

Comentari de Mercat

Setmana de dures correccions en els mercats de renda variable. Sense novetats rellevants per part dels bancs centrals, la geopolítica va tornar a acaparar tot el protagonisme. Durant les últimes setmanes, el mercat donava per fet que l'acord entre la Xina i els Estats Units pel que respecta a la guerra comercial estava pràcticament tancat. No obstant això, el president Trump va llançar un nou missatge a través del seu compte Twitter en el qual va anunciar que elevaria els aranzels del 10% al 25% -anteriorment programat per a l'1 de març i prorrogat en funció de les negociacions- sobre béns xinesos valorats en \$200bn a partir del divendres 10 de maig. A més, va amenaçar amb estendre les pujades a productes actualment sense gravar per valor de \$325bn. A tancament del dijous, l'amenaça es va convertir en realitat i els EUA van complir amb les pujades aranzelàries. A més, Donald Trump va dir que no té pressa a aconseguir un acord després de la finalització de la ronda de negociació que es va produir a Washington durant la segona meitat de la setmana passada. Encara que la majoria dels agents financers encara esperen que s'arribi a un acord, les probabilitats que aquest no es produeixi han augmentat, il·lustrant part de la rendibilitat acumulada dels índexs de renda variable. Tot això amb el teló de fons del Brexit i una possible nova negociació comercial entre estatunidencs i els membres de la UE que podria tensionar als mercats en un futur. A nivell macroeconòmic, setmana relativament tranquil·la: les Vendes minoristes de la UEM van créixer un 1,9% interanualment (vs. 1,8% esperat i 3,0% anterior) i l'IPC estatunidenc es va situar en el 2,0% (vs 2,1% esperat i 1,9% anterior). Finalment, pel que respecta a la temporada de resultats, a Europa han publicat el 60% de les companyies que conformen l'Euro Stoxx 600 amb un creixement del 2,9% en vendes i del 3,3% a nivell BPA, en línia amb l'esperat. Als EUA amb el 90% de les companyies del S&P 500 havent publicat, el creixement de les vendes se situa en el 4,8% -en línia amb el consens- i el creixement del BPA en 1,7%, millorant les previsions en un 6,3%.

L'Euro Stoxx 50 es va depreciar un -4,0% mentre que el S&P 500 va cedir un -2,8% i el MSCI Emerging Markets va baixar un -4,6%. Per part seva, el bund es va estretir en 6pb fins al -0,05% mentre que el Treasury va fer el propi en 7pb fins a situar el seu rendiment en el 2,47%. L'Euro-Dòlar va tancar en 1,1233. El Brent va retrocedir un -0,5% mentre que l'or va avançar un 0,5%.

La guerra comercial continuarà determinant el rumb dels mercats, per la qual cosa els indicadors macro (ZEW, IPC Eurozona, Producció industrial UEM&EUA i PIB preliminar UE) així com l'evolució dels resultats tindran un impacte menor en termes relatius.

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

Top 10 Holdings Renda Variable	Pes	Top 10 Holdings Renda Fixa	Pes
ATOS SE	5,79%	BO BASQUE 1,25 04/13/2023	2,94%
INDUSTRIA DE DEISENO TEXTIL	4,82%	BO ESSITY 2,5 09/06/2023	2,63%
RELX PLC	4,35%	BO WPP 3 11/20/2023	2,63%
HENKEL AG & CO KGAA	4,34%	BO RED ELECTRICA 3,875 25/01/2022	2,57%
TELEFONICA SA	4,12%	BO GECINA 2 06/17/2024	2,57%
SWISS RE AG	3,89%	BO XYLEM 2,25 03/11/2023	2,57%
GALP ENERGIA SGPS SA	3,79%	BO GENERAL MILLS 1 01/27/23	2,56%
TECHNIPFMC PLC	3,75%	BO AIGUES 1,944 09/15/2021	2,55%
NOVO NORDISK A/S-B	3,38%	BO VESTAS 2,75 03/11/2022	2,55%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3,34%	BO SODEXO 1,75 24/01/2022	2,52%

*Dades a tancament de Febrer 2019

Perfil de risc: Moderat



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	-3,40%	15,33%	0,62%	6,58%	6,89%	11,65%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-3,91%	7,02%	-7,03%	7,16%	2,26%	10,32%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-4,59%	9,49%	-8,13%	4,34%	3,91%	12,36%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-2,85%	14,56%	9,70%	7,74%	9,61%	12,95%	5
FONENGIN ISR, FI	-1,02%	3,16%	-1,44%	0,87%	1,32%	2,89%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-2,49%	10,39%	2,56%	-	-	7,01%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-2,47%	8,30%	-2,17%	1,97%	2,20%	7,16%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-4,03%	14,50%	-3,57%	7,80%	5,54%	14,19%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,87%	3,18%	-3,25%	-0,61%	-1,59%	3,00%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,97%	2,38%	-4,81%	-1,97%	-0,50%	2,81%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,05%	0,25%	-0,39%	-0,51%	-0,41%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,20%	2,62%	1,08%	0,52%	0,54%	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 varia 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 dels 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	-1,07%	3,34%	-1,32%	0,76%	1,28%	2,97%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-3,48%	8,89%	-6,37%	1,72%	1,74%	9,49%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-2,27%	8,62%	1,93%	3,43%	2,60%	5,79%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, PP	-3,65%	14,40%	0,60%	7,08%	7,34%	11,73%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,57%	9,07%	0,41%	2,56%	3,15%	5,65%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,17%	2,42%	0,49%	0,42%	0,83%	0,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-1,09%	5,44%	0,67%	1,78%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 10 Maig del 2019

(*) Dades a 09 Maig del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,123	0,31%	-2,04%	
EURGBP	0,864	1,62%	-3,89%	
EURJPY	123,520	-0,75%	-1,84%	
EURCHF	1,137	-0,16%	1,01%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	61,66	-0,45%	35,79%	
BRENT	70,62	-0,32%	31,26%	
GAS NATURAL	2,619	2,03%	-10,92%	
GOLD	1287,4	0,48%	-0,53%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,37	-0,36	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,37	-0,37	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,12	-0,11	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,47	2,53	2,68	
BUND	-0,05	0,03	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,98	0,98	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	101,60	95,60	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.361	-4,04%	11,98%	
FTSE 100	7.203	-2,40%	7,06%	
CAC 40	5.327	-3,99%	12,61%	
DAX	12.060	-2,84%	14,21%	
IBEX 35	9.118	-3,10%	6,76%	
FTSE MIB	20.875	-4,08%	13,92%	
AMSTERDAM EX	551	-3,14%	12,91%	
SWISS MARKET	9.473	-2,76%	12,38%	
DOW JONES INDUS AVG	25.942	-2,12%	11,21%	
S&P 500	2.881	-2,18%	14,94%	
NASDAQ COMPOSITE	7.917	-3,03%	19,32%	
TORONTO COMPOSITE	16.298	-1,19%	13,79%	
MEXICO IPC	43.382	-2,02%	4,18%	
BRAZIL BOVESPA	94.258	-1,82%	7,25%	
NIKKEI 225	21.345	-4,11%	6,65%	
HANG SENG	28.550	-5,09%	10,46%	
AUSTRALIA 200	6.311	-0,39%	11,77%	
RUSSIA	2.514,87	-2,56%	6,14%	

Font Bloomberg. Última actualització: 10 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 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.