

Comentari de Mercat

La setmana passada va ser lleugerament alcista encara que no es van produir canvis rellevants en els índexs de renda variable. Pel que respecta als bancs centrals, la Reserva Federal va anunciar en la seva última reunió que manté l'actual política de tipus d'interès intacta, deixant-los en el rang 2,25%/2,50% i, malgrat que va advertir que roman atenta a la desacceleració del consum i de la inversió empresarial, va destacar el bon to que manté l'economia estatunidenca (PIB 1T19 3,2%) així com el fet que la inflació es mantingui en nivells inferiors al seu objectiu (2%). Per tant, la Fed es manté ferma malgrat les pressions exercides per part del president Trump i es confirma una vegada més el seu biaix data-dependent. A nivell geopolític, els dos principals focus d'atenció -Brexit i negociacions comercials entre la Xina i els EUA- romanen latents encara que sense novetats destacables si bé el mercat sembla descomptar una resolució favorable, atesa l'evolució dels principals índexs de renda variable. A nivell macroeconòmic, començant per Europa, les dades de confiança publicades dilluns passat van ser febles en el seu conjunt encara que el PIB preliminar corresponent al primer trimestre del 2019 va sorprendre l'alça en situar-se en el 0,4% QoQ (vs. 0,3% esperat i 0,2% anterior) i en el 1,2% YoY (vs. 1,1% esperat i 1,2% anterior); la taxa d'atur en la UEM es va reduir una dècima per a situar-se en el 7,7%, el seu nivell més baix des de l'inici de la crisi del 2008; i, finalment, la inflació va repuntar fins al 1,7% des de 1,6% esperat i 1,4% anterior -si bé en termes subjacents la dada és menor (1,2% vs. 1,0% esperat vs. 0,8% anterior)-. A l'altre costat de l'Atlàntic, als EUA el Deflactor del Consum Personal (PCE) va mostrar avanços notables (1,5% vs. 1,3% anterior) si bé es va situar per davall de l'esperat (1,6%) mentre que el PCE subjacent va retrocedir en una dècima fins al 1,6%; d'altra banda, també es va publicar la Confiança del Consumidor nord-americà la qual va rebotar fins a 129,2 (vs. 126,8 esperat i 124,2 anterior) recolzada tant en el seu component d'expectatives com en el de situació actual; finalment, la taxa d'atur es va situar en el 3,6%, nivells no vistos des de la dècada de 1960. Per últim, la temporada de resultats continua avançant; a Europa el 58% de les dades sorprenen l'alça en ingressos i el 54% en beneficis, havent presentat el 56% de les companyies de l'Euro Stoxx 600 mentre que als Estats Units, amb el 78% dels resultats de les companyies del S&P 500 ja publicats, el 57% ha batut les expectatives pel que respecta als ingressos i el 76% ha fet el propi en termes de benefici.

L'Euro Stoxx 50 a penes es va apreciar una dècima mentre que el S&P 500 es va revaloritzar un 0,2% alhora que el MSCI Emerging Markets va pujar un 0,4%. Per part seva, el bund es va ampliar en 5pb fins al 0,03% mentre que el Treasury va fer el propi en 3pb fins a situar el seu rendiment en el 2,53%. L'Euro-Dòlar va tancar en 1,1198 des de 1,1151 El Brent va retrocedir un -1,8% fins als 70,85 \$/barril mentre que l'or va perdre un -0,5% fins als 1.279 \$/unça.

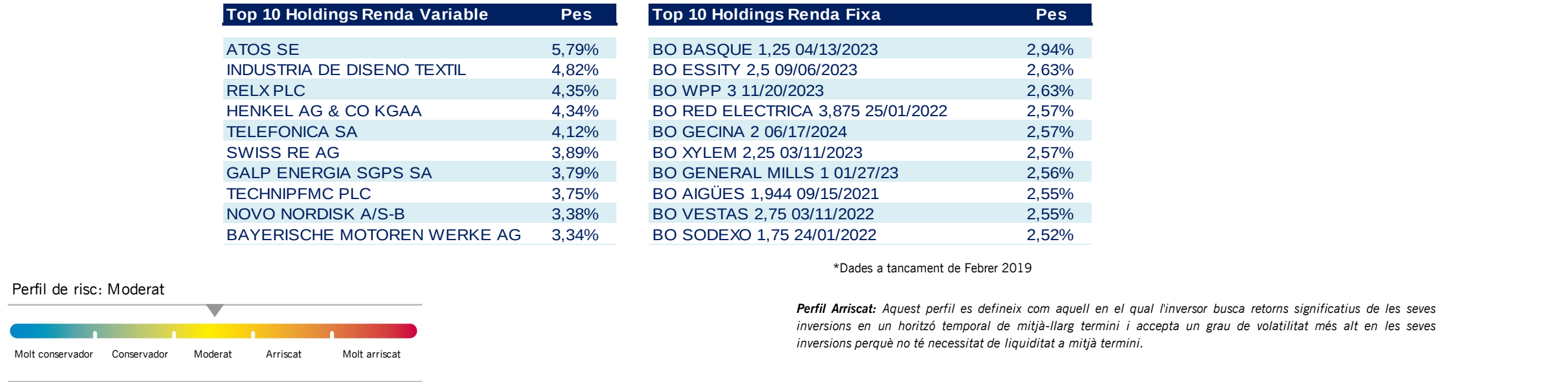
De cara a la setmana entrant, l'atenció continuarà estant focalitzada les negociacions comercials entre la Xina i els Estats Units. A més de la temporada de resultats, els inversors estaran atents als IPCs d'abril nord-americans així com a la balança comercial de març. En el Vell Continent, les referència macro més rellevants serà els indicadors de confiança de l'Eurozona.

Destacats: Fonengin ISR, FI

Es tracta d'un fons ISR i Solidari amb vocació de renda fixa mixta internacional, sent habitualment la seva exposició a renda variable entre el 15%-25%, principalment en companyies de mitjana/alta capitalització amb balanços sanejats i models de negoci sostenibles. Més del 70% restant del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència, mantenint durades reduïdes per a minimitzar el risc de tipus d'interès.

El fons inverteix en les companyies amb millor qualificació Ambiental, Social i de Govern Corporatiu (ASG), sobre la base d'una metodologia de càlcul pròpia, entre un univers d'inversió conformat per índexs sostenibles de reconegut prestigi. D'aquesta manera, el fons no solament exclou alguns sectors o companyies amb menor qualificació, sinó que aplica una estratègia d'integració dels aspectes extrafinanciers en els models clàssics de valoració financera.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA



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	-0,47%	18,83%	6,34%	8,20%	7,63%	11,53%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,60%	10,70%	-2,29%	8,29%	3,01%	10,11%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,68%	13,98%	-2,75%	6,15%	4,88%	12,10%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,32%	17,54%	16,02%	9,41%	10,32%	12,87%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,15%	4,07%	-0,14%	1,24%	1,56%	2,84%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,44%	12,72%	6,23%	-	-	6,90%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,34%	10,67%	0,51%	3,04%	2,77%	7,04%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,30%	19,67%	3,28%	9,92%	6,78%	13,89%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,27%	3,80%	-2,49%	-0,35%	-1,50%	3,00%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,20%	3,17%	-3,81%	-1,62%	-0,39%	2,79%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,01%	0,30%	-0,38%	-0,50%	-0,39%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,03%	2,86%	1,32%	0,57%	0,60%	1,03%	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 *SRRI* (*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 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	-0,15%	4,31%	0,09%	1,12%	1,54%	2,92%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,61%	12,11%	-2,37%	2,86%	2,46%	9,22%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,41%	10,68%	4,92%	4,16%	3,09%	5,62%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-0,52%	18,11%	6,83%	8,79%	8,14%	11,53%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,19%	11,02%	3,19%	3,42%	3,55%	5,57%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,03%	2,62%	0,66%	0,45%	0,93%	0,93%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,12%	6,47%	2,46%	2,56%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 03 Maig del 2019

(*) Dades a 02 Maig del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,120	0,42%	-2,35%	
EURGBP	0,850	-1,49%	-5,43%	
EURJPY	124,450	-0,01%	-1,10%	
EURCHF	1,139	0,17%	1,18%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	61,94	-2,15%	36,40%	
BRENT	70,85	-1,80%	31,69%	
GAS NATURAL	2,567	0,04%	-12,69%	
GOLD	1281,3	-0,58%	-1,00%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,36	-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	2,53	2,50	2,68	
BUND	0,03	-0,02	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,98	1,02	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	95,60	105,40	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.502	0,06%	16,69%	
FTSE 100	7.381	-0,64%	9,70%	
CAC 40	5.549	-0,37%	17,29%	
DAX	12.413	0,79%	17,56%	
IBEX 35	9.410	-1,01%	10,18%	
FTSE MIB	21.763	0,12%	18,77%	
AMSTERDAM EX	569	0,27%	16,57%	
SWISS MARKET	9.742	0,18%	15,57%	
DOW JONES INDUS AVG	26.505	-0,14%	13,62%	
S&P 500	2.946	0,20%	17,50%	
NASDAQ COMPOSITE	8.164	0,22%	23,04%	
TORONTO COMPOSITE	16.494	-0,72%	15,16%	
MEXICO IPC	44.277	-1,55%	6,33%	
BRAZIL BOVESPA	96.008	-0,24%	9,24%	
NIKKEI 225	22.259	0,00%	11,21%	
HANG SENG	30.082	1,61%	16,39%	
AUSTRALIA 200	6.336	-0,78%	12,21%	
RUSSIA	2.580,95	0,67%	8,93%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 03 Maig 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 existeix informació addicional en document separat, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet 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 pueda 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/planespensionescsi> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.