

Comentario de Mercado

Durante la semana pasada Wall Street tocó máximos históricos mientras que Europa se tomaba un respiro fruto de unos datos macro que lastraron el sentimiento inversor. Sin aspectos relevantes a destacar por parte de los bancos centrales, el perfil de noticias geopolíticas fue menos determinante de lo que viene siendo habitual en lo que va de año y mantiene el tono positivo por lo que respecta a la disputa comercial entre China y Estados Unidos a la espera de que Trump arremeta contra la UE en la que probablemente será el siguiente caballo de batalla del presidente norteamericano. Tal y como anunciamos la semana pasada, EE.UU. retirará las exenciones a algunos países que hasta ahora tenían permitido la compra de crudo iraní, activo que se ha apreciado más de un 30% en lo que va de año. En Europa, los indicadores macroeconómicos arrojaron un saldo conjunto negativo; el índice de Confianza del consumidor se situó en -7,9 desde -7,2 anterior y -7,0 estimado mientras que el Indicador de Confianza de los Empresarios alemanes (IFO) cayó hasta 99,2 desde 99,7 y 99,9 esperado con caídas tanto en su componente de situación actual (103,3 vs. 103,9 anterior y 103,5 esperado) como en su componente de expectativas (95,2 vs. 95,6 anterior y 96,1 esperado). Mientras tanto, EE.UU. publicaba un dato PIB correspondiente al primer trimestre del 2019 sorprendentemente positivo (3,2% desde 2,2% y 2,3% estimado) a pesar del cierre de la Administración, la cual restó -0,3% de crecimiento según fuentes oficiales. Finalmente, a nivel de resultados empresariales, el saldo hasta el momento es positivo en términos de crecimiento. En Europa, con un 43% de las compañías presentadas, el crecimiento de los ingresos y de los beneficios por acción se sitúa en el 3,5% y el 9,5% respectivamente. En Estados Unidos, el crecimiento de ambas métricas ha sido del 3,9% y del 1,9% con el 53% de las compañías habiendo reportado.

Mientras que el Euro Stoxx 50 se mantuvo plano, el S&P 500 subió un 1,2% y el MSCI Emerging Markets perdió un -1,3%. Por el lado de la renta fija, el Bund continuó estrechándose hasta situar su rendimiento en el -0,02% mientras que el Treasury hizo lo propio hasta el entorno del 2,50%. Por lo que al mercado de divisas se refiere, el Euro-Dólar se situó en 1,1151 desde 1,1230. El Brent se apreció un 0,3% hasta los 72,15 \$/b. Finalmente, el oro avanzó un 1,0% hasta los 1.288 \$/onza.

La semana entrante estará protagonizada por las negociaciones entre China y Estados Unidos, con la delegación norteamericana viajando al gigante asiático. Asimismo, tanto la Reserva Federal como el Banco de Inglaterra anunciarán su decisión de tipos. A nivel macroeconómico, Estados Unidos vendrá cargado de referencias (ISM Manufacturero, Productividad no-agrícola, Costes laborales, Empleo, etc.) mientras que en Europa se conocerán datos de empleo e inflación así como el PMI chino. Finalmente, la temporada de

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 sólo 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	3,88%	19,94%	7,41%	7,65%	8,07%	11,59%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,63%	10,67%	-0,73%	6,99%	3,36%	10,16%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3,91%	14,84%	-1,30%	5,28%	5,27%	12,13%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	3,85%	18,75%	16,22%	8,67%	10,64%	12,94%	5
FONENGIN ISR, FI	0,84%	4,20%	0,25%	0,92%	1,67%	2,85%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	3,86%	13,43%	7,42%	-	-	6,90%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,66%	11,03%	1,17%	2,68%	3,05%	7,05%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,40%	19,47%	3,09%	8,18%	6,91%	14,02%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	0,41%	4,11%	-2,20%	-0,33%	-1,42%	3,00%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	0,30%	3,37%	-3,55%	-1,60%	-0,31%	2,80%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSORO CP, FI	0,05%	0,30%	-0,39%	-0,50%	-0,39%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,50%	2,78%	1,37%	0,50%	0,58%	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. Adquiere 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 acapicamiento 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	0,98%	4,46%	0,50%	0,83%	1,66%	2,93%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	3,48%	12,68%	-1,43%	2,26%	2,77%	9,20%	5
CI EUROMIX RV 50, PP	3,30%	11,29%	5,84%	3,84%	3,35%	5,59%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	4,30%	19,29%	7,9%	8,25%	8,61%	11,57%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,90%	10,80%	3,66%	2,99%	3,55%	5,55%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,45%	2,51%	0,60%	0,45%	0,97%	0,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,06%	1,49%	2,74%	2,39%	-	-	3

Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 26 de Abril del 2019

(\*) Datos a 25 de Abril del 2019

## RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1151	-0,84%	-2,76%	
EURGBP	0,863	-0,25%	-4,00%	
EURJPY	124,460	-1,08%	-1,09%	
EURCHF	1,137	-0,33%	1,00%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	63,3	-1,09%	39,40%	
BRENT	72,15	0,25%	34,11%	
GAS NATURAL	2,566	3,05%	-12,72%	
GOLD	1288,8	1,00%	-0,42%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,370	-0,366	-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	2,50	2,56	2,68	
BUND	-0,02	0,03	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,02	1,07	1,42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	105,40	104,00	117,45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.500	0,03%	16,63%	
FTSE 100	7.428	-0,42%	10,40%	
CAC 40	5.569	-0,20%	17,73%	
DAX	12.315	0,76%	16,63%	
IBEX 35	9.506	-0,79%	11,31%	
FTSE MIB	21.738	-1,00%	18,63%	
AMSTERDAM EX	567	-0,43%	16,25%	
SWISS MARKET	9.724	1,60%	15,36%	
DOW JONES INDUS AVG	26.543	-0,06%	13,79%	
S&P 500	2.940	1,20%	17,27%	
NASDAQ COMPOSITE	8.146	1,85%	22,77%	
TORONTO COMPOSITE	16.613	0,00%	15,99%	
MEXICO IPC	44.975	-1,21%	8,01%	
BRAZIL BOVESPA	96.236	1,75%	9,50%	
NIKKEI 225	22.259	0,26%	11,21%	
HANG SENG	29.605	-1,20%	14,55%	
AUSTRALIA 200	6.386	2,01%	13,09%	
RUSSIA	2563,72	-0,01%	8,20%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 26 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://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.