

Comentario de Mercado

Los índices de renta variable cerraron la semana pasada con subidas generalizadas. Por lo que respecta a los bancos centrales, estos mantuvieron un perfil bajo en lo que al flujo de noticias se refiere. En terreno geopolítico, el Brexit volvió a ser protagonista tras 3 votaciones consecutivas que arrojaron un resultado en línea con lo que esperaba el mercado: se rechazó la propuesta de salida acordada por Theresa May y la Unión Europea, se rechazó una salida desordenada y se aprobó la aceptación de un retraso en los plazos que determinan el calendario de abandono de la zona comunitaria por parte del Reino Unido. Por otro lado, la guerra comercial entre EEUU y China podría encontrarse en su fase final y parece probable que se anuncien avances relevantes en la reunión programada para finales del presente mes entre D. Trump y Xi Jinping. En cuanto al gigante asiático, el Primer Ministro confirmó la implementación de diferentes medidas para reactivar la economía doméstica tales como una rebaja considerable de los impuestos o recortes en el requerimiento de reservas de los bancos. Por otra parte, la semana pasada estuvo cargada de datos e indicadores estadounidenses relevantes mientras que la actividad en Europa u otras regiones quedó en un segundo plano. La evolución de las Ventas Minoristas en Estados Unidos (0,2%) sorprendió al alza (0,0% esperado) después de un mes de enero notablemente negativo (-1,6%). De igual modo, los Pedidos de Bienes Duraderos correspondientes al mes de enero batieron al consenso (-0,4%) al situarse en el 0,4%. En cuanto al IPC estadounidense, continuó su senda bajista hasta situarse en el 1,5% vs. 1,6% esperado y anterior mientras que la tasa subyacente descendió hasta el 2,1%, reduciendo la necesidad de subir tipos por parte de la Reserva Federal. Por otra parte, tanto la Producción industrial como la Utilización de la Capacidad Productiva sorprendieron negativamente al situarse ligeramente por debajo de las previsiones del consenso. Finalmente, la Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan avanzó hasta 97,8 vs. 95,6 estimado, el registro más alto desde diciembre. A nivel europeo, la producción industrial alemana se situó por debajo de las previsiones (-0,8% vs. 0,5%).

Tal y como señalábamos, el Euro Stoxx 50 subió un 3,1%, mientras que el S&P se revalorizó un 2,9% así como el MSCI Emerging Markets el cual avanzó un 2,6%. En cuanto a la renta fija, el Bund a 10 años amplió mínimamente en 1,6 puntos básicos para situar su rendimiento en el 0,09% mientras que el Treasury a 10 años estrechó 3,6 puntos básicos hasta el 2,59%. El dólar se apreció un 1,0% con respecto al euro. El Brent cerró la semana con incrementos del 2,6% debido a los recortes de producción. Por su parte, el oro se apreció un 0,3% hasta los \$1302,4/onza.

De cara a la semana entrante, la atención estará puesta en el ZEW alemán y en el PMI Manufacturero de la UEM. Al otro lado del Atlántico, el mercado permanecerá atento al diagrama de puntos relativo a las subidas de los tipos de interés de referencia correspondiente a la reunión que la Fed mantendrá el próximo miércoles. A parte, cualquier cambio brusco en el devenir del Brexit provocará incertidumbre en los mercados.

Destacados: Fonengin ISR, FI

Se trata de un fondo ISR y Solidario con vocación de renta fija mixta internacional, siendo habitualmente su exposición a renta variable entre el 15%-25%, principalmente en compañías de media/alta capitalización con balances saneados y modelos de negocio sostenibles. Más del 70% restante del patrimonio se destina a la inversión en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia, manteniendo duraciones reducidas para minimizar el riesgo de tipos de interés.

El fondo invierte en las compañías con mejor calificación Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo (ASG), en base a una metodología de cálculo propia, entre un universo de inversión conformado por índices sostenibles de reconocido prestigio. De esta manera, el fondo no solo excluye algunos sectores o compañías con menor calificación, sino que aplica una estrategia de integración de los aspectos extrafinancieros en los modelos clásicos de valoración financiera.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renta Variable	Peso	Top 10 Holdings Renta Fija	Peso
ATOS SE	5,79%	BO BASQUE 1,25 04/13/2023	2,94%
INDUSTRIA DE DISEÑO 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 AIGÜES 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%

Perfil de riesgo: Moderado



*Datos a cierre de Febrero 2019

Perfil Arriesgado: Este perfil se define como aquel en el que el inversor busca retornos significativos de sus inversiones, en un horizonte temporal de medio-largo plazo, aceptando, para ello, un mayor grado de volatilidad en sus inversiones al no tener necesidades de liquidez en el medio plazo.

MONITOR DE FONDOS PROPIOS

FONDOS DE INVERSIÓN	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	2,06%	14,29%	2,38%	6,64%	7,98%	11,97%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,04%	7,81%	-1,89%	7,55%	4,12%	10,05%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,70%	11,36%	-2,05%	5,02%	5,53%	12,31%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,24%	12,04%	9,18%	7,36%	10,03%	14,00%	5
FONENGIN ISR, FI	0,57%	3,31%	-0,18%	0,86%	1,76%	2,97%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,58%	8,96%	4,09%	-	-	7,17%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,45%	8,37%	-0,09%	2,26%	3,23%	7,11%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,48%	14,63%	-6,99%	8,69%	7,47%	14,57%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	0,22%	3,12%	-3,86%	-0,61%	-1,59%	3,07%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	0,25%	2,49%	-5,68%	-1,58%	-0,48%	2,91%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,04%	0,20%	-0,54%	-0,53%	-0,39%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,42%	1,96%	0,63%	0,43%	0,43%	1,06%	2

Clases A

Indicador de Riesgo



Este dato es indicativo del riesgo del Plan o Fondo y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7 y varían del 3 al 5 en caso de Planes. Este dato puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan o Fondo. Adquiere esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de divisas.

PLANES DE PENSIONES - Alertas sobre la liquidez

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acacimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

FONDOS DE PENSIONES	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,53%	3,45%	-0,08%	0,70%	1,74%	3,02%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,94%	8,90%	-2,90%	1,73%	2,68%	9,32%	5
CI EUROMIX RV 50, PP	1,42%	7,50%	2,88%	3,12%	3,09%	5,71%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,98%	13,17%	2,28%	7,06%	8,43%	11,95%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,87%	8,42%	2,10%	2,86%	3,14%	5,63%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,35%	1,78%	-0,06%	0,48%	0,98%	0,95%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,70%	3,93%	0,01%	2,07%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 15 de Marzo del 2019

(*) Datos a 14 de marzo del 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1326	0,81%	-1,23%	
EURGBP	0,852	-1,27%	-5,21%	
EURJPY	126,270	1,11%	0,35%	
EURCHF	1,135	0,22%	0,83%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	58,52	4,37%	28,87%	
BRENT	67,16	2,16%	24,83%	
GAS NATURAL	2,795	-2,44%	-4,93%	
GOLD	1302,9	0,28%	1,18%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,366	-0,369	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,37	-0,37	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,11	-0,11	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,59	2,63	2,68	
BUND	0,08	0,07	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,19	1,05	1,42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	112,10	98,26	117,45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.386	3,12%	12,82%	
FTSE 100	7.228	1,74%	7,43%	
CAC 40	5.405	3,33%	14,26%	
DAX	11.686	1,99%	10,67%	
IBEX 35	9.342	2,33%	9,39%	
FTSE MIB	21.045	2,74%	14,85%	
AMSTERDAM EX	552	4,08%	13,18%	
SWISS MARKET	9.483	2,32%	12,50%	
DOW JONES INDUS AVG	25.849	1,57%	10,81%	
S&P 500	2.822	2,89%	12,59%	
NASDAQ COMPOSITE	7.689	3,78%	15,87%	
TORONTO COMPOSITE	16.140	0,90%	12,69%	
MEXICO IPC	42.210	1,50%	1,37%	
BRAZIL BOVESPA	99.137	3,96%	12,80%	
NIKKEI 225	21.451	2,02%	7,18%	
HANG SENG	29.012	2,78%	12,25%	
AUSTRALIA 200	6.175	-0,46%	9,36%	
RUSSIA	2476,73	0,00%	4,53%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 15 Marzo 2019

Disclaimer

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos.

Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es. El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDIT DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes.

El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. ©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved. que pueda ser necesario.

Todos los Planes de Pensiones Individuales de Caja de Ingenieros tienen como Entidad Gestora: Caja Ingenieros Vida, SAU, como Entidad Depositaria y Entidad Promotora: Caja de Ingenieros SCC. Los Fondos de Pensiones están auditados por Deloitte, SL, excepto el Caja de ingenieros 15, Fondo de Pensiones auditado por Auren Auditores SL. Puedes consultar el documento de Datos Fundamentales para el Partícipe en este enlace <https://bit.ly/PlanesPensionesCI> o en cualquier oficina de Caja de Ingenieros. Consulta el DFP antes de realizar cualquier aportación. Las rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.