



Informe Semanal

06/06/2022

Comentario de Mercado

Los principales selectivos cerraron la semana cerrando en rojo. Durante la semana tuvo lugar la reunión entre J. Biden y J. Powell en la que se hizo pública que la prioridad para la Reserva Federal es la contención de la espiral inflacionista, en línea con las declaraciones por parte de varios gobernadores de la Fed durante los últimos días. En término geoestratégicos, Europa logró cerrar un acuerdo por el cual la UE prohibirá las compras de petróleo ruso que llega por vía marítima (lo que supone dos tercios de las importaciones) y ampliará la lista de bancos sin acceso al sistema SWIFT, entre los que se incluye la entidad financiera más grande del país, Sberbank. El petróleo reaccionó al alza ante la prohibición de importaciones de crudo procedente de Rusia, llegando a situarse en el entorno de los 120 \$/b, a pesar del acuerdo de la OPEP+ para adelantar el aumento de la producción. Por otro lado, el conflicto bélico continúa en el este de Ucrania a la vez que Estados Unidos accedió a aprovisionar al país invadido con sistemas de misiles a cambio del compromiso ucraniano de no utilizarlos en suelo ruso. En China las medidas de distanciamiento social se están empezando a relajar paulatinamente en ciudades como Shanghai que ha iniciado la vuelta de la industria desde el miécoles. En este sentido, el PMI manufacturero chino fue del 49,6 (vs. 48,0 esperado y 47,4 anterior) mientras que el PMI manufacturero de Caixin fue del 48,1 (vs. 48,0 esperado y 46,0 anterior), por lo que se perciben mejoras a pesar de mantenerse en terreno de contracción. Por su parte, Reino Unido permaneció cerrado durante el jueves y el viernes con motivo de las celebraciones del jubileo de la reina. En términos macro, destacó el IPC de la Zona euro (8,1% vs. 7,7% esperado y 7,4% anterior) el cual añadirá presión a la reunión de la próxima semana del BCE, el PMI manufacturero alemán (54,8 vs. 54,7 esperado y 54,6 anterior) y estadounidense (56,1 vs. 54,5 esperado y 55,4 anterior) los cuales se mantuvieron claramente por encima del nivel de 50 que separa contracción de expansión y la Tasa de desempleo en EE.UU. (3,6% vs. 3,5% esperado y 3,6% anterior).

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 cedió un -0,7% mientras que el S&P 500 bajó un 1,2%. El Bund amplió en 31pb hasta el 1,27% mientras que el Treasury lo hizo en 20pb hasta el 2,93%.

De cara a la semana entrante el mercado permanecerá atento a la reunión del BCE que se producirá el jueves y al IPC estadounidense que se publicará el viernes.

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.

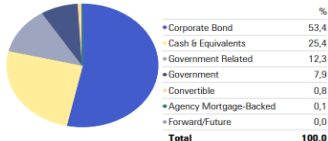
POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

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%
Número de emisores	65
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.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	0,52%	-15,20%	-5,14%	8,53%	5,40%	16,53%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,64%	-4,72%	-2,68%	1,92%	0,42%	14,98%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,25%	-18,72%	-6,93%	4,10%	0,70%	20,25%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,90%	-13,99%	3,09%	9,74%	7,24%	15,93%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,56%	-7,57%	-5,58%	-1,11%	-0,97%	3,68%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,10%	-10,32%	-4,03%	5,66%	-	10,27%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,54%	-9,68%	-5,39%	-	-	7,27%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,25%	-15,31%	-5,24%	-0,75%	-1,20%	13,36%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,21%	-19,33%	-21,55%	5,64%	2,59%	16,26%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-0,04%	-4,71%	-3,21%	0,22%	-0,76%	2,15%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-0,12%	-0,13%	1,20%	2,55%	-0,04%	3,12%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESTORO CP, FI	-0,06%	-1,19%	-1,67%	-0,95%	-0,79%	0,39%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,42%	-5,72%	-6,03%	-2,00%	-1,13%	2,05%	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 acacimiento 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
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,55%	-7,64%	-5,41%	-0,89%	-0,90%	3,91%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,05%	-16,00%	-5,84%	3,59%	0,22%	15,45%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,00%	-10,00%	-4,92%	4,67%	2,91%	8,68%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,62%	-14,74%	-4,33%	9,96%	6,34%	16,56%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,75%	-13,07%	-4,63%	2,06%	1,54%	8,15%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,42%	-5,72%	-6,10%	-1,75%	-1,09%	2,11%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,32%	-9,99%	-7,66%	0,32%	0,22%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 03 de junio de 2022
(*) Datos a 012 de junio de 2022

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2022	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	-0,35%	-5,92%	2,07%
BALANCED UNIVERSAL	-0,14%	-7,70%	4,51%
DYNAMIC UNIVERSAL	0,27%	-11,20%	9,14%
START SELECCIÓN	-0,31%	-6,78%	2,04%
BALANCED SELECCIÓN	-0,40%	-7,22%	4,59%
DYNAMIC SELECCIÓN	-0,05%	-9,23%	7,74%
GROWTH SELECCIÓN	1,05%	-17,54%	16,33%
BALANCED SELECCIÓN ISR	-0,34%	-6,76%	3,80%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	0,19%	-10,76%	8,80%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 02 de junio de 2022

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,072	-0,15%	-5,73%	
EURGBP	0,858	1,00%	2,01%	
EURJPY	140,290	2,81%	7,17%	
EURCHF	1,032	0,40%	-0,56%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	118,87	3,30%	58,05%	
BRENT	119,72	0,24%	53,92%	
GAS NATURAL	8,523	-2,34%	128,50%	
GOLD	1850,2	-0,38%	0,78%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	-0,54	-0,55	-0,58	
EURIBOR A 12 MESES	0,49	0,36	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,93	2,74	1,510	
BUND	1,27	0,96	1,12	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	2,44	2,04	0,57	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.784	-0,66%	-11,98%	
FTSE 100	7.533	-0,69%	2,01%	
CAC 40	6.485	-0,47%	-9,33%	
DAX	14.460	-0,01%	-8,97%	
IBEX 35	8.725	-2,34%	0,13%	
FTSE MIB	24.167	-1,91%	-11,63%	
AMSTERDAM EX	701	-0,23%	-12,19%	
SWISS MARKET	11.529	-1,01%	-10,46%	
DOW JONES INDUS AVG	32.900	-0,94%	-9,46%	
S&P 500	4.109	-1,20%	-13,80%	
NASDAQ COMPOSITE	12.013	-0,98%	-23,22%	
TORONTO COMPOSITE	20.791	0,20%	-2,04%	
MEXICO IPC	50.689	-3,38%	-4,85%	
BRAZIL BOVESPA	111.102	-0,75%	5,99%	
NIKKEI 225	27.762	3,66%	-3,58%	
HANG SENG	21.082	1,86%	-9,90%	
AUSTRALIA 200	7.239	0,78%	-2,77%	
RUSSIA	2.308	-4,14%	-39,06%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 3 de junio 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 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 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.