

## Comentari de Mercat

La primera setmana de l'any va començar amb un repunt de volatilitat en els principals actius de riscos. El detonant han estat les actes de la Reserva Federal que mostren que el Banc Central es proposa accelerar el ritme de reducció de les compres de deute i podria augmentar els tipus d'interès abans del que es preveu per la major persistència de la pressió de preus i un mercat laboral cada vegada més ajustat. De moment, els mercats descompten amb un 80% de probabilitat, un augment de tipus al març seguit per un altre el mes de juliol i un total en tot 2022, de tres ajustos a l'alça. Respecte a les dades macros que vam conèixer durant la setmana, als EUA l'informe del ADP registra un augment de l'ocupació privada de 807.000 efectius, el doble de l'esperat i s'espera que la creació d'ocupació probablement acceleri al desembre 400.000 estimats versus 210.000 anterior. A Europa, el PMI compost de l'àrea euro es va reduir a 53,3 punts al desembre, des d'un 55,4 anterior, pel ressorgiment de la incidència per la Covid19.

A tancament d'aquest informe, l'Euro Stoxx 50 va pujar un +0,39% durant la setmana mentre que el S&P 500 va caure un -1,12%. El Bund augment el seu rendiment en 12pb fins al -0,057% i es va acostar tres anys després en terreny positiu i el Treasury ho va fer en 21pb fins al 1,72%.

La setmana entrant es publicarà l'IPC i les vendes minoristes als EUA A la Xina coneixerem la balança comercial de desembre i a Europa, també tindrem els IPC desglossats per països de la zona euro.

## 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 posseïxin 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 constatant l'excel·lència en la gestió de riscos i controvèrsies pròpies de cada sector.

## POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)				Sector - Level 1 (%)			
	Fondo	Index	+ / -		Fondo	Index	+ / -
Etsy Inc	6,4%	0,0%	6,3%	Consumer Discretionary	22,0%	12,0%	10,1%
Novo Nordisk A/S	5,7%	0,3%	5,4%	Consumer Staples	0,0%	7,0%	-7,0%
Applied Materials Inc	5,0%	0,2%	4,8%	Energy	0,0%	3,1%	-3,1%
Microsoft Corp	5,0%	3,3%	1,7%	Financials	14,3%	13,4%	0,9%
Alphabet Inc	4,2%	2,5%	1,6%	Real Estate	2,0%	2,7%	-0,7%
Adobe Inc	4,1%	0,5%	3,6%	Health Care	8,6%	12,6%	-3,9%
Euronext NV	3,9%	0,0%	3,9%	Industrials	9,3%	10,5%	-1,2%
Bank of Montreal	3,8%	0,1%	3,7%	Information Technology	33,6%	22,1%	11,4%
PayPal Holdings Inc	3,6%	0,6%	3,0%	Materials	2,9%	4,4%	-1,5%
WW Grainger Inc	3,5%	0,0%	3,4%	Communication Services	7,3%	9,1%	-1,7%
<b>Top10 Holdings %</b>	<b>45,0%</b>			Utilities	0,0%	2,7%	-2,7%

Perfil de risc: Moderat



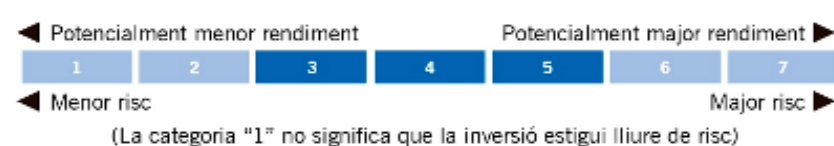
\*Font: Caixa Enginyers Gestió. 31.10.2021

## MONITOR DE FONS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2022	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-3,28%	-3,28%	17,01%	16,98%	9,82%	11,35%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,80%	-1,80%	3,35%	3,10%	3,67%	11,85%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-4,14%	-4,14%	16,15%	11,44%	6,58%	14,47%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-4,21%	-4,21%	21,89%	16,92%	9,49%	13,64%	6
FONENGIN ISR, FI	-0,53%	-0,53%	3,75%	2,14%	0,73%	2,97%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-2,13%	-2,13%	10,87%	11,34%	-	7,25%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-2,08%	-2,08%	3,13%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-3,17%	-3,17%	15,12%	5,16%	2,50%	10,21%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-4,51%	-4,51%	-6,67%	14,05%	8,41%	16,65%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,49%	-0,49%	2,07%	2,42%	0,38%	1,88%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,11%	-0,11%	4,97%	3,17%	0,14%	2,72%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,08%	-0,08%	9,94%	-0,45%	-0,59%	0,29%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,13%	-0,13%	-0,97%	0,78%	0,01%	1,01%	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 PENSIONS - 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 excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT 2022	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,48%	-0,48%	4,12%	2,45%	0,81%	3,17%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-3,24%	-3,24%	13,55%	9,85%	4,45%	11,80%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-1,94%	-1,94%	9,26%	9,88%	5,61%	6,80%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-3,56%	-3,56%	18,72%	17,99%	10,67%	12,58%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,32%	-2,32%	16,78%	8,46%	4,57%	6,60%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	-0,03%	-0,85%	1,01%	0,17%	1,10%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,96%	-0,96%	3,95%	4,98%	2,64%	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 7 de gener de 2022

(\*) Dades a 6 de gener de 2022

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2022	VOLATILITAT
CONSERVADORA UNIVERSAL	-0,19%	-0,19%	1,14%
MODERADA UNIVERSAL	-1,16%	-1,16%	3,50%
ARRISCADA UNIVERSAL	-1,97%	-1,97%	6,78%
MOLT ARRISCADA UNIVERSAL	-3,57%	-3,57%	11,62%
CONSERVADORA SELECCIÓ	-0,25%	-0,25%	1,09%
MODERADA SELECCIÓ	-1,29%	-1,29%	3,88%
ARRISCADA SELECCIÓ	-2,08%	-2,08%	6,59%
MOLT ARRISCADA SELECCIÓ	-4,15%	-4,15%	12,58%
MODERADA SELECCIÓ ISR	-0,82%	-0,82%	3,22%
ARRISCADA SELECCIÓ ISR	-2,08%	-2,08%	6,73%

Font Bloomberg. Última actualització: 07 de gener de 2022

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2022	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,136	-0,09%	-0,09%	
EURGBP	0,836	-0,65%	-0,65%	
EURJPY	131,290	0,30%	0,30%	
EURCHF	1,044	0,60%	0,60%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2022	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	78,9	4,91%	4,91%	
BRENT	81,75	5,10%	5,10%	
GAS NATURAL	3,916	4,99%	4,99%	
GOLD	1797,4	-1,71%	-1,71%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,505	-0,505	-0,505
EURIBOR 1 MES	-0,57	-0,58	-0,58
EURIBOR A 12 MESOS	-0,49	-0,50	-0,50

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,76	1,51	1,510
BUND	-0,04	-0,18	-0,18
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,65	0,57	0,57

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2022	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.306	0,17%	0,17%	
FTSE 100	7.485	1,36%	1,36%	
CAC 40	7.219	0,93%	0,93%	
DAX	15.948	0,40%	0,40%	
IBEX 35	8.752	0,44%	0,44%	
FTSE MIB	27.618	0,99%	0,99%	
AMSTERDAM EX	788	-1,19%	-1,19%	
SWISS MARKET	12.798	-0,60%	-0,60%	
DOW JONES INDUS AVG	36.232	-0,29%	-0,29%	
S&P 500	4.677	-1,87%	-1,87%	
NASDAQ COMPOSITE	14.936	-4,53%	-4,53%	
TORONTO COMPOSITE	21.084	-0,65%	-0,65%	
MEXICO IPC	53.202	-0,13%	-0,13%	
BRAZIL BOVESPA	102.720	-2,01%	-2,01%	
NIKKEI 225	28.479	-1,09%	-1,09%	
HANG SENG	23.493	0,41%	0,41%	
AUSTRALIA 200	7.453	0,12%	0,12%	
RUSSIA	3.772	-0,40%	-0,40%	

Font Bloomberg. Última actualització: 07 de gener de 2022

## 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 avís. 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](http://www.caixa-enginyers.es) o a [www.cnmv.es](http://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 puga 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 Participi 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.