

Informe Semanal

15/08/2022

Comentario de Mercado

La semana pasada volvió a cerrar con alzas en los principales selectivos gracias al buen dato de inflación en Estados Unidos. El IPC ha sorprendido positivamente al mercado al situarse por debajo de lo esperado por el consenso de analistas. El IPC interanual fue del 8,5% (vs. 8,7% esperado y 9,1% anterior), el IPC subyacente interanual fue del 5,9% (vs. 6,1% esperado y 5,9% anterior), el IPC intermensual fue del 0,0% (vs. 0,2% esperado y 1,3% anterior) y el IPC subyacente intermensual fue del 0,3% (vs. 0,5% esperado y 0,7% anterior). El descenso es reflejo principalmente de una disminución en los precios de la energía durante el mes de julio si bien el coste de los alimentos continúa tensionado (+1,1% m/m). El mercado rebañó la probabilidad de una subida de 75bp hasta el 50% desde el 80% anterior lo que provocó un rally en precio que llevó los rendimientos del bono gubernamental a 2 y 10 años al 3,08% y 2,67%, respectivamente, por las expectativas de que la FED pudiera moderar el ritmo del endurecimiento de las políticas monetarias. Además, el dato de IPP en Estados Unidos también fue benigno (-0,5% vs. 0,2% esperado y 1,0% anterior). Durante la semana no se produjeron noticias significativas por lo que a los diferentes conflictos geoestratégicos se refiere (Taiwán y Ucrania).

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 subió hasta los 3.760 puntos mientras que el S&P 500 se apreció hasta alcanzar los 4.207 puntos. El Bund se situó en el 0,98% mientras que el Treasury se situó en el 2,86%.

De cara a la semana entrante el foco del mercado estará puesto en el Índice de producción chino, en el Índice ZEW de confianza inversora en Alemania y en el IPC de la zona euro. entre China y Taiwán así como a la situación bélica en Ucrania y los recortes energéticos impuestos por el Kremlin. Además, se publicará el IPC estadounidense.

Destacados: CI Premier, 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 Europacific Partners	8,4%	0,0%	8,4%	Consumer Staples	17,8%	0,0%	17,8%
Iberdrola SA	7,0%	14,7%	-7,7%	Energy	0,0%	4,7%	-4,7%
Amadeus 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	0,4%	2,1%	-2,1%
Cellnex Telecom SA	4,0%	5,8%	-1,8%	Industrials	10,1%	12,7%	-2,5%
Viscófan SA	4,0%	0,0%	4,0%	Information Technology	6,3%	5,9%	0,3%
Faes Gas SA	4,0%	0,0%	4,0%	Materials	4,4%	1,5%	2,9%
Ferrovial SA	3,7%	4,1%	-0,4%	Real Estate	3,1%	1,6%	1,6%
Corp. ACIACONA Energías Renovables	3,7%	0,6%	3,1%	Communication Services	4,0%	12,0%	-9,3%
Top10 Holdings %	55,0%			Utilities	13,1%	24,1%	-11,0%

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	2,20%	-11,27%	-7,93%	10,32%	7,23%	18,26%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,59%	-3,00%	-3,51%	3,88%	1,45%	15,65%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EUROPEA PLUS, FI	1,12%	-17,39%	-13,49%	6,07%	1,96%	21,60%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	3,37%	-6,34%	1,72%	12,54%	10,07%	17,16%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,10%	-5,82%	-5,53%	-0,61%	-0,38%	4,48%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,17%	-7,79%	-6,32%	6,76%	-	11,53%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,21%	-7,72%	-7,52%	-	-	7,99%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,44%	-13,69%	-10,84%	0,61%	-0,22%	14,32%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,46%	-15,95%	-20,40%	7,46%	3,71%	16,38%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	0,27%	-4,12%	-3,68%	-0,13%	-0,53%	2,43%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	0,21%	0,27%	0,77%	2,23%	0,12%	3,48%	3
CAJA INGENIEROS FONDEFOSERO CP, FI	-0,07%	-1,27%	-1,75%	-1,04%	-0,79%	0,50%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,20%	-5,32%	-6,06%	-2,22%	-1,03%	2,82%	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 no puede 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	-0,07%	-6,13%	-5,76%	-0,49%	-0,31%	4,51%	6
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,72%	-14,94%	-11,54%	4,81%	1,15%	16,39%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,72%	-7,87%	-7,19%	5,61%	3,85%	9,61%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTIÓN, FP	1,95%	-10,68%	-8,06%	11,74%	8,30%	18,13%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,42%	-10,49%	-6,05%	3,26%	2,46%	9,31%	4
CI EUROBONDI RF 100, PP	-0,19%	-5,37%	-6,21%	-2,01%	-1,01%	2,80%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,16%	-8,67%	-9,00%	0,21%	0,72%	-	3

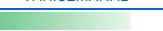
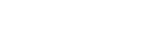
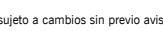
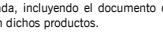
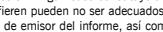
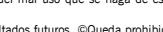
* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 12 de agosto de 2022

(*) Datos a 12 de agosto de 2022

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2022	VOLATILIDAD
START UNIVERSAL	-0,22%	-5,44%	2,86%
BALANCED UNIVERSAL	-0,08%	-6,85%	5,25%
DYNAMIC UNIVERSAL	0,23%	-9,58%	9,92%
START SELECCIÓN	-0,14%	-6,87%	2,80%
BALANCED SELECCIÓN	-0,16%	-6,15%	5,02%
DYNAMIC SELECCIÓN	0,11%	-7,51%	8,52%
GROWTH SELECCIÓN	0,86%	-15,07%	17,72%
BALANCED SELECCIÓN ISR	-0,24%	-5,81%	4,51%
DYNAMIC SELECCIÓN ISR	0,10%	-9,12%	9,85%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 12 de agosto de 2022

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,018	-0,36%	-10,44%	
EURGBP	0,843	0,49%	0,25%	
EURJPY	137,510	0,99%	5,05%	
EURCHF	0,980	0,66%	-5,59%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	89,01	-9,74%	18,35%	
BRENT	94,92	-13,72%	22,04%	
GAS NATURAL	8,064	-2,01%	116,19%	
GOLD	1791,2	0,53%	-2,70%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EURIBOR 1 MES	-0,04	-0,07	-0,58	
EURIBOR A 12 MESES	1,02	0,92	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,83	2,65	1,510	
BUND	0,96	0,82	0,82	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	2,03	1,92	0,57	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.725	0,47%	-13,33%	
FTSE 100	7.440	0,22%	0,75%	
CAC 40	6.472	0,37%	-9,52%	
DAX	13.574	0,67%	-14,55%	
IBEX 35	8.168	0,14%	-6,26%	
FTSE MIB	22.587	0,81%	-17,41%	
AMSTERDAM EX	723	-0,92%	-9,42%	
SWISS MARKET	11.123	-0,20%	-13,61%	
DOW JONES INDUS AVG	32.803	-0,13%	-9,73%	
S&P 500	4.145	0,36%	-13,03%	
NASDAQ COMPOSITE	12.658	2,15%	-19,10%	
TORONTO COMPOSITE	19.620	-0,37%	-7,55%	
MEXICO IPC	46.723	-2,95%	-12,29%	
BRAZIL BOVESPA	106.472	3,21%	1,57%	
NIKKEI 225	28.176	1,35%	-2,14%	
HANG SENG	20.202	0,23%	-13,66%	
AUSTRALIA 200	7.016	1,01%	-5,76%	
RUSSIA	2.054	-7,21%	-45,76%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 12 de agosto 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 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 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.