

Informe Semanal

10/01/2022

Comentario de Mercado

La primera semana del año comenzó con un repunte de volatilidad en los principales activos de riesgos. El detonante han sido las actas de la Reserva Federal que muestran que el Banco Central se propone acelerar el ritmo de reducción de las compras de deuda y podría aumentar los tipos de interés antes de lo previsto por la mayor persistencia de la presión de precios y un mercado laboral cada vez más ajustado. De momento, los mercados descuentan con un 80% de probabilidad, un aumento de tipos en marzo seguido por otro en el mes de julio y un total en todo 2022, de tres ajustes al alza. Respecto a los datos macros que conocemos durante la semana, en EE.UU. el informe del ADP registra un aumento del empleo privado de 807.000 efectivos, el doble de lo esperado y se espera que la creación de empleo probablemente acelere en diciembre 400.000 estimados versus 210.000 anterior. En Europa, el PMI compuesto del área euro se redujo a 53,3 puntos en diciembre, desde un 55,4 anterior, por el resurgimiento de la incidencia por la Covid19.

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 subió un +0,39% durante la semana mientras que el S&P 500 cayó un -1,12%. El Bund aumentó su rendimiento en 12pb hasta el -0,057% y se acercó tres años después en terreno positivo y el Treasury lo hizo en 21pb hasta el 1,72%.

La semana entrante se publicará el IPC y las ventas minoristas en EE.UU. En China conoceremos la balanza comercial de diciembre y en Europa, también tendremos los IPC desglosados por países de la zona euro.

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 2022	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-3,28%	-3,28%	17,01%	16,98%	9,82%	11,35%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,80%	-1,80%	3,35%	3,10%	3,67%	11,85%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-4,14%	-4,14%	16,15%	11,44%	6,58%	14,47%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-4,21%	-4,21%	21,89%	16,92%	9,49%	13,64%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,53%	-0,53%	3,75%	2,14%	0,73%	2,97%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-2,13%	-2,13%	10,87%	11,34%	-	7,25%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-2,08%	-2,08%	3,13%	-	-	6,07%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-3,17%	-3,17%	15,12%	5,16%	2,50%	10,21%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-4,51%	-4,51%	-6,67%	14,05%	8,41%	16,65%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI*	-0,49%	-0,49%	2,07%	2,42%	0,38%	1,88%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-0,11%	-0,11%	4,97%	3,17%	0,14%	2,72%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,08%	-0,08%	-0,94%	-0,45%	-0,59%	0,29%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,13%	-0,13%	-0,97%	0,78%	0,01%	1,01%	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 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

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.

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	-0,48%	-0,48%	4,12%	2,45%	0,81%	3,17%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-3,24%	-3,24%	13,55%	9,85%	4,45%	11,80%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-1,94%	-1,94%	9,26%	9,88%	5,61%	6,80%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-3,56%	-3,56%	18,72%	17,99%	10,67%	12,58%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,32%	-2,32%	16,78%	8,46%	4,57%	6,60%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	-0,03%	-0,85%	1,01%	0,17%	1,10%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,96%	-0,96%	3,95%	4,98%	2,64%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 7 de enero de 2022

(*) Datos a 6 de enero de 2022

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2022	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,19%	-0,19%	1,14%
MODERADA UNIVERSAL	-1,16%	-1,16%	3,50%
ARRIESGADA UNIVERSAL	-1,97%	-1,97%	6,78%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	-3,57%	-3,57%	11,62%
CONSERVADORA SELECCIÓN	-0,25%	-0,25%	1,09%
MODERADA SELECCIÓN	-1,29%	-1,29%	3,88%
ARRIESGADA SELECCIÓN	-2,08%	-2,08%	6,59%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	-4,15%	-4,15%	12,58%
MODERADA SELECCIÓN ISR	-0,82%	-0,82%	3,22%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	-2,08%	-2,08%	6,73%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 07 de enero de 2022

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2022	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,136	-0,09%	-0,09%	
EURGBP	0,836	-0,65%	-0,65%	
EURJPY	131,290	0,30%	0,30%	
EURCHF	1,044	0,60%	0,60%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	78,9	4,91%	4,91%	
BRENT	81,75	5,10%	5,10%	
GAS NATURAL	3,916	4,99%	4,99%	
GOLD	1797,4	-1,71%	-1,71%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,505	-0,505	-0,505	
EURIBOR 1 MES	-0,57	-0,58	-0,58	
EURIBOR A 12 MESES	-0,49	-0,50	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,76	1,51	1,510	
BUND	-0,04	-0,18	-0,18	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,65	0,57	0,57	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.306	0,17%	0,17%	
FTSE 100	7.485	1,36%	1,36%	
CAC 40	7.219	0,93%	0,93%	
DAX	15.948	0,40%	0,40%	
IBEX 35	8.752	0,44%	0,44%	
FTSE MIB	27.618	0,99%	0,99%	
AMSTERDAM EX	788	-1,19%	-1,19%	
SWISS MARKET	12.798	-0,60%	-0,60%	
DOW JONES INDUS AVG	36.232	-0,29%	-0,29%	
S&P 500	4.677	-1,87%	-1,87%	
NASDAQ COMPOSITE	14.936	-4,53%	-4,53%	
TORONTO COMPOSITE	21.084	-0,65%	-0,65%	
MEXICO IPC	53.202	-0,13%	-0,13%	
BRAZIL BOVESPA	102.720	-2,01%	-2,01%	
NIKKEI 225	28.479	-1,09%	-1,09%	
HANG SENG	23.493	0,41%	0,41%	
AUSTRALIA 200	7.453	0,12%	0,12%	
RUSSIA	3.772	-0,40%	-0,40%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 07 de enero 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 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.cnmyv.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, SGIC, 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.