

Comentari de mercat

Durant la setmana "curta" a Espanya a causa de les festivitats, es van observar esdeveniments significatius als mercats globals. L'informe d'ocupació de novembre als EE. UU. va ser un focus d'atenció, amb la creació d'ocupació superant les expectatives del consens (199.000 front a 180.000 previstos). Aquest resultat apunta a un mercat laboral robust, però no prou fort com per descartar la possibilitat d'una disminució de la taxa d'interès per part de la Reserva Federal al març. Seguint als EE. UU., el sector manufacturer continua mostrant signes de contracció, tot i amb certa millora en les noves comandes. La situació és mixta, amb alguns sectors informant de creixement i altres de contracció. En l'àmbit pressupostari, la Casa Blanca va expressar la seva preocupació per la falta de fons per ajudar a Ucraïna, mentre que a Alemanya, el govern treballa per solucionar un dèficit fiscal.

El president de la Reserva Federal, Powell, en una declaració recent, va emfatitzar la prudència en la política monetària futura i va reconèixer la probabilitat d'un aterratge suau econòmic, encara que amb un alt grau d'incertesa. El Banc Central Europeu podria reconsiderar la seva política monetària, mantenint-la a curt termini, després de dades recents de moderació en la inflació.

A la Xina, la situació d'Evergrande segueix sent crítica, amb una extensió en el procés de decisió sobre la seva liquidació, la qual cosa li brinda més temps per reestructurar-se. A més, es destaca la necessitat de polítiques fiscals i monetàries addicionals per impulsar el creixement econòmic.

El resultat de les eleccions estatals a l'Índia ha estat favorable per al BJP, partit de Modi, generant expectatives d'estabilitat i continuïtat al mercat.

Geopolíticament, Israel va intensificar la seva ofensiva a Gaza, augmentant les tensions a la regió. A més, es van informar atacs amb drons a un vaixell de la Marina nord-americana i a embarcacions comercials.

Al mercat del petroli, el Brent va experimentar una lleugera caiguda a l'inici de la setmana, situant-se en 78,4 dòlars per barril, influenciat per la decisió de l'OPEP+ i dades econòmiques febles de la Xina. A més, el Brasil va aclarir el seu paper com a observador a l'OPEP+.

La Cimera del Clima va assolir un acord sobre la reducció d'emissions de refrigeració, un pas significatiu en la lluita contra el canvi climàtic.

Evolució variables

| MERCAT MONETARI | ACTUAL | SETMANAL | Cierre 31.12 | | |
|-------------------------|---------|----------|--------------|--------------|--|
| EURIBOR 1 MES | 3,85 | 3,87 | 1,88 | | |
| EURIBOR A 12 MESES | 3,73 | 3,90 | 3,29 | | |
| RENDA FIXA | ACTUAL | SETMANAL | Cierre 31.12 | | |
| BO 10 ANYS ESTATS UNITS | 4,23 | 4,20 | 3,87 | | |
| BO 10 ANYS ALEMANYA | 2,28 | 2,36 | 2,45 | | |
| BO 10 ANYS ESPANYA | 3,30 | 3,36 | 3,66 | | |
| Diferencial EUR "IG" | 1 | 79,6 | 0,9 | | |
| Diferencial EUR "HY" | 4,1 | 426,8 | 4,9 | | |
| RENDA VARIABLE | ACTUAL | SETMANAL | 2023 | VAR.SETMANAL | |
| EURO STOXX 50 | 4.523 | 2,4% | 19,2% | | |
| STOX X EUROPE 600 | 472 | 1,3% | 11,1% | | |
| FTSE 100 | 7.554 | 0,3% | 1,4% | | |
| CAC 40 | 7.527 | 2,5% | 16,3% | | |
| DAX | 16.759 | 2,2% | 20,4% | | |
| IBEX 35 | 10.223 | 0,8% | 24,2% | | |
| FTSE MIB | 30.404 | 1,6% | 28,2% | | |
| AMSTERDAM EX | 782 | 1,4% | 13,5% | | |
| SWISS MARKET | 11.072 | 1,7% | 3,2% | | |
| DOW JONES INDUS AVG | 36.248 | 0,0% | 9,4% | | |
| S&P 500 | 4.604 | 0,2% | 19,9% | | |
| NASDAQ COMPOSITE | 14.404 | 0,7% | 37,6% | | |
| TORONTO COMPOSITE | 20.332 | -0,6% | 4,9% | | |
| MEXICO IPC | 54.393 | 0,9% | 12,2% | | |
| BRAZIL BOVESPA | 127.094 | -0,9% | 15,8% | | |
| NIKKEI 225 | 32.308 | -3,4% | 23,8% | | |
| HANG SENG | 16.334 | -2,9% | -17,4% | | |
| AUSTRALIA 200 | 7.195 | 1,7% | 2,2% | | |
| RUSSIA | 3.080 | -2,0% | 43,0% | | |
| DIVISES | ACTUAL | SETMANAL | 2023 | VAR.SETMANAL | |
| EURUSD | 1,08 | -1,1% | 0,5% | | |
| EURGBP | 0,86 | 0,2% | -3,1% | | |
| EURJPY | 156,1 | -2,3% | 11,1% | | |
| EURCHF | 0,95 | 0,1% | -4,3% | | |
| MATERIES PRIMERES | ACTUAL | SETMANAL | 2023 | VAR.SETMANAL | |
| CRUDE OIL | 71,2 | -3,8% | -11,3% | | |
| BRENT | 75,8 | -3,9% | -11,7% | | |
| GAS NATURAL | 2,6 | -8,3% | -42,3% | | |
| OR | 2015 | -3,6% | 4,9% | | |

Font: Bloomberg. Última actualització a 08-12-2023

RENDIMENT FONS PROPIS

| FONS D'INVERSIONS (Classes A) | MES | 2023 | 12 MESOS | 3 ANYS | 5 ANYS | VOLATILITAT | RISC |
|---|-------|--------|----------|--------|--------|-------------|------|
| CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI | 1,48% | 2,33% | -1,36% | -0,57% | 5,59% | 9,92% | 4 |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | 1,88% | 15,89% | 15,55% | 5,61% | 3,82% | 10,33% | 4 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 2,90% | 14,66% | 9,41% | 2,53% | 4,67% | 14,00% | 4 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | 2,30% | 17,12% | 13,44% | 9,53% | 10,46% | 12,44% | 4 |
| FONENGIN ISR, FI | 1,21% | 4,78% | 2,26% | -0,89% | -0,12% | 4,28% | 2 |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 1,66% | 9,93% | 6,30% | 1,98% | - | 6,95% | 3 |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 1,10% | 4,29% | 1,98% | - | - | 5,14% | 3 |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 2,30% | 12,69% | 8,71% | 2,19% | 0,99% | 9,10% | 4 |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | 1,20% | 1,97% | -0,88% | -7,57% | 4,09% | 10,88% | 4 |
| CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI* | 0,77% | 0,95% | 0,15% | -0,50% | 0,76% | 2,27% | 2 |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI* | 0,71% | 1,20% | 0,19% | 1,84% | 1,64% | 2,87% | 2 |
| CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI | 0,08% | 2,31% | 2,31% | -0,16% | -0,18% | 0,16% | 1 |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | 0,75% | 5,28% | 3,56% | -2,08% | -0,60% | 3,66% | 2 |

| FONS DE PENSIONES (Classes A) | MES | 2023 | 12 MESOS | 3 ANYS | 5 ANYS | VOLATILITAT | RISC |
|-----------------------------------|-------|--------|----------|--------|--------|-------------|------|
| CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP | 1,09% | 4,75% | 2,42% | -0,87% | 0,01% | 4,1% | 3 |
| CI EUROMARKET RV 75, PP | 2,26% | 11,85% | 7,66% | 1,75% | 3,80% | 10,2% | 5 |
| CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP | 1,33% | 7,75% | 4,75% | 1,12% | 4,28% | 5,3% | 4 |
| CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP | 1,47% | 2,67% | -1,23% | 0,20% | 6,29% | 9,8% | 5 |
| CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP | 2,82% | 9,79% | 6,36% | 1,78% | 2,78% | 8,2% | 4 |
| CI EUROBOND RF 100, PP | 0,69% | 5,31% | 3,44% | -2,12% | -0,49% | 3,7% | 2 |
| PP DE LOS INGENIEROS | 0,81% | 3,97% | 0,99% | -2,83% | 0,26% | - | 3 |

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 SRR1 (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.



PLANS DE PENSIONES. 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.

CARTERES MODEL

| | 2023 | VOLATILITAT |
|------------------------|------|-------------|
| START UNIVERSAL | 5,4% | 5,2% |
| BALANCED UNIVERSAL | 5,9% | 4,9% |
| DYNAMIC UNIVERSAL | 4,6% | 7,6% |
| GROWTH UNIVERSAL | 3,5% | 12,3% |
| START SELECCIÓN | 3,8% | 4,0% |
| BALANCED SELECCIÓN | 5,9% | 5,2% |
| DYNAMIC SELECCIÓN | 6,4% | 7,3% |
| GROWTH SELECCIÓN | 8,0% | 12,8% |
| BALANCED SELECCIÓN ISR | 4,2% | 4,2% |
| DYNAMIC SELECCIÓN ISR | 8,0% | 7,6% |

Font: CIG, CI Vida. Última actualització 08-12-23. (*) Dades a 07-12-2023

Destacat: CI Premier, FI

Premier, FI és un fons amb vocació de renda fixa internacional que manté un enfocament cap a la preservació de capital. El fons es gestiona de manera flexible per aprofitar les oportunitats que proporciona la inversió en mercats de renda fixa internacional. La complexitat en l'entorn actual de tipus d'interès, principalment emmarcat en un procés d'enduriment monetari per part dels bancs centrals principals, ofereix riscos però alhora oportunitats.

La gestió històrica de la renda fixa s'ha basat en la direccionalitat estàtica a mercat, una característica que ha ofert excel·lents rendibilitats passades però que limita la futura evolució dels preus dels actius de renda fixa per als propers anys en entorns de forta volatilitat com és l'actual. Amb l'objectiu de mitigar aquesta limitació, el fons manté un enfocament continu cap a la preservació de capital, basant-se en 5 motors principals de rendiment:

- Posicionament en corbes de tipus d'interès.** La durada de la cartera s'ajustarà segons la conjuntura de mercat i oscil·larà entre -3 i 12 anys. La flexibilitat en el seu posicionament permet al fons reduir la sensibilitat als tipus d'interès en entorns de pujades de tipus, un factor diferencial respecte altres fons de la categoria.
- Diferencials de crèdit.** El fons té la capacitat d'invertir en emissions qualificades per les agències de rating com a grau d'inversió i alt rendiment. L'anàlisi fonamental de les companyies per determinar la sostenibilitat en el pagament dels passius continuarà sent la pedra angular del procés d'inversió i permet obtenir rendiments per sobre del deute públic.
- Distribució dactius.** La inversió es focalitza en valors de renda fixa emesa per emissors públics i privats sense predeterminació de sectors o països. S'inclouen dins de l'univers d'inversió governs i companyies radicades a països en vies de desenvolupament. Aquesta llibertat de moviments cerca maximitzar el binomi rendibilitat/risc.
- Exposició a divisa no euro.** El fons podrà invertir en actius denominats en divisa no euro fins a un 30% del patrimoni. D'aquesta manera s'aprofiten les divergències en matèria de política monetària dels diferents bancs centrals.
- Idees de valor relatiu.** En conjunció amb una cartera nucli d'emissions de renda fixa en comptat, el fons inverteix en idees de valor relatiu a través d'instruments derivats, cosa que potencia la rendibilitat del fons i/o permet estabilitzar la volatilitat del valor liquidatiu en entorns de forta aversió al risc.

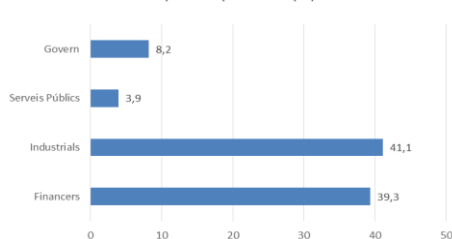
POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Principals mètriques

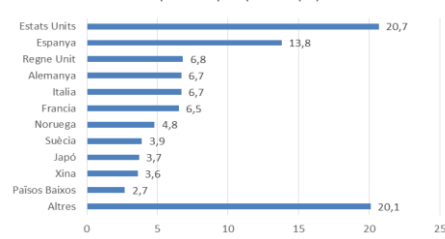
| | |
|------------------------------|--------|
| Duració mitja | 3,03 |
| Venciment mig | 3,6 |
| TIR mitja a venciment | 4,65 |
| Exposició no euro | 12,80% |
| Número d'emissors | 63 |
| Calificació creditícia mitja | BBB+ |



Exposició per actiu (%)



Exposició per països (%)



Font: CIG 2023. Última actualització a 30-06-2023

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 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.