

Informe Semanal

14/01/2022

Comentario de Mercado

Los principales selectivos retrocedieron ligeramente durante la semana tras el dato de inflación en Estados Unidos. Empezando por los bancos centrales, el presidente de la Reserva Federal mantuvo un tono cauto en su comparecencia en el Comité bancario del Senado. Así pues, J. Powell comunicó su intención de hacer frente a la inflación señalando que "si es necesario subir los tipos durante más tiempo, lo haremos". Como consecuencia, el mercado lleva varias semanas castigando aquellas compañías de más crecimiento y cuyas valoraciones son más exigentes puesto que está poniendo en precio una normalización de la política monetaria. En el plano sanitario, Ómicron ha empezado a impactar de manera más severa en EE.UU. si bien es cierto que los últimos datos revelan cierta mejora en muchos países tanto a nivel de incidencia como a nivel de hospitalizaciones e ingresos en UCI. A nivel geopolítico, destacó la escalada de tensión en el conflicto entre Rusia y Ucrania y las diferentes amenazas de sanción de Estados Unidos hacia Rusia, lo que podría agravar la crisis energética europea. A nivel macroeconómico, durante la semana se dio inicio a la temporada de resultados corporativos del 4º trimestre del 2021 con la presentación de algunos bancos estadounidenses. A nivel macroeconómico, destacó el IPC estadounidense interanual (7,0% vs. 7,0% esperado y 6,8% anterior), el IPC subyacente interanual (5,5% 5,4% esperado y 4,9% anterior), el IPC intermensual (0,5% vs. 0,4% esperado y 0,8% mensual) y el IPC subyacente intermensual (0,6% vs. 0,5% esperado y 0,5% anterior). Además, también se publicaron las Nuevas peticiones de subsidio por desempleo en EE.UU. que fueron equivalentes a 230K (vs. 200K esperado y 207K anterior).

A cierre de este informe, el Euro Stoxx 50 bajó un -1,0% durante la semana mientras que el S&P 500 se depreció un -0,4%. El Bund estrechó su rendimiento en 4pb hasta el -0,08% y el Treasury lo hizo en 5pb hasta el 1,71%.

De cara a la semana entrante la pandemia y los efectos de los cambios en las políticas monetarias seguirán impactando en el sentimiento del mercado.

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



Menor riesgo La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo Mayor riesgo

*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	-4,49%	-4,49%	15,38%	16,19%	9,65%	11,47%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,65%	-1,65%	3,50%	3,00%	3,76%	11,89%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-5,99%	-5,99%	14,55%	10,83%	6,17%	14,51%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-6,10%	-6,10%	20,05%	15,40%	9,26%	13,81%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,43%	-0,43%	3,94%	2,11%	0,79%	2,97%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-2,83%	-2,83%	10,42%	11,10%	-	7,29%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-2,52%	-2,52%	2,95%	-	-	6,09%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-4,35%	-4,35%	14,13%	4,57%	2,36%	10,21%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-3,39%	-3,39%	-7,72%	13,75%	8,62%	16,73%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI*	-0,84%	-0,84%	1,35%	2,31%	0,31%	1,87%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI*	-0,30%	-0,30%	4,39%	2,98%	0,13%	2,71%	3
CAJA INGENIEROS FONDOTESORO CP, FI	-0,08%	-0,08%	-0,90%	-0,46%	-0,60%	0,29%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,20%	-0,20%	-1,07%	0,67%	0,00%	1,01%	2

Clases A

Indicador de Riesgo



(La categoría "1" no significa que la inversión esté libre 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	-0,37%	-0,37%	4,31%	2,42%	0,87%	3,17%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-4,64%	-4,64%	12,37%	9,46%	4,17%	11,82%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-2,50%	-2,50%	8,86%	9,68%	5,52%	6,83%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-4,77%	-4,77%	16,97%	17,24%	10,51%	12,70%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,97%	-2,97%	14,99%	8,08%	4,52%	6,58%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,13%	-0,13%	-0,98%	0,90%	0,16%	1,09%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-1,30%	-1,30%	3,35%	4,60%	2,59%	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 13 de enero de 2022

(*) Datos a 12 de enero de 2022

CARTERAS MODELO	MENSUAL	2022	VOLATILIDAD
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,29%	-0,29%	1,16%
MODERADA UNIVERSAL	-1,24%	-1,24%	3,39%
ARRIESGADA UNIVERSAL	-2,04%	-2,04%	6,63%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	-3,46%	-3,46%	11,62%
CONSERVADORA SELECCIÓN	-0,36%	-0,36%	1,10%
MODERADA SELECCIÓN	-1,30%	-1,30%	3,88%
ARRIESGADA SELECCIÓN	-2,08%	-2,08%	6,58%
MUY ARRIESGADA UNIVERSAL	-4,09%	-4,09%	12,61%
MODERADA SELECCIÓN ISR	-0,89%	-0,89%	3,22%
ARRIESGADA SELECCIÓN ISR	-2,48%	-2,48%	6,74%

Fuente Bloomberg. Última actualización: 11 de enero de 2022

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2022	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,145	0,80%	0,71%	
EURGBP	0,835	-0,14%	-0,79%	
EURJPY	130,070	-0,93%	-0,63%	
EURCHF	1,043	-0,08%	0,52%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2021	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	82,09	4,04%	9,15%	
BRENT	84,68	3,58%	8,87%	
GAS NATURAL	4,176	6,64%	11,96%	
GOLD	1822,5	1,40%	-0,33%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,505	-0,505	-0,505	
EURIBOR 1 MES	-0,57	-0,57	-0,58	
EURIBOR A 12 MESES	-0,48	-0,49	-0,50	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,71	1,76	1,510	
BUND	-0,08	-0,04	-0,18	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,60	0,65	0,57	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2022	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	4.265	-0,95%	-0,78%	
FTSE 100	7.533	0,64%	2,01%	
CAC 40	7.131	-1,22%	-0,31%	
DAX	15.856	-0,57%	-0,18%	
IBEX 35	8.771	0,22%	0,66%	
FTSE MIB	27.477	-0,51%	0,48%	
AMSTERDAM EX	782	-0,79%	-1,97%	
SWISS MARKET	12.534	-2,06%	-2,65%	
DOW JONES INDUS AVG	36.114	-0,33%	-0,62%	
S&P 500	4.659	-0,38%	-2,25%	
NASDAQ COMPOSITE	14.807	-0,86%	-5,36%	
TORONTO COMPOSITE	21.293	0,99%	0,33%	
MEXICO IPC	53.930	1,37%	1,24%	
BRAZIL BOVESPA	105.614	2,82%	0,76%	
NIKKEI 225	28.124	-1,24%	-2,32%	
HANG SENG	24.383	3,79%	4,21%	
AUSTRALIA 200	7.394	-0,80%	-0,68%	
RUSSIA	3.552	-5,83%	-6,21%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 14 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.