

# Informe Semanal

www.ingenierosfondos.es  
www.caja-ingenieros.es

10/10/2022

## Comentario de Mercado

La semana cerró con alzas generalizadas tras varias semanas en negativo. El mercado recogió con optimismo que el Banco central australiano incrementase los tipos de interés de referencia en 25pb cuando se esperaba que lo hiciese en 50pb. Además, los índices celebraron la rectificación por parte de la nueva primera ministra de Reino Unido en lo que a sus políticas fiscales se refiere. Así pues, Liz Truss moderó sus planes de gasto público a la vez que dio marcha atrás en lo que a rebajas impositivas se refiere. Por otra parte, el precio del crudo subió con fuerza tras el anuncio por parte de la OPEP+ de recortar la producción de petróleo en 2 millones de barriles al día justificando la decisión en una menor demanda fruto de la ralentización económica. Por otro lado, Elon Musk anunció su intención de adquirir Twitter con una oferta inicial de \$54,2 por acción. En términos macro, destacó el PMI manufacturero alemán (47,8 vs. 48,3 esperado y 49,1 anterior), el PMI no manufacturero del ISM en Estados Unidos (56,7 vs. 56,0 esperado y 56,9 anterior) y la Tasa de desempleo estadounidense (3,5% vs. 3,7% esperado y anterior).

El Euro Stoxx 50 subió un 1,7% mientras que el S&P 500 se apreció un 1,5%. El Bund amplió en 9pb para situarse en el 2,19% mientras que el Treasury lo hizo en 5pb para situarse en el 3,88%.

De cara a la semana entrante el mercado centrará su atención en el dato del IPC estadounidense y alemán. Además, se publicará el IPP y las Ventas minoristas en Estados Unidos.

## 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 Ibx 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 | 9,7%  | 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            | 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 | 6,3%  | 5,9%  | 0,3%   |
| 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%  | 1,8%   |
| Corp ACCIONA Energias Renovabl | 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 INVERSION                         | RENT.MES | RENT.2022 | RENT.12 MESES | RENT.3 AÑOS anualiz. | RENT.5 AÑOS anualiz. | VOLATILIDAD | INDICADOR DE RIESGO |
|---|----------|-----------|---------------|----------------------|----------------------|-------------|---------------------|
| CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI                  | 3,81%    | -20,36%   | -16,74%       | 4,94%                | 4,02%                | 18,93%      | 6                   |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI          | 2,31%    | -12,56%   | -11,00%       | 0,34%                | -1,20%               | 16,22%      | 6                   |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI         | 3,87%    | -26,93%   | -20,64%       | 1,21%                | -1,33%               | 22,36%      | 6                   |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI               | 3,27%    | -12,37%   | -5,00%        | 8,89%                | 7,69%                | 17,51%      | 6                   |
| FONENGIN ISR, FI                            | 0,68%    | -11,77%   | -10,65%       | -3,02%               | -1,73%               | 4,89%       | 3                   |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI         | 2,59%    | -15,71%   | -13,64%       | 2,86%                | -                    | 12,17%      | 5                   |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR             | 1,42%    | -14,54%   | -12,44%       | -                    | -                    | 8,36%       | 4                   |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI                   | 2,08%    | -23,41%   | -18,42%       | -4,47%               | -2,71%               | 14,94%      | 5                   |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI              | 3,70%    | -20,18%   | -22,15%       | 4,33%                | 1,48%                | 16,40%      | 6                   |
| CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI* | 0,26%    | -0,68%    | -4,41%        | -0,76%               | -0,88%               | 2,63%       | 3                   |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*       | 0,12%    | 1605,28%  | -1,17%        | 1,38%                | -0,25%               | 3,58%       | 3                   |
| CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI           | 0,02%    | -1,92%    | -2,17%        | -1,23%               | -0,88%               | 0,53%       | 1                   |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI                 | 0,27%    | -9,53%    | -9,92%        | -3,67%               | -1,97%               | 3,12%       | 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 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 divisa.

### 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 acaparamiento 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  | 0,66%    | -11,92%   | -10,66%       | -2,89%               | -1,64%               | 4,83%       | 3                   |
| CI EUROMARKET RV 75, PP           | 2,88%    | -23,10%   | -17,65%       | 0,64%                | -1,27%               | 16,83%      | 5                   |
| CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP | 1,94%    | -14,63%   | -12,96%       | 2,28%                | 2,01%                | 10,00%      | 4                   |
| CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP  | 3,91%    | -20,27%   | -16,66%       | 6,01%                | 4,94%                | 18,78%      | 5                   |
| CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP       | 1,11%    | -20,03%   | -14,71%       | -1,52%               | -0,29%               | 10,15%      | 4                   |
| CI EUROBOND RF 100, PP            | 0,31%    | -9,47%    | -9,98%        | -3,46%               | -1,89%               | 3,08%       | 2                   |
| PP DE LOS INGENIEROS              | 1,16%    | -15,09%   | -14,39%       | -2,58%               | -0,90%               | -           | 3                   |

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

(\*) Datos a 6 de octubre de 2022

| CARTERAS MODELO        | MENSUAL | 2022    | VOLATILIDAD |
|------------------------|---------|---------|-------------|
| START UNIVERSAL        | 0,48%   | -9,74%  | 3,20%       |
| BALANCED UNIVERSAL     | 1,27%   | -12,16% | 5,76%       |
| DYNAMIC UNIVERSAL      | 2,27%   | -16,28% | 10,46%      |
| START SELECCIÓN        | 0,37%   | -11,06% | 3,10%       |
| BALANCED SELECCIÓN     | 1,08%   | -11,25% | 5,41%       |
| DYNAMIC SELECCIÓN      | 2,05%   | -13,24% | 8,87%       |
| GROWTH SELECCIÓN       | 4,18%   | -22,25% | 18,34%      |
| BALANCED SELECCIÓN ISR | 0,97%   | -11,10% | 4,92%       |
| DYNAMIC SELECCIÓN ISR  | 2,40%   | -15,75% | 10,42%      |

Fuente Bloomberg. Última actualización: 7 de octubre de 2022

## RESUMEN PRINCIPALES DATOS

| DIVISAS                | ACTUAL  | SEMANAL | 2021         | VAR.SEMANAL |
|------------------------|---------|---------|--------------|-------------|
| EURUSD                 | 0,979   | -0,11%  | -13,89%      |             |
| EURGBP                 | 0,877   | -0,04%  | 4,26%        |             |
| EURJPY                 | 142,100 | 0,16%   | 8,56%        |             |
| EURCHF                 | 0,970   | 0,27%   | -6,51%       |             |
| MATERIAS PRIMAS        | ACTUAL  | SEMANAL | 2021         | VAR.SEMANAL |
| CRUDE OIL              | 88,45   | 11,27%  | 17,60%       |             |
| BRENT                  | 94,42   | 7,34%   | 21,39%       |             |
| GAS NATURAL            | 6,972   | 3,04%   | 86,92%       |             |
| GOLD                   | 1720,8  | 2,92%   | -6,52%       |             |
| MERCADO MONETARIO      | ACTUAL  | SEMANAL | Cierre 31.12 | VAR.SEMANAL |
| EURIBOR 1 MES          | 0,73    | 0,68    | -0,58        |             |
| EURIBOR A 12 MESES     | 2,47    | 2,56    | -0,50        |             |
| RENTA FIJA             | ACTUAL  | SEMANAL | Cierre 31.12 | VAR.SEMANAL |
| BONO 10 AÑOS AMERICANO | 3,82    | 3,83    | 1,510        |             |
| BUND                   | 2,09    | 2,11    | 2,11         |             |
| BONO 10 AÑOS ESPAÑOL   | 3,28    | 3,29    | 0,57         |             |
| ÍNDICES RENTA VARIABLE | ACTUAL  | SEMANAL | RENT. 2022   | VAR.SEMANAL |
| EURO STOXX 50          | 3.433   | 3,47%   | -20,12%      |             |
| FTSE 100               | 6.997   | 1,50%   | -5,24%       |             |
| CAC 40                 | 5.936   | 3,02%   | -17,01%      |             |
| DAX                    | 12.471  | 2,94%   | -21,49%      |             |
| IBEX 35                | 7.511   | 1,96%   | -13,80%      |             |
| FTSE MIB               | 21.141  | 2,38%   | -22,69%      |             |
| AMSTERDAM EX           | 661     | 3,24%   | -17,11%      |             |
| SWISS MARKET           | 10.391  | 1,20%   | -19,30%      |             |
| DOW JONES INDUS AVG    | 29.927  | 4,18%   | -17,64%      |             |
| S&P 500                | 3.745   | 4,43%   | -21,44%      |             |
| NASDAQ COMPOSITE       | 11.073  | 4,71%   | -29,22%      |             |
| TORONTO COMPOSITE      | 18.979  | 2,90%   | -10,57%      |             |
| MEXICO IPC             | 46.327  | 3,81%   | -13,04%      |             |
| BRAZIL BOVESPA         | 117.561 | 6,84%   | 12,15%       |             |
| NIKKEI 225             | 27.311  | 5,30%   | -5,14%       |             |
| HANG SENG              | 18.012  | 4,58%   | -23,02%      |             |
| AUSTRALIA 200          | 6.818   | 5,30%   | -8,42%       |             |
| RUSSIA                 | 2.021   | 3,24%   | -46,65%      |             |

Fuente Bloomberg. Última actualización: 7 de octubre 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 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cmm.es](http://www.cmm.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 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 GESTION, SGIIC, 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.