

Informe Semanal

Comentario de Mercado

La semana pasada cerró en verde tanto en Europa como en Estados Unidos. Empezando por los bancos centrales, el BCE materializó una subida de 75 puntos básicos en los tipos de interés de referencia hasta 0,75% (tipo de depósito), tal y como se esperaba, en lo que representa la mayor subida en términos de magnitud de la historia. El objetivo del endurecimiento de las condiciones monetarias por parte del organismo europeo es frenar la elevada inflación que está sufriendo el Viejo Continente. En este sentido, de acuerdo con las declaraciones de C. Lagarde, el BCE probablemente subirá los tipos en más de dos reuniones, incluida esta última, pero en menos de cinco. Por lo que respecta a las previsiones de inflación, el BCE la sitúa en el 8,6% para 2022 (vs. 6,8% anterior), en el 5,3% para 2023 (vs. 3,5% anterior) y en el 2,3% para 2024 (vs. 2,1% anterior). En cuanto a las previsiones de crecimiento, el organismo cree que la zona euro crecerá al 3,1% en 2022 (vs. 2,8% anterior), al 0,9% en 2023 (vs. 2,1% anterior) y al 1,9% en 2024 (vs. 2,1% anterior). Por su parte, el presidente de la Reserva Federal repitió su mensaje de dureza contra la inflación, tras el mensaje lanzado en Jackson Hole. Por otro lado, Rusia confirmó la suspensión del suministro de gas a través de Nordstream 1 como respuesta a la implementación de un tope al precio del crudo por parte del G7. En este sentido, a finales de semana se reunieron los ministros de energía de la Unión Europea para tratar de buscar medidas extraordinarias en la crisis energética. En términos macro, testó el PMI no manufacturero del ISM estadounidense (56,9 vs. 55,1 esperado y 56,7 anterior) y las Nuevas peticiones de subsidio por desempleo en EE.UU. (222k vs. 240k esperado y 228k anterior).

El Euro Stoxx 50 subió un 0,7% mientras que el S&P 500 se apreció un 3,7%. El Bund se situó en el 1,70% mientras que el Treasury se situó en el 3,31%.

De cara a la semana entrante el foco del mercado estará puesto en el IPC estadounidense y europeo así como en el Índice ZEW de confianza inversora en Alemania y el Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia.

Destacados: CI Iberian Equity, FI

El CI Iberian Equity, FI es un fondo de renta variable ibérica cuya filosofía de inversión radica en tener un horizonte de inversión a largo plazo, con el objetivo de encontrar compañías de cualquier capitalización bursátil que coticen con un descuento significativo entre el precio que se paga por las acciones en el mercado y el valor intrínseco que el equipo gestor estima para la compañía. A pesar que la mayor parte de las inversiones se realizan a través de compañías cotizadas en el mercado español, el fondo también realiza inversiones en países como Portugal o Latinoamérica, algo diferencial con respecto a los fondos de la categoría.

El proceso de inversión se centra en seleccionar empresas que cumplan principalmente con los requisitos indispensables:

- (1) Operar ventajas competitivas sostenibles en el tiempo que le permitan un crecimiento de beneficios en el largo plazo sostenible y por encima del promedio de su industria.
- (2) Operen con retornos sobre la inversión por encima de sus costes de capital y mantengan oportunidades de reinvertir el capital generado en oportunidades de negocio futuras.
- (3) Mantengan una estructura financiera adecuada para el desarrollo de sus operaciones de manera que eviten eventos de stress en situaciones límite.
- (4) Estén gestionados por equipos directivos honestos, que hayan demostrado una buena capacidad de asignar capital y que exista la mayor alineación de intereses posible.

Este proceso incluye también la integración de información extra financiera, cuyo análisis combina factores cualitativos con métodos cuantitativos para identificar aquellas empresas con mejores prestaciones y valoraciones en materia de sostenibilidad.

Fruto de todo lo anterior, el CI Iberian Equity 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.

Como resultado, el fondo se mantiene como uno de los mejores de su categoría y destaca por la consistencia en su evolución gracias a su metodología y proceso de inversión. La aproximación ascendente en la selección de compañías presentes en el CI Iberian Equity deviene en una distribución diferenciada de su índice de referencia (active share pivota alrededor del 65%). De este modo el fondo mantiene posiciones de elevada convicción para alcanzar su objetivo a largo plazo que es el de generar rentabilidad positiva con respecto su índice de referencia, el Ibex 35 NR con niveles de riesgo ajustados.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 (%)			Sector (%)				
Fondo	Index	+ / -	Fondo	Index	+ / -		
Industria de Diseño Textil SA	8,7%	9,3%	-0,7%	Consumer Discretionary	8,7%	9,6%	-0,9%
Coca-Cola European Partners	8,4%	0,0%	8,4%	Consumer Staples	17,6%	0,0%	17,7%
Iberdrola, SA	7,0%	14,7%	-7,7%	Energy	0,0%	4,7%	-4,7%
Armadura IT Group SA	6,3%	5,5%	0,7%	Financials	13,6%	24,9%	-11,3%
Bankinter SA	5,2%	1,2%	3,9%	Health Care	8,4%	2,7%	5,7%
Cellnex Telecom SA	4,0%	5,8%	-1,8%	Industrials	10,1%	12,7%	-2,5%
Viscofan SA	4,0%	0,0%	4,0%	Information Technology	6,5%	5,1%	0,8%
Faes Farma SA	4,0%	0,0%	4,0%	Materials	4,4%	1,5%	2,9%
Ferrovial SA	3,7%	4,1%	-0,4%	Real Estate	3,4%	1,6%	1,6%
Corp ACCIONA Energías Renovable	3,7%	0,6%	3,1%	Communication Services	4,0%	12,3%	-8,3%
Top10 Holdings %	55,0%			Utilities	13,1%	24,1%	-11,0%
			Cash	10,3%	0,0%	10,3%	

Perfil de riesgo: Arriesgado



*Fuente: Caja Ingenieros Gestión. 31.07.2022

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	2,33%	-15,63%	-12,63%	6,49%	5,95%	18,72%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,36%	-7,49%	-6,78%	1,03%	0,45%	15,89%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,63%	-22,86%	-19,46%	1,77%	0,49%	22,10%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,88%	-8,02%	-0,91%	9,67%	9,80%	17,60%	6
FONENGIN ISR, FI	0,15%	-8,91%	-8,15%	-2,11%	-0,99%	4,71%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,45%	-11,61%	-10,29%	4,16%	-	11,92%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,96%	-11,00%	-10,20%	-	-	8,24%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,02%	-18,60%	-15,87%	-2,89%	-1,30%	14,75%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,53%	-16,48%	-21,53%	5,07%	3,20%	16,36%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-0,20%	0,07%	-4,01%	-0,51%	-0,75%	2,53%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	-0,42%	1625,75%	0,52%	1,63%	-0,05%	3,55%	3
CAJA INGENIEROS FONDITERO CP, FI	-0,04%	-1,63%	-1,99%	-1,13%	-0,85%	0,52%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,20%	-7,46%	-8,00%	-2,96%	-1,44%	2,97%	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 SRR (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 de deuda.

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 liquidación, 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	0,04%	-9,10%	-8,21%	-2,01%	-0,89%	4,70%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,07%	-19,67%	-16,72%	1,23%	-0,03%	16,76%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,09%	-11,17%	-10,47%	3,29%	3,09%	9,90%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,49%	-15,22%	-12,72%	7,70%	7,01%	18,62%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,61%	-14,55%	-9,95%	0,53%	1,29%	9,62%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,26%	-7,51%	-8,13%	-2,77%	-1,41%	2,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,39%	-11,96%	-12,28%	-1,41%	-0,04%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 9 de setiembre de 2022

(*) Datos a 8 de setiembre de 2022

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2022	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	-0,15%	-7,69%	3,02%
BALANCED UNIVERSAL	0,47%	-9,42%	5,47%
DYNAMIC UNIVERSAL	1,02%	-12,85%	10,24%
START SELECCIÓN	-0,20%	-9,06%	2,94%
BALANCED SELECCIÓN	0,28%	-8,73%	5,21%
DYNAMIC SELECCIÓN	0,87%	-10,01%	8,79%
GROWTH SELECCIÓN	2,23%	-17,77%	18,24%
BALANCED SELECCIÓN ISR	0,22%	-8,46%	4,70%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	1,31%	-11,95%	10,22%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 9 de setiembre de 2022

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,004	0,88%	-11,68%	
EURGBP	0,867	0,20%	3,01%	
EURJPY	143,150	2,57%	9,36%	
EURCHF	0,965	-1,23%	-7,03%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	86,79	-0,09%	15,40%	
BRENT	92,84	-0,19%	19,36%	
GAS NATURAL	7,996	-8,99%	114,37%	
GOLD	1728,6	0,35%	-6,10%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	0,48	0,31	-0,58	
EURIBOR A 12 MESES	2,02	1,90	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,31	3,19	1,510	
BUND	1,70	1,53	1,54	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	2,86	2,71	0,57	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.570	0,72%	-16,95%	
FTSE 100	7.351	0,96%	-0,45%	
CAC 40	6.212	0,73%	-13,15%	
DAX	13.088	0,29%	-17,61%	
IBEX 35	8.033	1,27%	-7,81%	
FTSE MIB	22.095	0,79%	-19,21%	
AMSTERDAM EX	686	1,09%	-14,03%	
SWISS MARKET	10.900	0,08%	-15,34%	
DOW JONES INDUS AVG	32.152	2,66%	-11,52%	
S&P 500	4.067	3,65%	-14,66%	
NASDAQ COMPOSITE	12.112	4,14%	-22,58%	
TORONTO COMPOSITE	19.773	2,61%	-6,83%	
MEXICO IPC	47.043	2,52%	-11,69%	
BRAZIL BOVESPA	112.300	1,30%	7,13%	
NIKKEI 225	28.215	2,04%	-2,00%	
HANG SENG	19.362	-0,46%	-17,25%	
AUSTRALIA 200	6.894	0,96%	-7,39%	
RUSSIA	2.426	-1,84%	-35,94%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 09 de setiembre 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 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 a 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.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 CRÉDITO, 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 deberá, 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, 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.