

Comentari de Mercat

En una setmana inusualment curta pel fet que la majoria de places financeres van tancar el divendres 19, l'Euro Stoxx 50 va aconseguir registrar pujades del 1,5% mentre que el S&P 500 es va mantenir relativament pla. Amb nul·la inferència per part dels bancs centrals i amb un flux de notícies geopolítiques de perfil baix, van ser les dades macro així com els resultats els qui van agafar el timó dels mercats financers. El to constructiu de les converses entre la Xina i els EUA ha servit de bàlsam en termes d'expectatives comercials. Als Estats Units, l'Empire Manufacturing d'abril (indicador d'activitat manufacturera de Nova York) es va situar en 10,1 des de 3,7 quan s'esperava 8,0 si bé la Producció Industrial va caure fins a -0,1% des de 0,1% anterior a pesar que s'esperava un repunt del 0,2%. A Europa, el ZEW alemany va batre expectatives en tancar en 3,1 quan s'esperava 0,8, aconseguint tornar a situar-se en terreny positiu un any després. Així mateix, el PMI Manufacturer de la Unió Europea no va ser capaç de batre les expectatives del consens (47,9) en quedar-se en 47,8 si bé supera el registre anterior (47,5). D'altra banda, l'IPC europeu continua en terreny moderadament positiu amb una variació interanual del 1,4% mentre que el subjacent va créixer el 0,8%, alleujant la necessitat de pujar els tipus d'interès de referència per part del Banc Central Europeu. A la Xina, el registre corresponent al PIB del 1T19 va batre en 0,1% al consens a situar-se en el 6,4%. Quant als resultats, amb 86 companyies publicades de les quals conformen el S&P 500, el saldo està resultat positiu amb un creixement dels ingressos del 2,45% (en línia amb el consens) i del 0,25% (+4,26% respecte a l'esperat) pel que respecta als beneficis; donant suport a les bosses. A Europa, el reduït nombre de companyies que han publicat i la poca rellevància d'aquestes fan que els resultats no siguin representatius encara. Finalment, cal destacar que el Secretari d'Estat nord-americà, Mike Pompeo, va anunciar que els Estats Units eliminarà les excepcions concedides a determinats països per a importar petroli provinent d'Iran, impulsant el preu del cru i allargant el ral·li d'aquest en el que portem d'any.

Tal com s'esmenta a l'inici de l'escrit, l'apreciació de l'Euro Stoxx 50 va ser del 1,5%, el S&P 500 va baixar un -0,1% i el MSCI Emerging Markets es va apreciar un 0,3%. Pel costat de la renda fixa, el Bund es va estrènyer 3pb per a situar el seu rendiment en el 0,03% mentre que el Treasury es va mantenir sense grans canvis a l'entorn del 2,56%. Pel que al mercat de divises es refereix, l'Euro-Dòlar es va situar en 1,1245 des de 1,1315. El Brent es va apreciar un 0,6% fins als 72,0 \$/b. Finalment, l'or va retrocedir un -1,5% fins als 1.276 \$/unça.

De cara a la setmana que ve, la majoria de places financeres europees romandran tancades el dilluns. A nivell macroeconòmic, destacaran la Confiança del Consumidor de la UEM així com el IFO mentre que les Comandes de Béns Duradors i el PIB corresponent al 1T19 seran els indicadors més rellevants a l'altre costat de l'Atlàntic. Pel que respecta als resultats, a Europa presentaran companyies com Eni, SAP, Total, Iberdrola, Bayer, Sanofi i Sabadell mentre que als EUA ho faran Procter&Gamble, Coca-Cola, Verizon, Intel, Exxon i Facebook.

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.

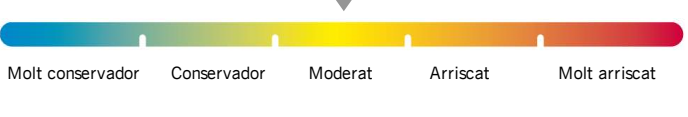
El fons inverteix en les companyies amb millor qualificació Ambiental, Social i de Govern Corporatiu (ASG), sobre la base d'una metodologia de càlcul pròpia, entre un univers d'inversió conformat per índexs sostenibles de reconegut prestigi. D'aquesta manera, el fons no solament exclou alguns sectors 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 DISENO 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%

*Dades a tancament de Febrer 2019

Perfil de risc: Moderat



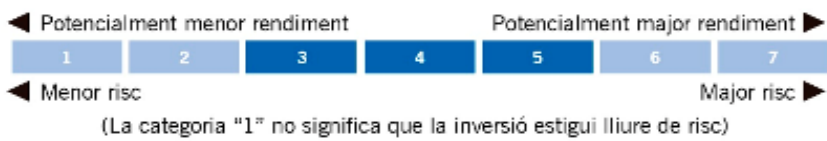
Perfil Arriscat: Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions en un horitzó temporal de mitjà-llarg termini i accepta un grau de volatilitat més alt en les seves inversions perquè no té necessitat de liquiditat a mitjà termini.

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	3,90%	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 FONDTESORO 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

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	0,81%	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 CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	2,96%	10,92%	5,59%	3,59%	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

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 19 Abril del 2019

(*) Dades a 18 Abril del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,125	-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%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	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%	
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	-0,11	-0,11	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,56	2,57	2,68	
BUND	0,03	0,06	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	1,07	1,05	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	104,00	99,20	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
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	2.563,90	0,16%	8,21%	

Font Bloomberg. Última actualització: 19 Abril 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.