

Comentario de Mercado

Los principales selectivos se mantuvieron planos, al tiempo que se producían ventas en la renta fija, a la espera de ver las conclusiones de la aparición de Powell en Jackson Hole. En términos macro, en la Eurozona la confianza de los consumidores alemanes IFO empeoraba de cara septiembre cuando el aumento de precios y de contagios por la variante delta afectaba la propensión al consumo y frustraba las expectativas económicas. Del mismo modo, los PMIs de Francia, Alemania y Zona Euro mostraban un comportamiento ligeramente pesimista durante este mes de agosto, por debajo de las expectativas a excepción del PMI servicios de Alemania (61,5 vs 61,0e). A nivel geopolítico, se mantienen las evacuaciones en el aeropuerto de Kabul, con los talibanes apuntando a que no habrá extensión más allá de finales de agosto. El aumento de la presión regulatoria sobre las empresas chinas continúa. Por un lado, EE.UU. ha anunciado un aumento de las exigencias de información para aquellas compañías que quieran salir a bolsa en Nueva York. Asimismo, para las empresas cotizadas se ofrece un plazo de tres años para las empresas chinas eleven la transparencia y permitan inspecciones de sus estados financieros. En caso contrario, deberán dejar de cotizar a partir de 2024. Ayer comenzó Jackson Hole, lo más relevante para los mercados será el discurso de Powell antes de la reunión de la FED del mes de septiembre y si adelanta cambios en las políticas monetarias actuales.

Durante la semana entrante en EE.UU se publicará el informe de empleo, clave para ver la evolución del mercado laboral y el posible impacto en las decisiones de política monetaria. En Europa, se publicaran las cifras de IPC, datos de confianza del consumidor y sentimiento empresarial.

Destacados: CI Emergentes, FI

El fondo CI Emergentes persigue obtener rentabilidades elevadas en el largo plazo a través de la inversión en compañías de diferentes países considerados como en vías de desarrollo, que permitan beneficiarse de las diferentes tendencias de crecimiento secular por las que atraviesan. Destacan, entre otras tendencias, el crecimiento de las clases medias y la renta disponible, la digitalización de la economía o el envejecimiento poblacional y el aumento de la esperanza de vida.

El proceso de inversión se inicia mediante un análisis ascendente de los negocios, el cual engloba aspectos como el análisis del mercado y la industria, la intensidad competitiva de la misma, la existencia de ventajas competitivas, los retornos operativos, la posición financiera y la capacidad y voluntad del equipo directivo en generar valor para todos los grupos de interés. En este sentido, el análisis cualitativo se complementa con la inclusión del análisis factorial de los principales indicadores ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza corporativa), así como su impacto en las diferentes cadenas de valor con el objetivo de identificar riesgos potenciales y tratar de mitigarlos. Aunque no sigue una aproximación macroeconómica, el equipo gestor añade una capa macroeconómica con el objetivo de evitar la inversión en compañías con exposición a países con unos fundamentales muy deteriorados, cuya evolución de la divisa pueda erosionar los retornos futuros de la inversión. El fondo invierte la práctica totalidad de su cartera en divisa no euro. Además de mantener perspectivas de crecimiento muy favorables, las posiciones en cartera deben cotizar a unas valoraciones razonables para su perfil de crecimiento y riesgo con el objetivo de (1) evitar trampas de valor y (2) evitar acciones que a nuestro juicio coticen en niveles de sobrevaloración extremos.

El proceso de inversión resulta en una cartera de fuerte convicción, muy desviada de su índice de referencia, y con una fuerte exposición regional a las vibrantes economías asiáticas a través de sectores como consumo discrecional, comunicaciones, tecnología o financieros.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Tencent Holdings Ltd	7,7%	5,1%	2,7%
TSMC	6,5%	6,1%	0,4%
Sea Ltd	5,5%	0,0%	5,5%
MercadoLibre Inc	5,3%	0,0%	5,3%
Yandex NV	4,3%	0,0%	4,3%
Infosys Ltd	3,8%	0,8%	3,0%
Vietnam Enterprise Investments	3,7%	0,0%	3,7%
JD.com Inc	3,5%	0,8%	2,7%
HDFC Bank Ltd	3,5%	0,0%	3,5%
Alibaba Group Holding Ltd	3,4%	5,0%	-1,6%
Top10 Holdings %	47,2%		

Sector			
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	21,7%	16,6%	5,1%
Consumer Staples	5,3%	5,9%	-0,6%
Energy	2,6%	6,9%	-4,4%
Financials	16,4%	19,7%	-3,3%
Health Care	0,0%	2,5%	-2,5%
Industrials	2,0%	5,3%	-3,3%
Information Technology	24,8%	18,0%	6,7%
Materials	0,0%	7,7%	-7,7%
Real Estate	0,0%	2,7%	-2,7%
Communication Services	24,3%	10,5%	13,9%
Utilities	0,0%	2,5%	-2,5%
Cash	2,9%	0,0%	2,9%

Perfil de riesgo: Arriesgado



*Fuente: Caja Ingenieros Gestión, 30.06.2021.

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	2,84%	17,70%	20,56%	12,14%	10,88%	10,89%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,92%	6,72%	23,09%	0,30%	5,61%	12,50%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,53%	16,67%	27,67%	6,79%	7,43%	13,90%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,33%	19,16%	21,08%	12,38%	10,57%	14,08%	6
FONENGIN ISR, FI	0,32%	4,28%	5,34%	1,01%	0,91%	3,17%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,96%	13,15%	16,53%	9,15%	-	7,14%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,29%	6,27%	8,85%	-	-	5,97%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,82%	15,82%	20,79%	2,06%	2,48%	9,97%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,76%	5,20%	16,08%	14,29%	10,77%	17,32%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	0,01%	2,35%	3,02%	0,75%	0,41%	1,95%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,02%	4,46%	6,87%	1,05%	-0,14%	2,88%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,08%	-0,46%	-0,46%	-0,48%	-0,55%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,12%	-0,08%	0,80%	0,74%	0,15%	0,87%	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. Adquirere 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 acapicamiento 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	0,36%	4,50%	5,52%	1,26%	0,97%	3,08%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,93%	13,76%	22,54%	5,78%	4,90%	11,14%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,63%	11,90%	14,93%	8,27%	6,31%	6,59%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,83%	20,34%	23,28%	13,22%	12,03%	11,94%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2,52%	14,52%	16,62%	4,93%	4,30%	6,37%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,12%	0,07%	1,00%	0,92%	0,20%	0,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,63%	5,23%	6,00%	3,77%	3,12%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 27 de agosto del 2021

(*) Datos a 26 de agosto del 2021

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2021	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,06%	0,68%	1,02%
MODERADA UNIVERSAL	0,55%	4,26%	3,11%
ARRIESGADA UNIVERSAL	1,23%	9,83%	6,01%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	2,19%	14,83%	10,67%
CONSERVADORA SELECCIÓN	0,01%	0,67%	1,04%
MODERADA SELECCIÓN	0,05%	2,06%	3,76%
ARRIESGADA SELECCIÓN	1,18%	7,18%	6,10%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	1,60%	12,69%	12,04%
MODERADA SELECCIÓN ISR	0,38%	3,37%	2,91%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	1,07%	9,20%	6,01%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 27 de agosto del 2021

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,176	0,55%	-3,72%	
EURGBP	0,857	-0,15%	-4,06%	
EURJPY	129,560	0,87%	2,68%	
EURCHF	1,079	0,62%	-0,17%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	68,62	10,11%	41,43%	
BRENT	72,16	10,71%	39,31%	
GAS NATURAL	4,262	10,67%	67,86%	
GOLD	1797,3	0,75%	-5,96%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	VAR.SEMANAL
EONIA	-0,479	-0,482	-0,498	
EURIBOR 1 MES	-0,56	-0,55	-0,55	
EURIBOR A 12 MESES	-0,50	-0,49	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	VAR.SEMANAL
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,34	1,26	0,913	
BUND	-0,41	-0,50	-0,46	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,31	0,21	0,05	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2021	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.167	0,48%	17,30%	
FTSE 100	7.115	0,38%	10,12%	
CAC 40	6.652	0,39%	19,83%	
DAX	15.783	-0,16%	15,04%	
IBEX 35	8.866	-0,56%	9,81%	
FTSE MIB	25.914	-0,02%	16,56%	
AMSTERDAM EX	781	1,30%	25,11%	
SWISS MARKET	12.420	0,04%	16,04%	
DOW JONES INDUS AVG	35.213	0,26%	15,05%	
S&P 500	4.470	0,64%	19,01%	
NASDAQ COMPOSITE	14.946	1,57%	15,96%	
TORONTO COMPOSITE	20.504	0,81%	17,61%	
MEXICO IPC	52.291	1,70%	18,66%	
BRAZIL BOVESPA	118.724	0,57%	-0,25%	
NIKKEI 225	27.641	2,32%	0,72%	
HANG SENG	25.408	2,25%	-6,70%	
AUSTRALIA 200	7.488	0,37%	13,68%	
RUSSIA	3.846	0,35%	16,94%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 20 de agosto 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.cimv.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 CAJA 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 Participante 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.