

Fondos Multiactivos: excelente posicionamiento con 4 estrellas Morningstar

2 de noviembre de 2023

En este dinámico entorno de mercado, nuestros fondos multiactivos, CI Balanced Opportunities y CI Gestión Dinámica, brillan por su habilidad de maximizar el rendimiento con una volatilidad controlada, obteniendo 4 estrellas en *Overall* en sus distintas categorías. Además de su baja correlación con los índices tradicionales, destacamos su compromiso con los criterios de sostenibilidad.

Desde Caja Ingenieros Gestión, vemos estos fondos como excelentes opciones para los perfiles conservadores y moderados. Debido a que nuestro enfoque principal es el control del riesgo, siempre buscamos el equilibrio óptimo entre rentabilidad y riesgo, en el que continuamente testeamos nuestras carteras para distintos escenarios, proyectando rentabilidades y volatilidades futuras.

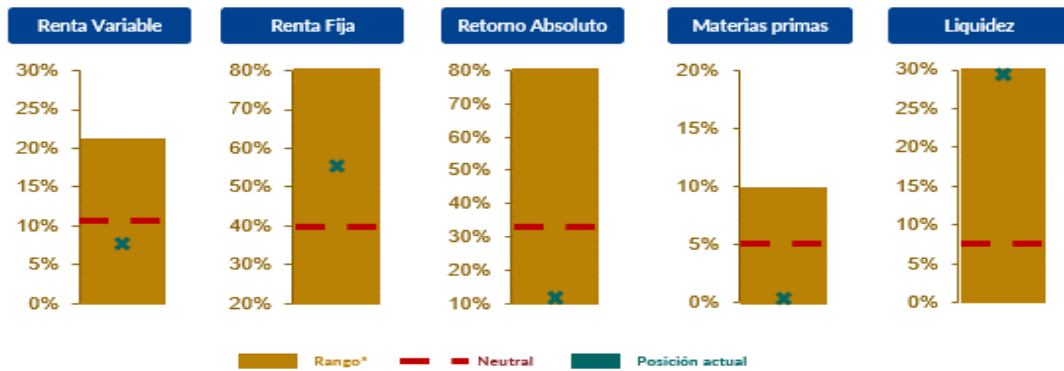
Ambos fondos pueden invertir en cualquier tipología de activo, desde renta variable, renta fija, divisas y materias primas. Por lo tanto, son productos muy flexibles en los que se permite adaptar rápidamente a la visión cambiante que se pueda tener en el Comité de Inversiones. Actualmente, dado el aumento de los tipos de interés, la rentabilidad esperada para la mayoría de los subactivos ha mejorado, generando unas expectativas mucho más altas que en momentos pasados.

Entre las principales novedades añadidas en el proceso de inversión, destacaríamos la integración de un modelo sistemático que cuenta con varias herramientas externas como Morningstar y Bloomberg, además de otras herramientas desarrolladas in-house mediante la programación avanzada. Estos modelos, en constante evolución, refuerzan nuestra toma de decisiones, basada en tres pilares fundamentales: proceso de inversión, equipo gestor y entidad gestora. Este novedoso modelo sistemático pone en competición tanto los mejores fondos como los ETF, donde llevamos tiempo reduciendo las comisiones con un mayor uso de este tipo de vehículos.

El proceso de inversión de ambos fondos está formado por un análisis cuantitativo, donde utilizamos varias ratios rentabilidad/riesgo con distintas ponderaciones como el Information Ratio o el Calmar Ratio y examinamos si el gestor genera *alpha* de forma consistente en distintos entornos de mercado ya que nos podríamos encontrar que la rentabilidad se ha conseguido por algunos aciertos muy concretos, pero realmente se ha asumido más riesgo de lo esperado. También es importante la parte cualitativa, para conocer cómo piensa el equipo gestor y que visión de mercado tiene para poder encajar el fondo con el resto de vehículos que forman la cartera. Adicionalmente, ponemos el enfoque en criterios extrafinancieros como la huella de carbono, criterios sociales o de gobernanza corporativa ya que creemos que las compañías que cuentan con una estrategia ASG robusta tienen mayores probabilidades de seguir existiendo en el futuro.

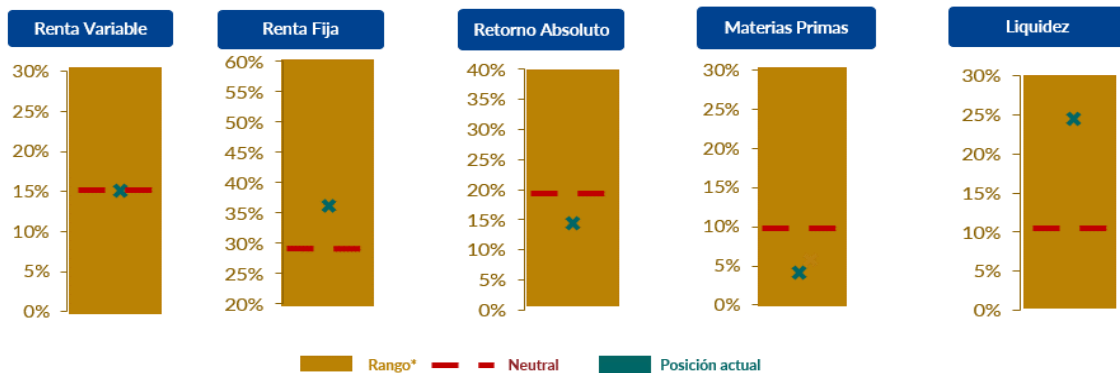
CI Balanced Opportunities

La filosofía del fondo continúa siendo cautelosa, con la premisa de proteger el capital en cualquier entorno de mercado. La parte corte de la cartera, es la renta fija con un 55%, donde principalmente son emisiones corporativas europeas de alta calidad crediticia. En los últimos meses hemos ido introduciendo duración en la cartera e incrementando nuestra exposición a *high yield* de corta duración, aunque mantenemos cierta cautela ya que creemos que los impagos aumentarán debido a la política de los bancos centrales y al deterioro de las perspectivas de crecimiento. Contamos con bastante liquidez y peso en activos monetarios, alrededor del 30%, que ya remunera significativamente. En renta variable, con un 7,5% de peso, continuamos con nuestra visión defensiva donde mantenemos un sesgo favorable a los activos de duración de alta calidad, que se comportan bien en un entorno de crecimiento a la baja y presentan valoraciones en niveles muy interesantes.



CI Gestión Dinámica

La filosofía del fondo continúa siendo buscar la máxima flexibilidad, con un objetivo de protección de capital, pero también aprovechar las oportunidades que aparezcan teniendo en cuenta que el límite de volatilidad marcado por el folleto es del 8%. Nuestra exposición a renta variable es del 15%, mediante el ETF de ESG Leaders, formado por las compañías líderes del mundo en materia ESG y el fondo de Seilern World Growth que cuenta con un brillante track record con un estilo de inversión en las que invierte en las mejores compañías de crecimiento. Respeto a la renta fija, creemos que los tipos de interés se van a mantener elevados durante bastante tiempo, por ello hay bastantes oportunidades que compensan el binomio rentabilidad riesgo.



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 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.cajaingenieros.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 los 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 CAIXA DE CRÈDIT 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 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, S.G.I.I.C., S.A.U. *All rights reserved.*