

Comentari de Mercat

Els principals selectius van continuar amb la senda baixista a conseqüència de l'enduriment de les polítiques monetàries. Començant pels principals bancs centrals, la Reserva Federal va dur a terme la major pujada de tipus d'interès (75pb fins al rang 1,5%-1,75%) des de 1994 amb l'objectiu de lluitar contra la inflació i l'escalada en el nivell general de preus. Les previsions pel que respecta als tipus d'interès del FOMC els situen en el 3,375% per a 2022 (vs. 1,875% corresponent a la reunió de març), en el 3,75% per a 2023 (vs. 2,75%), en el 3,375% per a 2024 (vs. 2,75%) i en el 2,5% a llarg termini (vs. 2,375%). Pel que respecta a les perspectives de creixement, la Fed va situar el creixement real del PIB per a 2022, 2023 i 2024 en el 1,7%, 1,7% i el 1,9%, respectivament (vs. 2,8%, 2,2% i 2,0% corresponent a la reunió de març). Pel que respecta a la inflació, la Reserva Federal espera que se situï en el 5,2% per a 2022 (vs. 4,3% corresponent a la reunió de març), en el 2,6% per a 2023 (vs. 2,7%) i en el 2,3% per a 2024 (vs. 2,3%). D'altra banda, el Banc Central Europeu va celebrar una reunió extraordinària davant el sell-off dels bons perifèrics i el risc de fragmentació en la Zona euro. El resultat va ser un comunicat on es posava èmfasi en la determinació per part de l'organisme que dirigeix C. Lagarde per a evitar que les primes de risc es desapareixin. Per part seva, el Banc d'Anglaterra també va pujar en 25pb els tipus d'interès de referència mentre que el suís el va fer en 50pb. A nivell geopolític, es van produir tensions entre Rússia i Europa ja que es va produir una caiguda en el volum de gas que arriba a través de Nordstream.

A tancament d'aquest informe, l'Euro Stoxx 50 va cedir un -4,5% mentre que el S&P 500 va baixar un -5,8%. El Bund va ampliar en 15pb fins al 1,66% mentre que el Treasury ho va fer en 7pb fins al 3,23%.

De cara a la setmana entrant el mercat romandrà atent al PMI manufacturador d'Alemanya i a l'Índex IFO de confiança empresarial a Alemanya.

Destacats: CE Premier, FI

Caixa Enginyers 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 amb la finalitat d'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 principals bancs centrals, ofereix riscos però alhora oportunitats. La gestió històrica dels fons d'inversió de 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 pròxims anys en entorns de forta volatilitat com és l'actual.

Amb l'objectiu de mitigar aquesta limitació, el fons manté un continu enfocament 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 en funció de 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 amb respecte altres fons de la categoria.

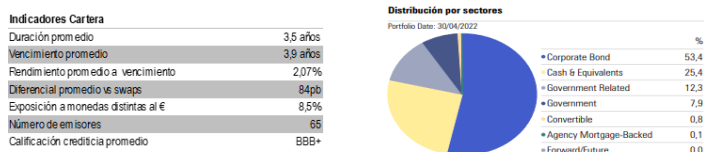
Diferencials de crèdit. El fons té la capacitat d'invertir en emissions qualificades per les agències de ràting com a grau d'inversió i alt rendiment. L'anàlisi fonamental de les companyies per a determinar la sostenibilitat en el pagament dels seus passius continuarà sent la pedra angular del procés d'inversió i permet obtenir rendiments per sobre del deute públic.

Distribució d'actius. La inversió es focalitza en valors de renda fixa emesa per emissors públics i privats sense predefinició de sectors o països. S'inclouen dins de l'univers d'inversió governs i companyies radicades en països en vies de desenvolupament. Aquesta llibertat de moviments elimina restriccions amb l'objectiu de 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'aprofita 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 el que potencia la rendibilitat del fons i/o permet establir la volatilitat del valor liquidatiu en ajustis de forta aversió al risc.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA



*Font: Caixa Enginyers Gestió. 31.05.2022

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	-7,91%	-22,31%	-15,01%	4,19%	3,67%	17,33%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-5,36%	-9,24%	-8,22%	-0,17%	-0,30%	15,56%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-9,53%	-26,65%	-16,34%	-0,51%	-1,12%	21,10%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-6,99%	-19,27%	-5,76%	6,40%	5,83%	16,25%	6
FONENGIN ISR, FI	-3,77%	-10,55%	-8,81%	-2,45%	-1,57%	4,11%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-6,20%	-15,97%	-11,21%	2,65%	-	10,97%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-5,05%	-13,77%	-10,61%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-7,18%	-21,20%	-12,54%	-3,50%	-2,55%	13,99%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-4,42%	-22,73%	-26,35%	2,66%	1,76%	16,46%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	-1,39%	-5,99%	-4,93%	-0,58%	-1,00%	2,18%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-2,22%	-2,23%	-0,94%	1,44%	-0,41%	3,33%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,42%	-1,54%	-1,99%	-1,09%	-0,86%	0,44%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-2,69%	-7,87%	-8,33%	-2,87%	-1,64%	2,41%	2

Classe A

Indicador de Risc



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 anuals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

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 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.

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	-3,64%	-10,51%	-8,54%	-2,19%	-1,47%	4,25%	5
CI EUROMARKET RV 75, PP	-7,69%	-22,49%	-13,57%	0,06%	-1,29%	16,14%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-5,21%	-14,69%	-10,98%	2,11%	1,88%	9,24%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-7,37%	-21,50%	-14,26%	5,63%	4,69%	17,31%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-	-	-	-	-	-	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-2,54%	-7,74%	-8,28%	-2,57%	-1,55%	2,39%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-4,30%	-13,58%	-12,41%	-1,43%	-0,57%	-	3

* Font: CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 17 de juny de 2022
(*) Dades a 16 de juny de 2022

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2022	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	-0,57%	-5,42%	2,07%
BALANCED UNIVERSAL	-1,39%	-8,01%	4,45%
DYNAMIC UNIVERSAL	-2,77%	-12,54%	8,74%
START SELECCIÓ	-0,95%	-6,49%	2,00%
BALANCED SELECCIÓ	-1,25%	-6,96%	4,85%
DYNAMIC SELECCIÓ	-2,20%	-9,84%	7,85%
GROWTH SELECCIÓ	-5,12%	-20,57%	16,86%
BALANCED SELECCIÓ ISR	-1,26%	-6,77%	3,75%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-2,81%	-12,24%	8,69%

Font Bloomberg. Última actualització: 17 de juny de 2022

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2022	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,050	-0,19%	-7,66%	
EURGBP	0,858	0,51%	2,04%	
EURJPY	141,700	0,25%	8,25%	
EURCHF	1,018	-2,01%	-1,85%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2022	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	109,56	-9,21%	45,67%	
BRENT	113,12	-7,29%	45,44%	
GAS NATURAL	6,944	-21,54%	86,17%	
GOLD	1840,6	-1,86%	0,26%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	-0,49	-0,54	-0,58	
EURIBOR A 12 MESOS	1,12	0,68	-0,50	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,23	3,16	1,510	
BUND	1,66	1,52	1,12	
BO 10 ANYS ESPANYOL	2,75	2,78	0,57	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2022	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.438	-4,47%	-20,01%	
FTSE 100	7.016	-4,12%	-4,99%	
CAC 40	5.883	-4,92%	-17,76%	
DAX	13.126	-4,62%	-17,37%	
IBEX 35	8.146	-2,92%	-6,52%	
FTSE MIB	21.789	-3,36%	-20,32%	
AMSTERDAM EX	636	-6,78%	-20,33%	
SWISS MARKET	10.451	-5,71%	-18,83%	
DOW JONES INDUS AVG	29.889	-4,79%	-17,75%	
S&P 500	3.675	-5,79%	-22,90%	
NASDAQ COMPOSITE	10.798	-4,78%	-30,98%	
TORONTO COMPOSITE	18.930	-6,63%	-10,80%	
MEXICO IPC	48.016	-0,94%	-9,87%	
BRAZIL BOVESPA	99.825	-5,36%	-4,77%	
NIKKEI 225	25.963	-6,69%	-9,82%	
HANG SENG	21.075	-3,35%	-9,93%	
AUSTRALIA 200	6.475	-6,60%	-13,03%	
RUSSIA	2.354	3,00%	-37,84%	

Font Bloomberg. Última actualització: 17 de juny 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 considerats 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, SGIC 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 compli amb el consentiment previ i per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIC, 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/planspensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.