

Comentari de Mercat

Els actius de risc es van anotar pujades durant la setmana animats pels diferents informes que assenyalen una menor incidència de la variant Òmicron a l'inicialment esperat. Sense notícies rellevants per part de la Reserva Federal ni del Banc Central Europeu, el pla sanitari ha acaparat els focus durant els últims dies. Malgrat que algunes regions europees com a Països Baixos han decretat severes restriccions a la mobilitat social, els mercats han corregit les correccions recents davant la menor severitat i taxa d'hospitalització de la nova variant del Covid-19. A més, el fet que els Estats Units decidís no decretar un confinament "dur" per a fer front a la pandèmia va animar el sentiment inversor. A nivell fiscal, la negativa del senador Manchin als plans d'infraestructura social del president Biden va suposar un revés per a la seva aprovació, per la qual cosa les negociacions hauran d'allargar-se. A nivell macroeconòmic, va destacar la publicació de la Confiança del consumidor de The Conference Board als Estats Units (115,8 vs. 110,8 esperat i 111,9 anterior). El divendres van romandre tancats els mercats dels Estats Units, Alemanya i Suïssa entre altres mentre que la majoria de parquets només van obrir durant mitja sessió amb motiu del Nadal.

A tancament d'aquest informe, l'Euro Stoxx 50 va pujar un 2,35% durant la setmana mentre que el S&P 500 es va apreciar un 2,28%. El Bund va ampliar el seu rendiment en 13pb fins al -0,25% i el Treasury ho va fer en 9pb fins al 1,49%.

Durant l'última setmana de l'any no es preveuen canvis substancials en els mercats si bé la pandèmia continuarà sent el centre d'atenció dels agents financers. La majoria de les borses occidentals junt amb Hong Kong romandran tancats un o més dies amb motiu del Nadal i d'Any Nou.

Destacats: CE Global ISR, FI

El CI Environment ISR és un fons d'inversió centrat en el respecte pel medi ambient i en el compliment dels objectius de COP21 en matèria d'emissions d'efecte d'hivernacle. Es tracta d'un fons ISR i ètic, amb vocació a renda variable mixta internacional, sent habitualment la seva exposició a renda variable entre el 55% i el 60%. A més, prop d'un terç del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència.

El fons tracta de maximitzar el valor a través de l'aplicació d'un procés d'inversió centrat en la selecció de negocis que poseixin avantatges competitius sostenibles en el llarg termini, que estiguin exposats a tendències de creixement estructural, que obtinguin uns retorns sobre els recursos emprats majors al cost del capital i que comptin amb sòlids balanços.

El fons aplica criteris d'inversió responsable en la selecció de totes les seves inversions, invertint exclusivament en companyies que tinguin en compte el seu impacte mediambiental, siguin líders en la lluita contra el canvi climàtic i apostin per noves pràctiques de reducció del consum d'energia. En aquest sentit, la gestió està enfocada a seleccionar companyies que estiguin afrontant el repte de l'eficiència energètica, treballin en la gestió dels residus i el tractament de les aigües residuals, estiguin involucrats en la migració cap a models de generació energètica renovable i/o que treballin en la contínua innovació tecnològica dels seus productes i processos. Fruit de la inversió en aquestes temàtiques, les emissions de CO2 mesures en tones per milió de dòlars de vendes, són un 70% inferiors a les de l'índex global MSCI World i posen de manifest el compromís del fons per una economia baixa en carboni i la transició cap a un model més sostenible.

Fruit de tot l'anterior, el CI Environment ISR compta amb la màxima qualificació de sostenibilitat per Morningstar i atresora l'article 8 en el nou reglament europeu sobre finances sostenibles o SFDR, reconeixent així la qualitat en les mètriques ASG de les companyies en les quals inverteix i constatat l'excel·lència en la gestió de riscos i controvèrsies pròpies de cada sector.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

	Top 10 Holdings (%)		
	Fondo	Index	+ / -
Etsy Inc	6,4%	0,0%	6,3%
Novo Nordisk A/S	5,7%	0,3%	5,4%
Applied Materials Inc	5,0%	0,2%	4,8%
Microsoft Corp	5,0%	3,3%	1,7%
Alphabet Inc	4,2%	2,5%	1,6%
Adobe Inc	4,1%	0,5%	3,6%
Euronext NV	3,9%	0,0%	3,9%
Bank of Montreal	3,8%	0,1%	3,7%
PayPal Holdings Inc	3,6%	0,6%	3,0%
WW Grainger Inc	3,5%	0,0%	3,4%
Top10 Holdings %	45,0%		

	Sector - Level 1 (%)		
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	22,0%	12,0%	10,1%
Consumer Staples	0,0%	7,0%	-7,0%
Energy	0,0%	3,1%	-3,1%
Financials	14,3%	13,4%	0,9%
Real Estate	2,0%	2,7%	-0,7%
Health Care	8,6%	12,6%	-3,9%
Industrials	9,3%	10,5%	-1,2%
Information Technology	33,6%	22,1%	11,4%
Materials	2,9%	4,4%	-1,5%
Communication Services	7,3%	9,1%	-1,7%
Utilities	0,0%	2,7%	-2,7%

Perfil de risc: Moderat



*Font: Caixa Enginyers Gestió. 31.10.2021

MONITOR DE FONDS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT.2021	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	2,41%	21,73%	22,80%	19,91%	10,75%	11,19%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	3,31%	4,71%	5,35%	4,98%	4,01%	11,79%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,98%	21,35%	22,72%	14,25%	7,48%	14,12%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,89%	28,04%	29,11%	19,83%	10,37%	13,48%	6
FONGINISR, FI	0,93%	4,63%	4,95%	2,56%	0,85%	2,96%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,15%	14,34%	15,07%	13,13%	-	7,18%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,95%	5,70%	6,58%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,21%	18,75%	19,71%	7,09%	3,17%	10,02%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,14%	-0,56%	0,87%	17,15%	9,91%	16,67%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,41%	2,84%	3,04%	2,99%	0,54%	1,88%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,52%	5,22%	5,35%	3,30%	0,26%	2,72%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,07%	-0,84%	-0,85%	-0,45%	-0,58%	0,29%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,13%	-0,60%	-0,54%	0,80%	0,08%	1,02%	2

Classe A

Indicador de Risc



Aquesta dada és indicativa del risc del Pla o Fons i està calculat sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varien del 3 al 5 en cas de Planes. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Pla o Fons. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa.

PLANS DE PENSIONES - Alertes sobre la liquiditat

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.

El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONES	RENT.MES	RENT.2021	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	1,01%	4,93%	5,23%	2,83%	0,92%	3,15%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	3,37%	17,56%	18,65%	12,29%	5,08%	11,58%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,03%	12,36%	13,00%	11,34%	6,08%	6,74%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,10%	23,77%	24,89%	20,79%	11,63%	12,42%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,50%	18,20%	18,05%	9,54%	4,89%	6,36%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,10%	-0,50%	-0,44%	1,04%	0,23%	1,10%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,45%	4,97%	5,19%	5,55%	2,92%	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 24 de desembre del 2021

(*) Dades a 23 de desembre del 2021

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2021	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	0,29%	0,23%	1,16%
MODERADA UNIVERSAL	0,79%	4,16%	3,48%
ARRISCADA UNIVERSAL	1,47%	11,90%	6,75%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	1,78%	17,70%	11,50%
CONSERVADORA SELECCIÓ	0,19%	-0,08%	1,10%
MODERADA SELECCIÓ	0,67%	1,81%	3,88%
ARRISCADA SELECCIÓ	1,33%	7,18%	6,54%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	0,80%	14,54%	12,45%
MODERADA SELECCIÓ ISR	0,91%	3,29%	3,21%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	1,12%	10,36%	6,69%

Font Bloomberg. Última actualització: 22 de desembre del 2021

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,132	0,70%	-7,34%	
EURGBP	0,844	-0,63%	-5,59%	
EURJPY	129,480	1,29%	2,62%	
EURCHF	1,040	0,08%	-3,85%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2021	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	73,79	4,13%	52,08%	
BRENT	75,86	3,18%	46,45%	
GAS NATURAL	3,731	1,11%	46,95%	
GOLD	1811,7	0,38%	-5,34%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,489	-0,491	-0,498
EURIBOR 1 MES	-0,65	-0,61	-0,55
EURIBOR A 12 MESOS	-0,50	-0,51	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,49	1,40	0,913
BUND	-0,25	-0,38	-0,35
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,51	0,34	0,05

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2021	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.255	2,25%	19,77%	
FTSE 100	7.372	1,41%	14,11%	
CAC 40	7.095	2,43%	27,81%	
DAX	15.756	1,45%	14,85%	
IBEX 35	8.564	3,03%	6,07%	
FTSE MIB	27.016	1,52%	21,51%	
AMSTERDAM EX	792	2,67%	26,84%	
SWISS MARKET	12.785	0,55%	19,45%	
DOW JONES INDUS AVG	35.951	1,65%	17,46%	
S&P 500	4.726	2,28%	25,82%	
NASDAQ COMPOSITE	15.653	3,19%	21,45%	
TORONTO COMPOSITE	21.219	2,31%	21,71%	
MEXICO IPC	52.651	0,52%	19,48%	
BRAZIL BOVESPA	104.891	-2,15%	-11,87%	
NIKKEI 225	28.783	0,83%	4,88%	
HANG SENG	23.224	0,13%	-14,72%	
AUSTRALIA 200	7.420	1,59%	12,65%	
RUSSIA	3.685	-1,02%	12,05%	

Font Bloomberg. Última actualització: 24 de desembre del 2021

Disclaimer

El present informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre els valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte a canvis sense previ avis. La informació es proporciona basant-se en fons considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes. És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en document separat, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir tots dos documents per a poder prendre una decisió sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, a www.caixa-enginyers.es o a www.cnmv.es. El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A tal efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC S.A.U., en la seva condició d'emissora de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP.DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzadora, no es fan responsables del mal ús que es pugui fer d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides als informes. L'inversor ha de, així mateix, tenir en compte que la evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen la evolució o resultats futurs. ©Queda prohibida la reproducció, còpia, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant les fonts, excepte que es compti amb el consentiment previ i per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU. All rights reserved, que pugui ser necessari.

Tots els Plans de Pensions Individuals de Caixa d'Enginyers tenen com a Entitat Gestora: Caixa Enginyers Vida, SAU, com a Entitat Dipositària i Entitat Promotora: Caixa d'Enginyers SCC. Els Fons de Pensions estan auditats per Deloitte, SL, excepte el Caixa d'enginyers 15, Fons de Pensions auditat per Auren Auditors SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Partició en aquest enllaç <https://bit.ly/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.