

**Comentari de Mercat**

Nova setmana d'avances en els mercats financers que continuen aproximant-se als nivells vistos en l'equador de l'any 2018. El principi de la fi de la guerra comercial i l'estabilització dels restants conflictes geopolítics han continuat animant als índexs. Pel que respecta als bancs centrals, J. Powell, president de la Reserva Federal, va reiterar el seu missatge deixant clar que serà pacient a l'hora de pujar els tipus d'interès, que no urgeix reduir la grandària del balanç de la Fed i que adaptarà la política monetària a les dades macro. L'IPC de la UEM al febrer va augmentar una dècima fins al 1,5%, tal com s'esperava, des de +1,4%. En canvi, la Taxa Subjacent va descendir fins a +1,0% quan s'esperava que repetís en +1,1%, allunyant-se progressivament (1,2% a l'octubre de l'any passat) de l'objectiu del BCE (+2,0%), alleujant qualsevol tipus de pressió per pujar els tipus d'interès de referència. Durant la setmana passada, van destacar les dades de Confiança del Consumidor tant als EUA com en la UEM amb saldo ambivalent. Pel que respecta als EUA, la dada va llançar un excel·lent comportament en situar-se en 131,4 vs. 124,9 esperat a més de revisar-se a l'alça el registre de gener fins a 121,7 des de 120,7. Quant al Vell Continent, l'índex va superar lleugerament les estimacions del mercat (106,1 vs. 106,0) si bé va continuar descendent per vuitè mes consecutiu. Estats Units va publicar el PIB avançat corresponent al quart trimestre del 2018 el qual es va situar en 2,6% quan s'esperava un 2,2%. Quant a emergents, la tensió polític-militar entre l'Índia i Pakistan i el flux PIB indi (6,6% des de 7,1%) no han tingut un impacte destacable en els mercats.

A tancament de setmana, l'Euro Stoxx va pujar un 1,3%, el S&P 500 es va revaloritzar un 0,4% i el MSCI Emerging Markets va retrocedir un -0,7%. El bund va ampliar el tipus d'interès en 8,7pb fins al 0,18% mentre que el Treasury va fer el propi en 10,7pb fins a situar-se en 2,56%. La paritat Euro-Dòlar va tancar pràcticament plana, 1,1346 des de 1,1335. Finalment, el Brent va cedir un -3,05% i l'or un -2,70%.

Les referències més importants de la setmana entrant giren entorn de la reunió que el BCE realitzarà el dijous en la qual hauria de començar a concretar quines seran les claus del refinançament dels TLTROS que començaran a vèncer durant el present mes. Seguint a Europa, seran claus l'Informe de Perspectiva Econòmiques de l'OCDE. Als EUA l'atenció la protagonitzaran la Variació d'ocupació, el PIB del quart trimestre final i l'evolució dels salaris.

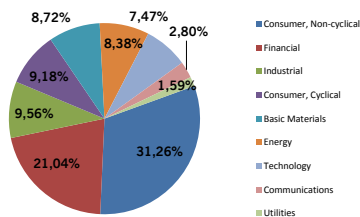
**Destacats: CE Bolsa Euro Plus, FI**

L'objectiu de CI Caixa d'Enginyers Borsa Euro Plus és la consecució a llarg termini de rendibilitats positives en termes absoluts i superiors a les de l'índex de referència, el Eurostoxx 50. Per a això, l'equip gestor se centra en la cerca de valors que maximitzin tant el potencial dels fons com el marge de seguretat de cada inversió.

La temàtica gira entorn a dos grans eixos que es combinen per a oferir estabilitat i aprofitar oportunitats. D'una banda, el fons inverteix en companyies ben posicionades en sectors afavorits per una tendència de creixement estructural. Així mateix, busca oportunitats en companyies que per un motiu de tipus conjuntural cotitzen per sota del seu valor real.

El procés d'inversió se centra en l'anàlisi tant del sector com dels fonamentals de la companyia. En aquest sentit, l'equip gestor aplica una metodologia de anàlisi exhaustiva enfocada en la selecció de negocis que posseïxin avantatges competitiu sostenibles, que tinguin una elevada generació de caixa, que obtinguin uns retorns sobre els recursos emprats per sobre del seu cost de capital i que comptin un balanç sòlid i poc palanquejat.

**POSICIONAMENT DE LA CARTERA**



**Top 10 Holdings**

Hannover Rueck SE	2.93%
Muenchener Rueckversicherungs-	2.85%
Reckitt Benckiser Group PLC	2.81%
Vestas Wind Systems A/S	2.78%
Compass Group PLC	2.71%
Recordati SpA	2.61%
Heineken Holding NV	2.61%
Novo Nordisk A/S	2.57%
SGS SA	2.55%
Publicis Groupe SA	2.53%

\*Dades a tancament de desembre 2018

**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.

Perfil de risc: Arriscat



**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	0,66%	12,72%	2,22%	6,40%	6,99%	12,09%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,88%	8,72%	0,39%	9,07%	3,97%	9,93%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,99%	10,58%	-2,11%	5,13%	4,30%	12,31%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	0,77%	11,52%	10,75%	7,01%	9,54%	14,23%	5
FONENGIN ISR, FI	0,03%	2,76%	-0,33%	0,86%	1,51%	3,00%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,28%	7,57%	3,48%	-	-	7,25%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,47%	8,40%	0,59%	2,54%	2,46%	7,13%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,30%	12,19%	-6,46%	8,23%	6,39%	14,55%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,00%	2,89%	-3,93%	-0,63%	-1,63%	3,09%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,00%	2,23%	-6,00%	-1,54%	-0,54%	2,93%	3
CAJA INGENIEROS FONDRESORO CP, FI	0,00%	0,16%	-0,59%	-0,55%	-0,39%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,03%	1,57%	0,08%	0,40%	0,34%	1,06%	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 SRRV (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 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	0,03%	2,93%	-0,29%	0,70%	1,50%	3,04%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,41%	8,33%	-3,33%	1,60%	1,85%	9,34%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,22%	6,23%	2,08%	2,74%	5,75%	2,36%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,66%	11,70%	2,26%	6,69%	7,44%	12,07%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,20%	7,70%	2,32%	2,59%	2,94%	5,67%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,03%	1,45%	-0,67%	0,68%	1,02%	0,97%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,21%	4,08%	0,44%	2,05%	-	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 01 Març 2019

(\*) Dades a 28 Febrer 2019

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,137	0,26%	-0,89%	
EURGBP	0,861	-0,85%	-4,25%	
EURJPY	127,180	1,36%	1,07%	
EURCHF	1,136	0,18%	0,92%	

MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	55,8	-2,55%	22,88%	
BRENT	65,07	-3,05%	20,95%	
GAS NATURAL	2,859	5,23%	-2,76%	
GOLD	1299,2	-2,52%	0,89%	

MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
EONIA	-0,37	-0,37	-0,36
EURIBOR 1 MES	-0,37	-0,37	-0,36
EURIBOR A 12 MESOS	-0,11	-0,11	-0,12

RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,75	2,65	2,68
BUND	0,18	0,10	0,24
BO 10 ANYS ESPANYOL	1,20	1,18	1,42
PRIMA DE RISC ESPANYA	101,38	107,90	117,45

ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.312	1,27%	10,35%	
FTSE 100	7.107	-1,00%	5,63%	
CAC 40	5.265	0,95%	11,30%	
DAX	11.602	1,26%	9,88%	
IBEX 35	9.268	0,69%	8,52%	
FTSE MIB	20.695	2,13%	12,94%	
AMSTERDAM EX	539	-0,51%	10,39%	
SWISS MARKET	9.412	0,67%	11,66%	
DOW JONES INDUS AVG	26.026	-0,02%	11,57%	
S&P 500	2.804	0,39%	11,84%	
NASDAQ COMPOSITE	7.595	0,90%	14,47%	
TORONTO COMPOSITE	16.068	0,34%	12,19%	
MEXICO IPC	42.619	-2,56%	2,35%	
BRAZIL BOVESPA	94.604	-3,35%	7,64%	
NIKKEI 225	21.603	0,83%	7,93%	
HANG SENG	28.812	-0,01%	11,48%	
AUSTRALIA 200	6.193	0,41%	9,68%	
RUSSIA	2.478,01	-0,43%	4,59%	

Font Bloomberg. Última actualització: 28 Feber 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](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 pugua 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.