

Comentari de Mercat

Els índexs de renda variable van recuperar part del terreny perdut durant les últimes setmanes. Els bancs centrals van ser els grans protagonistes en tant que van deixar clar que, en cas que fóra convenient, ampliaran i aprofundiran les seves polítiques monetàries acomodaticies. A Europa, malgrat que el Banc Central Europeu va mantenir els tipus d'interès de referència també va anunciar que retardava la pujada d'aquests des de finals del present any fins al primer semestre del 2020; d'altra banda, Mario Draghi va confirmar que l'organisme que presideix està preparat per a baixar els tipus d'interès en un escenari advers així com per a reprendre els programes de compres d'actius. En termes de creixement, el BCE va incrementar una dècima la seva previsió per a 2019 fins a 1,2% i va rebaixar en dues i una dècima les previsions corresponents a 2020 i 2021 (1,4% i 1,4%); quant a la inflació, en cap cas la situa per damunt del 1,6% fins a 2021 inclòs. A l'altre costat de l'Atlàntic, la Reserva Federal va confirmar que està disposada a retallar els tipus si fóra necessari, especialment en cas que la guerra comercial empitiori, a pesar que la taxa d'atur es manté en mínims i que la inflació continua controlada. A nivell macroeconòmic, el PMI manufacturer de l'Eurozona es va situar en 47,7, en línia amb les estimacions del mercat i dues dècimes per davall de la seva anterior lectura. Quant a l'IIPC, es va moderar fins al 1,2% (vs. 1,3% estimat i 1,7% anterior) mentre que l'IIPC subjacent va caure fins al 0,8% (vs. 0,9% estimat i 1,3% anterior). El PMI compost va pujar lleugerament fins a 51,8 (vs. 51,6 estimat i 51,5 anterior). Finalment, el PIB corresponent al primer trimestre del 2019 de l'Eurozona es va situar en el 1,2%, en línia amb l'esperat i sense canvis respecte al seu anterior registre. Els EUA, el ISM manufacturer va tocar mínims no vistos des de 2016 en situar-se en 52,1 (vs. 53,0 estimat i 52,8 anterior). Els PMIs de maig van caure fins a 50,9 (vs. 50,9 estimat i 53,0 anterior).

L'Euro Stoxx 50 es va revaloritzar un 3,0%, el S&P 500 va pujar un 4,4% i el MSCI Emerging Markets es va apreciar un 0,9%. Quant als bons governamentals de referència, la TIR del bund va continuar estyrenyent-se fins a nivells del -0,26% així com el Treasury que va reduir el seu rendiment fins a 2,08%. La paritat Euro-Dòlar es va situar en 1,133. El Brent va seguir la seva senda baixista, retrocedint un -1,9% fins als 63,3 \$/barril mentre que l'or es va pujar un 2,7%.

Sense grans cites rellevants per part dels bancs centrals i amb escassetat de dades macroeconòmiques de calat, els mercats estaran pendents al flux de notícies provinent de les disputes polític-comercials que el president Trump manté tant amb la Xina com amb Mèxic.

Destacats: CI Global, FI

El fons aplica un procés d'inversió centrat en la selecció de negocis que posseeixin avantatges competitiu sostenibles i estables en el llarg termini, però que alhora estiguin exposats a fortes tendències de creixement, com, per exemple, l'envelliment poblacional en països desenvolupats, l'augment de la classe mitjana i la urbanització en països emergents o la digitalització i l'automatització de processos. Des d'un punt de vista quantitatiu destaca la preferència sobre empreses que tinguin una elevada generació de caixa, que obtinguin uns retorns sobre els recursos emprats majors al cost del capital, que tinguin un baix palanquejament i que compten amb una solidesa de balanç cimentada en actius tangibles.

La cartera manté un posicionament geogràfic que destaca per la sobreponderació a Europa i països emergents, majorment a Àsia, mentre que infrapondera els EUA. Aquest posicionament pivota sobre la convicció que el binomi rendibilitat-risc ofereix millors oportunitats per als pròxims anys en companyies no americanes.

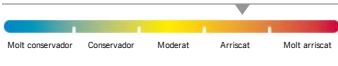
Així mateix, el fons té en compte criteris d'inversió responsable en la selecció de totes les seues inversions i inverteix en companyies que tinguin en compte el seu impacte mediambiental, social i de govern corporatiu. A conseqüència de l'anterior, el CI Global compta amb la màxima qualificació de sostenibilitat per Morningstar a tancament d'abril de 2019, reconeixent així la qualitat en les mètriques ASG de les companyies en les quals inverteix i l'excel·lència en la gestió dels seus riscos i oportunitats de ASG.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Compañia	Pes	Compañia	Pes
1 Walt Disney	3,63%	11 Bristol-Myers Squibb	2,83%
2 S&P Global	3,61%	12 Alphabet	2,83%
3 Microsoft	3,41%	13 Axa	2,81%
4 Kingspan	3,40%	14 Games Workshop	2,81%
5 Apple	3,33%	15 Taiwan Semiconductor	2,78%
6 Digital Realty Trust	3,17%	16 Euronext	2,78%
7 Roche Holding	3,15%	17 Bertexa	2,74%
8 Novo Nordisk	3,09%	18 Alibaba	2,51%
9 Booking	2,98%	19 LVMH	2,50%
10 Burford Capital	2,92%	20 Henkel	2,44%

*Dades a 21 de maig del 2019

Perfil de risc: Arriscat



Perfil Arriscat: Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions en un horitzó temporal de mitjà-llarg termini i accepta un grau de volatilitat més alt en les seves inversions perquè no té necessitat de liquiditat a mitjà termini.

MONITOR DE FONDS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	1,79%	14,73%	-1,45%	5,78%	5,89%	11,90%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,15%	5,67%	-9,27%	5,80%	1,24%	10,38%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,77%	9,09%	-8,19%	3,12%	3,02%	12,63%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,16%	12,05%	2,66%	6,34%	8,33%	13,41%	5
FONENGIN ISR, FI	0,43%	3,14%	-1,06%	0,59%	1,06%	2,89%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,07%	10,06%	3,11%	-	-	7,25%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,66%	6,92%	-3,86%	0,82%	1,51%	7,41%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,32%	10,14%	-7,23%	4,85%	3,66%	14,25%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,07%	2,90%	-4,06%	-0,94%	-1,66%	3,02%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,04%	1,88%	-5,41%	-2,37%	-0,74%	2,88%	3
CAJA INGENIEROS FOND TESORO CP, FI	0,05%	0,29%	-0,15%	-0,49%	-0,44%	0,20%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,06%	2,50%	1,48%	0,39%	0,50%	0,95%	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 SRRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varien del 3 al 5 en cas de Plans. 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 d'anàlisi de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,45%	3,24%	-0,91%	0,46%	0,99%	2,96%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,36%	7,85%	-7,60%	0,56%	1,09%	9,67%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,02%	8,44%	2,61%	2,79%	6,00%	2,20%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,81%	13,87%	-1,81%	6,29%	6,30%	11,89%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,09%	8,86%	-0,02%	1,95%	2,96%	5,77%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,08%	2,36%	1,15%	0,32%	0,64%	0,82%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,60%	5,22%	0,26%	1,81%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 07 de Juny del 2019
(*) Dades a 06 de Juny del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,133	1,48%	-1,16%	
EURGBP	0,890	0,64%	-1,01%	
EURJPY	122,620	1,37%	-2,55%	
EURCHF	1,120	0,15%	-0,53%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	53,99	0,92%	18,89%	
BRENT	63,29	-1,86%	17,64%	
GAS NATURAL	2,337	-4,77%	-20,51%	
GOLD	1346,1	2,67%	3,53%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,25	-0,36	-0,36
EURIBOR 1 MES	-0,38	-0,38	-0,36
EURIBOR A 12 MESOS	-0,18	-0,17	-0,12

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,08	2,12	2,68
BUND	-0,26	-0,20	0,24
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,55	0,72	1,42
PRIMA DE RISC ESPANYA	80,80	92,50	117,45

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.378	2,99%	12,56%	
FTSE 100	7.332	2,38%	8,97%	
CAC 40	5.364	3,00%	13,39%	
DAX	12.045	2,72%	14,08%	
IBEX 35	9.236	2,58%	8,15%	
FTSE MIB	20.361	2,82%	11,11%	
AMSTERDAM EX	550	1,80%	12,78%	
SWISS MARKET	9.749	2,36%	15,66%	
DOW JONES INDUS AVG	25.984	4,71%	11,39%	
S&P 500	2.873	4,41%	14,62%	
NASDAQ COMPOSITE	7.742	3,88%	16,68%	
TORONTO COMPOSITE	16.231	1,21%	13,32%	
MEXICO IPC	43.291	1,27%	3,97%	
BRAZIL BOVESPA	97.821	0,82%	11,30%	
NIKKEI 225	20.885	1,38%	4,35%	
HANG SENG	26.965	0,24%	4,33%	
AUSTRALIA 200	6.444	0,74%	14,12%	
RUSSIA	2.729,61	2,41%	15,21%	

Font Bloomberg. Última actualització: 07 de Juny del 2019

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 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 Particip 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.