



Informe Semanal

www.ingenierosfondos.es

www.caja-ingenieros.es

04/07/2022

Comentario de Mercado

Los activos de riesgo cerraron la semana en negativo ante una probable ralentización económica fruto de las políticas monetarias contractivas. Empezando por los bancos centrales, J. Powell reiteró en el foro de Sintra que es posible incrementar los tipos de interés de referencia sin provocar una recesión aunque sigue priorizando doblegar el incremento generalizado de precios. En este sentido, se publicó el PCE estadounidense interanual (6,3% vs. 6,4% estimado y 6,3% anterior), interanual subyacente (4,7% vs. 4,8% estimado y 4,9% anterior), intermensual (0,6% vs. 0,7% estimado y 0,2% anterior) e intermensual subyacente (0,3% vs. 0,4% estimado y 0,3% anterior). En Europa, se dio a conocer el IPC de la Eurozona interanual (8,6% vs. 8,5% estimado y 8,1% anterior), interanual subyacente (3,7% vs. 3,9% estimado y 3,8% anterior) e intermensual (0,8% vs. 0,7% estimado y 0,8% anterior). A nivel geoestratégico, la OTAN acordó una mayor presencia militar en Europa tras la invasión de Ucrania. Por su parte, el mercado siguió acogiendo positivamente tanto la reducción de restricciones a la movilidad social en China como las políticas expansivas llevadas a cabo por parte de las autoridades monetarias. En términos micro, algunas empresas están empezando a pre-anunciar rebajas en las estimaciones de crecimiento como fue el caso de Nike durante la semana mientras que otras como Tesla están prescindiendo de personal ya contratado. En términos macro, destacó la caída en el sentimiento del consumidor en Alemania con el índice GfK de clima de consumo marcando mínimos históricos. Finalmente, también destacó el PMI manufacturero alemán (52,0 vs. 52,0 esperado y 54,8 anterior) y chino (51,7 vs. 50,1 esperado y 48,1 anterior).

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 bajó un 2,40% mientras que el S&P 500 se depreció un 2,21%. El Bund estrechó en 21pb hasta el 1,23% mientras que el Treasury lo hizo en 25pb hasta el 2,88%.

De cara a la semana entrante el mercado permanecerá atento a las actas de la reunión de la FED y del BCE, a la tasa de desempleo y al PMI no manufacturero estadounidense. Estados Unidos permanecerá cerrado el lunes con motivo del Día de la Independencia.

Destacados: CI Premier, FI

Caja Ingenieros Premier, FI es un fondo con vocación de renta fija internacional que mantiene un enfoque hacia la preservación de capital. El fondo se gestiona de forma flexible con el fin de aprovechar las oportunidades que proporciona la inversión en mercados de renta fija internacional.

La complejidad en el entorno actual de tipos de interés, principalmente enmarcado en un proceso de endurecimiento monetario por parte de los principales bancos centrales, ofrece riesgos pero a la vez oportunidades. La gestión histórica de los fondos de inversión de renta fija se ha basado en la direccionalidad estática a mercado, una característica que ha ofrecido excelentes rentabilidades pasadas pero que limita la futura evolución de los precios de los activos de renta fija para los próximos años en entornos de fuerte volatilidad como es el actual.

Con el objetivo de mitigar esta limitación, el fondo mantiene un continuo enfoque hacia la preservación de capital, basándose en 5 motores principales de rendimiento:

Posicionamiento en curvas de tipos de interés. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura de mercado y oscilará entre -3 y 12 años. La flexibilidad en su posicionamiento permite al fondo reducir la sensibilidad a los tipos de interés en entornos de subidas de tipos, un factor diferencial con respecto otros fondos de la categoría.

Diferenciales de crédito. El fondo tiene la capacidad de invertir en emisiones calificadas por las agencias de rating como grado de inversión y alto rendimiento. El análisis fundamental de las compañías para determinar la sostenibilidad en el pago de sus pasivos seguirá siendo la piedra angular del proceso de inversión y permite obtener rendimientos por encima de la deuda pública.

Distribución de activos. La inversión se focaliza en valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados sin predeterminación de sectores o países. Se incluyen dentro del universo de inversión gobiernos y compañías radicadas en países en vías de desarrollo. Esta libertad de movimientos elimina restricciones con el objetivo de maximizar el binomio rentabilidad/riesgo.

Exposición a divisa no euro. El fondo podrá invertir en activos denominados en divisa no euro hasta en un 30% del patrimonio. De esta forma se aprovecha las divergencias en materia de política monetaria de los diferentes bancos centrales.

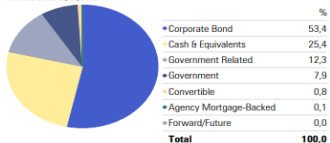
Ideas de valor relativo. En conjunción con una cartera núcleo de emisiones de renta fija en contado, el fondo invierte en ideas de valor relativo a través de instrumentos derivados lo que potencia la rentabilidad del fondo y/o permite estabilizar la volatilidad del valor liquidativo en entornos de fuerte aversión al riesgo.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Indicadores Cartera	
Duración promedio	3,5 años
Vencimiento promedio	3,9 años
Rendimiento promedio a vencimiento	2,07%
Diferencial promedio vs swaps	84pb
Exposición a monedas distintas al €	8,5%
Numero de emisores	66
Calificación crediticia promedio	BBB+

Distribución por sectores

Portfolio Date: 30/04/2022



Perfil de riesgo: Conservador



*Fuente: Caja Ingenieros Gestión. 31.05.2022

MONITOR DE FONDOS PROPIOS

FONDOS DE INVERSIÓN	RENT.MES	RENT.2022	RENT.MES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	0,82%	-20,76%	-15,86%	4,20%	4,27%	17,70%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,20%	-7,03%	-7,21%	-0,28%	0,36%	15,70%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,16%	-25,33%	-17,11%	-0,80%	-0,38%	21,23%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,89%	-14,25%	-4,53%	7,84%	7,30%	16,75%	6
FONENGIN ISR, FI	0,54%	-9,10%	-7,86%	-2,12%	-1,16%	4,24%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,53%	-15,04%	-12,14%	2,55%	-	11,15%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,66%	-11,87%	-9,84%	-	-	7,83%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,04%	-20,52%	-13,64%	-3,71%	-2,11%	14,09%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,14%	-21,08%	-25,69%	2,36%	2,39%	16,66%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	0,12%	-6,06%	-5,16%	-0,90%	-0,91%	2,22%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	0,00%	-2,58%	-1,86%	1,02%	-0,38%	3,39%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,05%	-1,38%	-1,82%	-1,07%	-0,82%	0,46%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,36%	-7,43%	-7,94%	-2,82%	-1,51%	2,51%	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

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.2022	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,49%	-9,16%	-1,94%	-1,94%	-1,07%	4,35%	5
EUROMARKET RV 75, PP	-0,02%	-21,33%	-14,17%	-0,21%	-0,72%	16,23%	4
CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,52%	-13,66%	-11,48%	2,05%	2,32%	9,38%	5
INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,63%	-20,11%	-15,21%	5,49%	5,29%	17,65%	4
INGENIEROS SKYLINE, FP	0,83%	-16,93%	-9,42%	-0,33%	0,70%	9,03%	2
EUROBOND RF 100, PP	0,34%	-7,29%	-7,91%	-2,53%	-1,44%	2,49%	3
PP DE LOS INGENIEROS	0,49%	-12,56%	-11,86%	-1,44%	-0,21%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 1 de julio de 2022

(*) Datos a 30 de junio de 2022

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2022	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	0,38%	-7,69%	2,97%
BALANCED UNIVERSAL	0,48%	-10,36%	5,04%
DYNAMIC UNIVERSAL	0,57%	-15,03%	9,52%
START SELECCIÓN	0,35%	-9,08%	2,51%
BALANCED SELECCIÓN	0,52%	-9,27%	4,82%
DYNAMIC SELECCIÓN	0,61%	-12,04%	8,34%
GROWTH SELECCIÓN	0,37%	-23,19%	17,22%
BALANCED SELECCIÓN ISR	0,46%	-8,65%	4,32%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	0,46%	-14,69%	9,54%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 1 de julio de 2022

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,041	-1,32%	-8,41%	
EURGBP	0,862	0,19%	2,42%	
EURJPY	140,990	-1,26%	7,71%	
EURCHF	1,001	-0,99%	-3,51%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	108,43	0,75%	44,17%	
BRENT	111,63	-1,32%	43,52%	
GAS NATURAL	5,73	-7,88%	53,62%	
GOLD	1801,5	-1,57%	-1,87%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	-0,51	-0,55	-0,58	
EURIBOR A 12 MESES	0,96	0,98	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,88	3,13	1,510	
BUND	1,23	1,44	1,34	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	2,27	2,55	0,57	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.448	-2,40%	-19,78%	
FTSE 100	7.169	-0,56%	-2,92%	
CAC 40	5.931	-2,34%	-17,08%	
DAX	12.813	-2,33%	-19,34%	
IBEX 35	8.176	-0,82%	-6,17%	
FTSE MIB	21.355	-3,46%	-21,91%	
AMSTERDAM EX	656	-0,70%	-17,83%	
SWISS MARKET	10.770	-0,49%	-16,35%	
DOW JONES INDUS AVG	31.097	-1,28%	-14,42%	
S&P 500	3.825	-2,21%	-19,74%	
NASDAQ COMPOSITE	11.128	-4,13%	-28,87%	
TORONTO COMPOSITE	18.861	-1,06%	-11,13%	
MEXICO IPC	47.743	0,00%	-10,38%	
BRAZIL BOVESPA	98.954	0,29%	-5,60%	
NIKKEI 225	25.936	-2,10%	-9,92%	
HANG SENG	21.860	0,65%	-6,57%	
AUSTRALIA 200	6.540	-0,59%	-12,15%	
RUSSIA	2.207	-7,73%	-41,74%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 1 de julio de 2022

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.cmm.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.