

Comentario de Mercado

Los mercados cayeron con fuerza durante la última sesión de la semana por los temores relacionados con la nueva variante del Covid-19. La Organización Mundial de la Salud ha convocado una reunión de emergencia para analizar la variante B.1.1.529 -bautizada como Nu-, identificada por primera vez en Sudáfrica y Botswana. Los primeros datos disponibles apuntan a que se trata la más mutada de las variantes del SARS-CoV-2, con características que pueden hacerla más transmisible y resistente a las vacunas, aunque todavía faltan datos que confirmen estas características. A colación, países del norte de Europa como Austria han reimpuesto severas medidas de restricción social para atenuar el avance de la pandemia. En cuanto a los bancos centrales, se publicaron las actas de la última reunión de la Reserva Federal las cuales mostraron un incremento en el número de miembros del comité que endurecerían las políticas monetarias. En el plano fiscal, el Congreso estadounidense aprobó un nuevo paquete con medidas sociales y climáticas por importe de \$1,75 billones que deberá rebatirse en el Senado, este nuevo paquete se prevé que incremente el déficit en \$367.000 al año durante la próxima década. A nivel político, se cerró el acuerdo de gobierno en Alemania entre socialdemócratas, liberales y verdes por lo que el próximo canciller será Scholz. A nivel macro, destacaron el PMI manufacturero (57,6 vs. 56,9 esperado y 57,8 anterior) y el índice Ifo de confianza empresarial en Alemania (96,5 vs. 96,6 esperado y 97,7 anterior).

El Euro Stoxx 50 bajó un -6,1% durante la semana mientras que el S&P 500 cedió un -2,2%. El Bund amplió su rendimiento en 1pb hasta el -0,34% y el Treasury estrechó 7pb hasta el 1,47%.

El mercado permanecerá expectante al avance de la pandemia y a los resultados que se vayan conociendo en relación a la nueva variante. Por otro lado, se publicará el PMI manufacturero chino y estadounidense, el IPC de la Zona Euro y la tasa de desempleo en Estados Unidos.

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	-0,85%	20,15%	20,89%	15,84%	11,17%	10,27%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-3,83%	2,43%	4,39%	1,59%	4,50%	11,46%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,50%	16,79%	20,37%	10,32%	7,79%	13,05%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	0,96%	24,97%	26,85%	15,45%	10,45%	12,62%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,12%	3,81%	3,68%	1,65%	0,92%	2,82%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,45%	13,70%	15,22%	11,38%	-	6,62%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,17%	4,10%	4,65%	-	-	5,60%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,92%	16,33%	18,97%	4,07%	3,34%	9,39%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-3,20%	1,05%	1,47%	15,69%	10,10%	16,24%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	0,41%	2,68%	2,99%	2,70%	0,64%	1,81%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,70%	6,25%	6,95%	3,32%	0,38%	2,63%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,10%	-0,76%	-0,83%	-0,45%	-0,54%	0,28%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,22%	-0,68%	-0,83%	0,71%	0,10%	0,99%	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.

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	-0,15%	4,06%	3,93%	1,93%	1,01%	2,96%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,94%	13,92%	16,71%	8,60%	5,14%	10,71%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,56%	11,74%	12,93%	9,88%	6,48%	6,24%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,08%	22,47%	23,06%	17,03%	12,17%	11,36%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,35%	17,07%	15,90%	7,61%	5,22%	6,16%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,24%	-0,53%	-0,71%	0,99%	0,29%	1,08%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,15%	4,84%	4,83%	4,62%	3,17%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 26 de noviembre del 2021

(*) Datos a 25 de noviembre del 2021

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.

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,16%	-0,01%	1,13%
MODERADA UNIVERSAL	-0,35%	3,63%	3,31%
ARRIESGADA UNIVERSAL	-0,65%	10,83%	6,35%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	-1,41%	16,78%	10,88%
CONSERVADORA SELECCIÓN	-0,09%	-0,27%	1,10%
MODERADA SELECCIÓN	-0,35%	1,31%	3,73%
ARRIESGADA SELECCIÓN	-0,89%	6,40%	6,22%
MUY ARRIESGADA SELECCIÓN	-0,56%	15,34%	11,87%
MODERADA SELECCIÓN ISR	-0,25%	2,60%	3,02%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	-0,27%	9,97%	6,19%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 26 de noviembre del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,132	0,24%	-7,36%	
EURGBP	0,849	1,15%	-5,04%	
EURJPY	128,350	-0,28%	1,72%	
EURCHF	1,044	-0,37%	-3,44%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	68,15	-10,45%	40,46%	
BRENT	72,72	-7,82%	40,39%	
GAS NATURAL	5,447	7,54%	114,53%	
GOLD	1788,1	-3,57%	-6,58%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,488	-0,488	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,57	-0,56	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,49	-0,49	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,47	1,55	0,913	
BUND	-0,34	-0,34	-0,11	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,43	0,38	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.090	-6,13%	15,11%	
FTSE 100	7.044	-2,49%	9,03%	
CAC 40	6.740	-5,24%	21,41%	
DAX	15.257	-5,59%	11,21%	
IBEX 35	8.403	-4,00%	4,07%	
FTSE MIB	25.853	-5,43%	16,28%	
AMSTERDAM EX	782	-4,89%	25,14%	
SWISS MARKET	12.199	-2,76%	13,97%	
DOW JONES INDUS AVG	34.899	-1,97%	14,03%	
S&P 500	4.595	-2,20%	22,33%	
NASDAQ COMPOSITE	15.492	-3,52%	20,20%	
TORONTO COMPOSITE	21.126	-1,99%	21,18%	
MEXICO IPC	49.493	-2,60%	12,31%	
BRAZIL BOVESPA	102.224	-0,79%	-14,11%	
NIKKEI 225	28.752	-3,34%	4,76%	
HANG SENG	24.081	-3,87%	-11,57%	
AUSTRALIA 200	7.279	-1,58%	10,51%	
RUSSIA	3.811	-5,12%	15,87%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 26 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 CRÈDIT 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.