MODERADA SELECCIÓN ISR | 0,91% | 3,29% | 3,21% |
| ARRIESGADA SELECCIÓN ISR | 1,12% | 10,36% | 6,69% |

Fuente Bloomberg. Última actualización: 22 de diciembre del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

| DIVISAS | ACTUAL | SEMANAL | 2021 | VAR.SEMANAL |
|------------------------|---------|---------|--------------|-------------|
| EURUSD | 1,132 | 0,70% | -7,34% | |
| EURGBP | 0,844 | -0,63% | -5,59% | |
| EURJPY | 129,480 | 1,29% | 2,62% | |
| EURCHF | 1,040 | 0,08% | -3,85% | |
| MATERIAS PRIMAS | ACTUAL | SEMANAL | 2021 | VAR.SEMANAL |
| CRUDE OIL | 73,79 | 4,13% | 52,08% | |
| BRENT | 75,86 | 3,18% | 46,45% | |
| GAS NATURAL | 3,731 | 1,11% | 46,95% | |
| GOLD | 1811,7 | 0,38% | -5,34% | |
| MERCADO MONETARIO | ACTUAL | SEMANAL | Cierre 31.12 | |
| EONIA | -0,489 | -0,491 | -0,498 | |
| EURIBOR 1 MES | -0,65 | -0,61 | -0,55 | |
| EURIBOR A 12 MESES | -0,50 | -0,51 | -0,50 | |
| RENTA FIJA | ACTUAL | SEMANAL | Cierre 31.12 | |
| BONO 10 AÑOS AMERICANO | 1,49 | 1,40 | 0,913 | |
| BUND | -0,25 | -0,38 | -0,35 | |
| BONO 10 AÑOS ESPAÑOL | 0,51 | 0,34 | 0,05 | |
| ÍNDICES RENTA VARIABLE | ACTUAL | SEMANAL | RENT. 2021 | VAR.SEMANAL |
| EURO STOXX 50 | 4.255 | 2,25% | 19,77% | |
| FTSE 100 | 7.372 | 1,41% | 14,11% | |
| CAC 40 | 7.095 | 2,43% | 27,81% | |
| DAX | 15.756 | 1,45% | 14,85% | |
| IBEX 35 | 8.564 | 3,03% | 6,07% | |
| FTSE MIB | 27.016 | 1,52% | 21,51% | |
| AMSTERDAM EX | 792 | 2,67% | 26,84% | |
| SWISS MARKET | 12.785 | 0,55% | 19,45% | |
| DOW JONES INDUS AVG | 35.951 | 1,65% | 17,46% | |
| S&P 500 | 4.726 | 2,28% | 25,82% | |
| NASDAQ COMPOSITE | 15.653 | 3,19% | 21,45% | |
| TORONTO COMPOSITE | 21.219 | 2,31% | 21,71% | |
| MEXICO IPC | 52.651 | 0,52% | 19,48% | |
| BRAZIL BOVESPA | 104.891 | -2,15% | -11,87% | |
| NIKKEI 225 | 28.783 | 0,83% | 4,88% | |
| HANG SENG | 23.224 | 0,13% | -14,72% | |
| AUSTRALIA 200 | 7.420 | 1,59% | 12,65% | |
| RUSSIA | 3.685 | -1,02% | 12,05% | |

Fuente Bloomberg. Última actualización: 24 de diciembre 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.cntmv.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, 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.