

Informe Semanal

07/02/2022

Comentario de Mercado

Europa cerró la semana en negativo mientras que Estados Unidos fue capaz de cerrar en verde a pesar de la incertidumbre generada por el endurecimiento de las condiciones financieras. Empezando por los bancos centrales, el jueves se celebró la reunión del Consejo de Gobierno (CG) del Banco Central Europeo sin cambios en la política monetaria, tal y como se esperaba, pero con un mensaje "hawkish" por parte del organismo que preside Christine Lagarde como consecuencia de la elevada inflación, la cual aceleró hasta el 5,1% (vs. 4,4% esperado y 5,0% anterior) durante el mes de enero. Por tanto, posiblemente se produzcan movimientos en la próxima reunión de marzo: bien una aceleración en la reducción del ritmo de compras de deuda o bien un adelantamiento en el calendario de subidas de los tipos de interés de referencia. A colación, el mercado descuenta 40pb de subidas para el 2022. Por otro lado, continuó la escalada de tensión en el conflicto geoestratégico entre Rusia, Ucrania y Occidente con el envío de tropas a la zona por parte de Estados Unidos y sin que las partes implicadas acerquen sus posturas por la vía diplomática. A nivel macroeconómico, destacó el PMI manufacturero chino (50,1 vs. 50,0 esperado y 50,3 anterior), alemán (59,8 vs. 60,5 esperado y 57,4 anterior) y estadounidense (57,6 vs. 57,5 esperado y 57,9 anterior). Además, el mercado chino permanecerá cerrado desde el martes hasta el viernes con motivo del Festival de primaveral. En relación a la temporada de resultados empresariales correspondientes al 4T21, con el 56% de las compañías que conforman el S&P 500 habiendo presentado resultados, el 69% han batido las previsiones de ingresos y el 77% han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, con el 27% de las compañías que reportan y que forman parte del Euro Stoxx 600 habiendo presentado, el 76% han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 58% lo han hecho a nivel de beneficio por acción. En este sentido, destacó la reacción del mercado a presentaciones negativas como la de Meta Platforms, la cual sufrió el mayor desplome bursátil en términos absolutos de la historia tras ceder un -27,25% en la sesión del jueves.

El Euro Stoxx 50 se depreció un -1,2% mientras que el S&P 500 recuperó un 1,5%. El Bund amplió su rendimiento en 25pb hasta el 0,21% mientras que el Treasury lo hizo en 14pb hasta el 1,91%.

De cara a la semana entrante, los agentes financieros seguirán monitorizando la evolución de los resultados corporativos así como la variación de los bonos gubernamentales de referencia debido a su impacto en las valoraciones. Además, se publicará el IPC estadounidense.

Destacados: CI Renta, FI

La cartera del CI Renta, FI se divide en tres grandes bloques: la **cartera de renta variable**, la **cartera de inmobiliario** y la **cartera de Renta Fija**. El denominador común en cada uno de estos bloques es un enfoque de **responsabilidad social corporativa** por el cual se exige a las compañías que cumplan con los máximos estándares del mercado. Así pues, la cartera de renta variable está compuesta por compañías que ocupan posiciones delanteras en términos de **inversión socialmente responsable** (ISR) mientras que la cartera de inmobiliario y de Renta Fija tienen como objetivo que más del 50% del promedio de las ventas conjuntas de ambos bloques impacten de manera positiva en el **ODS 11** (Ciudades y comunidades sostenibles). Además, el vehículo tiene una vocación europea ya que como mínimo el 75% del conjunto agregado de las carteras de renta variable y de inmobiliario ha de cotizar en mercados del Viejo Continente.

El bloque de **renta variable** (peso aproximado del 50-55% del fondo) está compuesto por compañías de calidad y crecimiento que remuneran al accionista vía dividendos o recompra de acciones. Se trata de negocios con una **tendencia estructural positiva**; es decir, compañías que sean capaces de hacer los ingresos y la generación de flujo libre de caja a un ritmo de dígito simple elevado o superior. Las empresas han de contar con **ventajas competitivas** y **barreras de entrada** que se trasladan en unos **retornos elevados**. Actualmente la nota de la cartera de renta variable de acuerdo con el Scoring interno realizado por Caja de Ingenieros Gestión es equivalente a 7,75 (AA), superior al 7,00 (A) del Benchmark. La nota promedio de acuerdo con MSCI también es AA. Cuenta con 5 globos de sostenibilidad Morningstar.

La visión en la hora de evaluar las compañías de la **cartera de inmobiliario** (peso aproximado del 20-25% del fondo) tiene muchas similitudes con la cartera de renta variable dado que el fondo invierte en compañías con tendencias estructurales positivas y de calidad. Así pues, los negocios que conforman actualmente la cartera del CI Renta, FI se encuentran en **sectores con viento de cola** tales como los centros logísticos o los data centers.

En cuanto a la cartera de **renta fija inmobiliario** (peso aproximado del 20-25% del fondo), el objetivo del vehículo es invertir en emisores con una **calificación crediticia elevada y estable** (actualmente es BBB por S&P), un **bajo nivel de apalancamiento financiero** y con una **capacidad de pago** de cupones y principal ampliamente contrastada.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)			
Fondo	Index	+ / -	
Alphabet	6,2%	0,0%	6,2%
Microsoft	6,1%	0,0%	6,1%
Novo Nordisk	6,1%	1,4%	4,7%
ASML	5,9%	2,4%	3,5%
Accenture	5,9%	0,0%	5,9%
IMCD	5,4%	0,0%	5,4%
LVMH	5,2%	3,1%	2,1%
Essilor Luxottica	4,6%	0,7%	3,9%
Games Workshop	3,9%	0,0%	3,9%
Prosus	3,8%	0,1%	3,6%
Top10 Holdings %	53,0%		

Perfil de riesgo: Moderado



*Fuente: Caja Ingenieros Gestión. 31.12.2021.

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	-4,35%	-9,22%	6,21%	12,12%	8,74%	12,02%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,19%	-5,40%	0,19%	0,85%	2,83%	11,94%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-1,52%	-10,94%	9,33%	7,29%	5,12%	15,40%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-3,11%	-10,18%	10,27%	12,20%	8,39%	14,50%	6
FONENGIN ISR, FI	-1,51%	-3,17%	0,86%	0,65%	0,27%	3,15%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-3,44%	-6,52%	4,44%	8,32%	-	7,70%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-2,26%	-6,01%	-1,62%	-	-	6,36%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,85%	-8,29%	8,63%	1,84%	1,52%	10,74%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,90%	-7,48%	-16,73%	10,22%	7,50%	16,04%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	-0,58%	-2,24%	-0,39%	1,27%	0,03%	1,96%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-0,61%	-0,95%	3,15%	2,32%	-0,07%	2,74%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,25%	-0,45%	-1,20%	-0,64%	-0,66%	0,33%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-1,12%	-1,72%	-2,53%	-0,20%	-0,30%	1,26%	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 SRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7 y varía 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 2022	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-1,50%	-3,14%	1,20%	0,92%	0,35%	3,38%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,39%	-8,89%	8,03%	6,44%	3,34%	12,38%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-3,07%	-5,78%	3,47%	7,30%	4,87%	7,09%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-4,05%	-9,48%	7,38%	13,32%	9,61%	13,10%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,02%	-7,04%	8,40%	5,29%	3,68%	6,91%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-1,18%	-1,71%	-2,52%	0,05%	-0,19%	1,36%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-2,14%	-4,10%	-0,65%	3,06%	2,08%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 4 de febrero de 2022

(*) Datos a 3 de febrero de 2022

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	2022	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	-1,18%	-1,94%	2,38%
MODERADA UNIVERSAL	-1,92%	-4,04%	3,71%
ARRIESGADA UNIVERSAL	-2,49%	-6,23%	7,06%
CONSERVADORA SELECCIÓN	-1,07%	-2,07%	1,31%
MODERADA SELECCIÓN	-1,48%	-4,19%	3,95%
ARRIESGADA SELECCIÓN	-2,44%	-5,70%	6,64%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	-3,43%	-10,55%	12,99%
MODERADA SELECCIÓN ISR	-1,46%	-3,17%	3,35%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	-2,54%	-6,57%	7,03%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 4 de febrero de 2022

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2022	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,145	2,67%	0,69%	
EURGBP	0,846	1,67%	0,57%	
EURJPY	131,960	2,63%	0,81%	
EURCHF	1,060	2,08%	2,13%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	92,31	6,32%	22,74%	
BRENT	93,27	3,60%	19,92%	
GAS NATURAL	4,572	-1,44%	22,57%	
GOLD	1807,8	1,19%	-1,27%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	-0,55	-0,56	-0,58	
EURIBOR A 12 MESES	-0,35	-0,46	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,91	1,77	1,510	
BUND	0,21	-0,05	0,01	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,04	0,70	0,57	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.087	-1,22%	-4,93%	
FTSE 100	7.516	0,67%	1,79%	
CAC 40	6.951	-0,21%	-2,82%	
DAX	15.100	-1,43%	-4,94%	
IBEX 35	8.589	-0,24%	-1,43%	
FTSE MIB	26.604	0,14%	-2,72%	
AMSTERDAM EX	747	0,39%	-6,36%	
SWISS MARKET	12.140	0,30%	-5,71%	
DOW JONES INDUS AVG	35.090	1,05%	-3,44%	
S&P 500	4.501	1,55%	-5,57%	
NASDAQ COMPOSITE	14.098	2,38%	-9,89%	
TORONTO COMPOSITE	21.272	2,56%	0,23%	
MEXICO IPC	51.255	1,17%	-3,79%	
BRAZIL BOVESPA	112.245	0,30%	7,08%	
NIKKEI 225	27.440	2,70%	-4,69%	
HANG SENG	24.573	4,34%	5,02%	
AUSTRALIA 200	7.120	1,89%	-4,36%	
RUSSIA	3.471	-0,50%	-8,35%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 4 de febrero 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 GESTIÓN 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 existe 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 GESTIÓN, 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 GESTIÓN, 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.