

Comentari de Mercat

Durant la setmana passada Wall Street va tocar màxims històrics mentre que Europa es prenia un respir fruit d'unes dades macro que van lluitar el sentiment inversor. Sense aspectes rellevants a destacar per part dels bancs centrals, el perfil de notícies geopolítiques va ser menys determinant del que és habitual en el que va d'any i manté el to positiu pel que respecta a la disputa comercial entre la Xina i els Estats Units a l'espera que Trump arremeti contra la UE en el que probablement serà el següent cavall de batalla del president nord-americà. Tal com anunciàvem la setmana passada, els EUA retiraran les exempcions a alguns països que fins ara tenien permès la compra de cru iranià, actiu que s'ha apreciat més d'un 30% en el que va d'any. A Europa, els indicadors macroeconòmics van llançar un saldo conjunt negatiu; l'índex de Confiança del consumidor es va situar en -7,9 des de -7,2 anterior i -7,0 estimat mentre que l'indicador de Confiança dels Empresaris alemanys (IFO) va caure fins a 99,2 des de 99,7 i 99,9 esperat amb caigudes tant en el seu component de situació actual (103,3 vs. 103,9 anterior i 103,5 esperat) com en el seu component d'expectatives (95,2 vs. 95,6 anterior i 96,1 esperat). Mentrestant, els EUA publicava una dada PIB corresponent al primer trimestre del 2019 sorprenentment positiva (3,2% des de 2,2% i 2,3% estimat) malgrat el tancament de l'Administració, la qual va restar -0,3% de creixement segons fonts oficials. Finalment, a nivell de resultats empresarials, el saldo és positiu en termes de creixement. A Europa, amb un 43% de les companyies presentades, el creixement dels ingressos i dels beneficis per acció se situa en el 3,5% i el 9,5% respectivament. Als Estats Units, el creixement de totes dues mètriques ha sigut del 3,9% i del 1,9% amb el 53% de les companyies havent reportat.

Mentre que l'Euro Stoxx 50 es va mantenir pla, el S&P 500 va pujar un 1,2% i el MSCI Emerging Markets va perdre un -1,3%. Pel costat de la renda fixa, el Bund va continuar estrenyent-se fins a situar el seu rendiment en el -0,02% mentre que el Treasury va fer el propi fins a l'entorn del 2,50%. Pel que al mercat de divises es refereix, l'Euro-Dòlar es va situar en 1,1151 des de 1,1230. El Brent es va apreciar un 0,3% fins als 72,15 \$/b. Finalment, l'or va avançar un 1,0% fins als 1.288 \$/unça.

La setmana entrant estarà protagonitzada per les negociacions entre la Xina i els Estats Units, amb la delegació nord-americana viatjant al gegant asiàtic. Així mateix, tant la Reserva Federal com el Banc d'Anglaterra anunciaran la seva decisió de tipus. A nivell macroeconòmic, Estats Units vindrà carregat de referències (ISM Manufacturer, Productivitat no-agrícola, Costos laborals, Ocupació, etc.) mentre que a Europa es coneixeran dades d'ocupació i inflació així com el PMI xinès. Finalment, la temporada de resultats continuarà avançant.

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 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%

*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	3,88%	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 FONDTESSORO 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

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 SRRRI (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 rescab 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 d'ona 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	0,98%	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 CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	3,30%	11,29%	5,84%	3,84%	5,59%	3,35%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	4,30%	19,29%	7,95%	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 EUROBOOND 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

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 26 Abril del 2019

(*) Dades a 25 Abril del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,115	-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%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	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%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,37	-0,37	-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	2,50	2,56	2,68	
BUND	-0,02	0,03	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	1,02	1,07	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	105,40	104,00	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
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	2.563,72	-0,01%	8,20%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 26 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 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 CRÉDIT 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/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.