

Comentari de Mercat

Els índexs de renda variable van finalitzar la setmana sense moviments rellevants a l'espera del resultat de la reunió del G-20. Pel que respecta als Bancs Centrals, James Bullard, de la Fed de Sant Louis, va dir que esperava que el creixement es desaccelerés en la segona meitat de l'any a menys del 2%, però que, malgrat això, una retallada dels tipus d'interès de referència de 50pb seria excessiu. Així i tot, el focus d'atenció durant la setmana va estar posat en l'activitat geopolítica, on el conflicte comercial entre els Estats Units i la Xina va tornar a acaparar l'atenció dels mercats. En aquest sentit, l'encreuament de declaracions prèvies a la cimera del G-20 al Japó ha sigut, en general, positiu per totes dues parts pel que s'espera que les negociacions es reiniciïn, encara que sense arribar a cap acord definitiu en el curt termini. D'altra banda, es va mantenir la tensió entre els EUA i l'Iran una setmana després que els segons derrocaren un dron no tripulat estatunidenc en espai aeri iranià. A nivell macroeconòmic, l'índex IFO de confiança empresarial d'Alemanya es va situar en 97,4, en línia amb les estimacions encara que va retrocedir des de la seva anterior lectura (97,9); següent al país germànic, el PMI manufacturer va descendir fins a 45,0 (vs. 45,4 esperat i 45,4 anterior) Als Estats Units, la confiança del consumidor va decebre en situar-se en 121,5 (vs. 131,1 esperat i 131,3 anterior) així com les vendes d'Habitatges nous (626k vs. 680k esperat i 679k anterior); d'altra banda, el PIB va créixer un 3,1%, tal com s'esperava i en línia amb el registre anterior.

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 es va apreciar un 0,2%, el S&P 500 va baixar un -0,3% mentre que el MSCI Emerging Markets va pujar un 0,15%. Pel que respecta als bons governamentals, una setmana més, el rendiment del Bund va continuar estrenyent-se en -4pb fins a nivells del -0,33% així com el Treasury a 10 anys, que va retallar -5pb fins a fins a 2,01%. L'Euro-Dòlar va tancar en 1,137. Per la seva part el Brent va pujar un 2,1% mentre que l'or es va apreciar un 1,0%.

La setmana que ve estarà marcada pel missatge que tant Donald Trump com Xi Jinping traslladin després de reunir-se al Japó. D'altra banda, cal destacar que el 4 de juliol els mercats estatunidencs romandran tancats. Quant a les dades macroeconòmiques, els agents financers estaran pendents del PMI manufacturer dels EUA així com del canvi de l'ocupació no agrícola ADP i de la taxa de desocupació; a l'altre costat de l'Atlàntic, es donaran a conèixer els PMIs dels membres de l'Eurozona.

Destacats: CI Global, FI

El fons aplica un procés d'inversió centrat en la selecció de negocis que posseeixin avantatges competitius sostenibles i estables en el llarg termini, però que alhora estiguin exposats a fortes tendències de creixement, com, per exemple, l'envel·liment 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

Compania	Pes	Compania	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 Bofesa	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 FONS 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	4,29%	17,55%	1,78%	8,57%	6,50%	11,80%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	3,34%	7,95%	-6,26%	10,29%	1,68%	10,42%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	4,64%	12,16%	-2,98%	7,82%	3,99%	12,46%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	4,20%	14,28%	4,16%	7,32%	8,80%	13,22%	5
FONENGIN ISR, FI	1,24%	3,97%	0,35%	1,35%	1,19%	2,83%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2,67%	11,80%	5,68%	-	-	7,12%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,19%	8,55%	-1,71%	2,80%	1,95%	7,42%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	4,92%	15,19%	1,04%	6,81%	4,58%	14,09%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	1,05%	3,91%	-2,09%	-0,50%	-1,40%	3,01%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,14%	3,00%	-3,20%	-1,88%	-0,43%	2,79%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,10%	0,35%	-0,13%	-0,47%	-0,43%	0,20%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,54%	2,99%	2,18%	0,59%	0,59%	0,92%	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 SRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varia 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 rescament 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 2019	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	1,27%	4,09%	0,53%	1,23%	1,12%	2,89%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	3,82%	10,47%	-3,28%	3,36%	1,70%	9,61%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	2,57%	10,10%	4,95%	4,70%	2,60%	5,94%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	4,45%	16,82%	1,40%	9,13%	6,95%	11,73%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2,05%	9,89%	0,91%	3,75%	3,23%	5,72%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,56%	2,85%	1,90%	0,54%	0,73%	0,81%	2
PP DE LOS INGENIEROS	2,05%	9,89%	0,98%	3,22%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 28 de Juny del 2019

(*) Dades a 27 de Juny del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,137	0,04%	-0,82%	
EURGBP	0,896	0,40%	-0,35%	
EURJPY	122,660	0,55%	-2,52%	
EURCHF	1,110	0,01%	-1,35%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	58,47	1,81%	28,76%	
BRENT	66,55	2,07%	23,70%	
GAS NATURAL	2,308	5,58%	-21,50%	
GOLD	1413,7	0,97%	8,73%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,36	-0,37	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,39	-0,40	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,21	-0,21	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,01	2,05	2,68	
BUND	-0,33	-0,29	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,40	0,44	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	72,40	72,40	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.474	0,20%	15,73%	
FTSE 100	7.426	0,24%	10,37%	
CAC 40	5.539	0,19%	17,09%	
DAX	12.399	0,48%	17,42%	
IBEX 35	9.199	-0,31%	7,72%	
FTSE MIB	21.235	-0,72%	15,88%	
AMSTERDAM EX	562	-0,11%	15,14%	
SWISS MARKET	9.898	-0,25%	17,43%	
DOW JONES INDUS AVG	26.600	-0,45%	14,03%	
S&P 500	2.942	-0,29%	17,35%	
NASDAQ COMPOSITE	8.006	-0,32%	20,66%	
TORONTO COMPOSITE	16.382	-0,87%	14,38%	
MEXICO IPC	43.161	-0,84%	3,65%	
BRAZIL BOVESPA	100.967	-1,02%	14,88%	
NIKKEI 225	21.276	0,08%	6,30%	
HANG SENG	28.543	0,24%	10,43%	
AUSTRALIA 200	6.619	-0,48%	17,22%	
RUSSIA	2.765,85	0,17%	16,74%	

Font Bloomberg. Última actualització: 28 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 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.