

Comentario de Mercado

En una semana inusualmente corta debido a que la mayoría de plazas financieras cerraron el viernes 19, el Euro Stoxx 50 consiguió registrar subidas del 1,5% mientras que el S&P 500 se mantuvo relativamente plano. Con nula inferencia por parte de los bancos centrales y con un flujo de noticias geopolíticas de perfil bajo, fueron los datos macro así como los resultados quienes cogieron el timón de los mercados financieros. El tono constructivo de las conversaciones entre China y EE.UU. ha servido de bálsamo en términos de expectativas comerciales. En Estados Unidos, el Empire Manufacturing de abril (indicador de actividad manufacturera de Nueva York) se situó en 10,1 desde 3,7 cuando se esperaba 8,0 si bien la Producción Industrial cayó hasta -0,1% desde 0,1% anterior a pesar de que se esperaba un repunte del 0,2%. En Europa, el ZEW alemán batió expectativas al cerrar en 3,1 cuando se esperaba 0,8, consiguiendo volver a situarse en terreno positivo un año después. Asimismo, el PMI Manufacturero de la Unión Europea no fue capaz de batir las expectativas del consenso (47,9) al quedarse en 47,8 si bien supera el registro anterior (47,5). Por otro lado, el IPC europeo continúa en terreno moderadamente positivo con una variación interanual del 1,4% mientras que el subyacente creció el 0,8%, aliviando la necesidad de subir los tipos de interés de referencia por parte del Banco Central Europeo. En China, el registro correspondiente al PIB del 1T19 batió en 0,1% al consenso en situarse en el 6,4%. En cuanto a los resultados, con 86 compañías publicadas de entre las que conforman el S&P 500, el saldo está resultado positivo con un crecimiento de los ingresos del 2,45% (en línea con el consenso) y del 0,25% (+4,26% con respecto a lo esperado) por lo que respecta a los beneficios; dando soporte a las bolsas. En Europa, el reducido número de compañías que han publicado y la poca relevancia de estas hacen que los resultados no sean representativos todavía. Finalmente, merece la pena destacar que el Secretario de Estado norteamericano, Mike Pompeo, anunció que Estados Unidos eliminará las excepciones concedidas a determinados países para importar petróleo proveniente de Irán, impulsando el precio del crudo y alargando el rally de este en lo que llevamos de año.

Tal y como se menciona al inicio del escrito, la apreciación del Euro Stoxx 50 fue del 1,5%, el S&P 500 bajó un -0,1% y el MSCI Emerging Markets se apreció un 0,3%. Por el lado de la renta fija, el Bund se estrechó 3pb para situar su rendimiento en el 0,03% mientras que el Treasury se mantuvo sin grandes cambios en el entorno del 2,56%. Por lo que al mercado de divisas se refiere, el Euro-Dólar se situó en 1,1245 desde 1,1315. El Brent se apreció un 0,6% hasta los 72,0 \$/b. Finalmente, el oro retrocedió un -1,5% hasta los 1.276 \$/onza.

De cara a la semana que viene, la mayoría de plazas financieras europeas permanecerán cerradas el lunes. A nivel macroeconómico, destacarán la Confianza del Consumidor de la UEM así como el IFO mientras que los Pedidos de Bienes Duraderos y el PIB correspondiente al 1T19 serán los indicadores más relevantes al otro lado del Atlántico. Por lo que respecta a los resultados, en Europa presentarán compañías como Eni, SAP, Total, Iberdrola, Bayer, Sanofi y Sabadell mientras que en EE.UU. lo harán Procter&Gamble, Coca Cola, Verizon, Intel, Exxon y Facebook.

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	3,90%	19,97%	7,72%	7,61%	8,08%	11,63%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,85%	10,91%	-1,22%	7,83%	3,53%	10,21%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	4,33%	15,30%	-0,57%	5,20%	5,37%	12,17%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,65%	17,37%	16,30%	8,44%	10,28%	13,05%	5
FONENGIN ISR, FI	0,75%	4,11%	0,54%	0,89%	1,64%	2,87%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	3,48%	13,01%	7,11%	-	-	6,94%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,49%	10,85%	1,41%	2,35%	3,03%	7,06%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,58%	19,68%	2,31%	7,98%	6,63%	14,12%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	0,45%	4,15%	-2,62%	-0,27%	-1,41%	3,00%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	0,26%	3,33%	-4,03%	-1,54%	-0,33%	2,81%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	0,04%	0,28%	-0,41%	-0,51%	-0,40%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,31%	2,59%	1,43%	0,52%	0,54%	1,03%	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. Adquiera esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de divisa.

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 acaecimiento 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	0,81%	4,29%	0,69%	0,77%	1,62%	2,95%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	3,27%	12,44%	-1,66%	1,96%	2,75%	9,23%	5
CI EUROMIX RV 50, PP	2,96%	10,92%	10,92%	5,59%	3,30%	5,60%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	4,26%	19,25%	8,24%	8,18%	8,61%	11,60%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,73%	10,61%	3,73%	3,14%	3,51%	5,56%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,31%	2,37%	0,62%	0,47%	0,98%	0,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS	1,34%	6,59%	2,84%	2,36%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 19 de Abril del 2019

(*) Datos a 18 de Abril del 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1245	-0,48%	-1,94%	
EURGBP	0,865	0,13%	-3,75%	
EURJPY	125,820	-0,59%	-0,01%	
EURCHF	1,141	0,70%	1,34%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	64	0,17%	40,94%	
BRENT	71,97	0,59%	33,77%	
GAS NATURAL	2,49	-6,39%	-15,31%	
GOLD	1276	-1,48%	-1,41%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,366	-0,364	-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	2,56	2,57	2,68	
BUND	0,03	0,06	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,07	1,05	1,42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	104,00	99,20	117,45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.499	1,49%	16,59%	
FTSE 100	7.460	0,31%	10,88%	
CAC 40	5.580	1,41%	17,96%	
DAX	12.222	1,85%	15,75%	
IBEX 35	9.582	1,20%	12,20%	
FTSE MIB	21.957	0,45%	19,82%	
AMSTERDAM EX	570	1,42%	16,75%	
SWISS MARKET	9.571	0,91%	13,55%	
DOW JONES INDUS AVG	26.560	0,56%	13,86%	
S&P 500	2.905	-0,08%	15,88%	
NASDAQ COMPOSITE	7.998	0,17%	20,54%	
TORONTO COMPOSITE	16.613	0,80%	15,99%	
MEXICO IPC	45.525	1,88%	9,33%	
BRAZIL BOVESPA	94.578	1,83%	7,61%	
NIKKEI 225	22.201	1,51%	10,92%	
HANG SENG	29.963	0,18%	15,93%	
AUSTRALIA 200	6.260	0,14%	10,86%	
RUSSIA	2563,9	0,16%	8,21%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 19 Abril 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 CRÈDITO 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, SGIIC, 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 Participe 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.