

Comentari de Mercat

Setmana lateral en els mercats de renda variable després de les pujades que es van produir al llarg de la quinzena anterior. Pel que respecta als bancs centrals, el BCE va mantenir sense canvis els tipus d'interès de referència (repo al 0%, depòsit al -0,4%) i no va detallar mesures concretes respecte als TLTROs o a la revisió a l'alça del tipus de depòsit per a la banca; quant a les perspectives, M. Draghi va reiterar que mantindrà la vigent política monetària fins almenys finals del 2019 i que reinvertirà el principal dels seus actius en balanç a mesura que es produeixin venciments. A col·lació, la Reserva Federal va publicar les Actes corresponents a la reunió del 19-20 de març -explicades en l'Informe setmanal corresponent- sense sorpreses rellevants encara que val la pena recordar que en aquesta reunió la Fed va mostrar el seu perfil més suau a causa del seu perfil *data-dependent*. En terreny geopolític, el Consell Europeu va concedir una pròrroga fins al 31 d'octubre del present any, revisable el 3 de juny, que obliga al Regne Unit a participar en les eleccions del 23 de maig; d'aquesta manera Europa va allunyar els fantasmes d'un Brexit dur alhora que donava oxigen a Theresa May per a aconseguir un acord de sortida pactat. A nivell macroeconòmic, l'FMI va retallar per tercera vegada consecutiva la seva previsió de creixement mundial per a 2019 des del 3,5% fins al 3,3% alhora que va mantenir les seves estimacions per a 2020 en el 3,6%; per regions, les economies desenvolupades creixeran un 1,8% en 2019 i un 1,7% en 2020 mentre que les emergents ho faran a ritmes del 4,4% en 2019 i del 4,8% en 2020.

Com anunciàvem, la variació mensual de l'Euro Stoxx 50 va ser pràcticament nul·la en situar-se a l'entorn dels 3.448, el S&P 500 va pujar un 0,5% i el MSCI Emerging Markets va caure un -0,1%. Pel costat de la renda fixa, el Bund va continuar ampliant-se en 5pb per a situar el seu rendiment en el 0,06% així com el Treasury, el qual va ampliar fins a nivells del 2,57%. Pel que al mercat de divises es refereix, l'Euro-Dòlar es va situar en 1,13 des de 1,12. El Brent es va apreciar un 1,72% fins als 71,5 \$/b. Finalment, l'or es va mantenir pràcticament pla a l'entorn dels 1.295 \$/unça.

Els mercats europeus tancaran en divendres 19 i el dilluns 22 mentre que a l'altre costat de l'Atlàntic tan sols es tancarà el divendres. El mercat romandrà atent l'evolució del ZEW alemany, el qual podria situar-se en terreny positiu (0,5 esperat des de -3,6 anterior), als PMIs europeus i a la Producció Industrial nord-americana. Durant les properes setmanes, les presentacions de resultats aniran agafant força.

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.

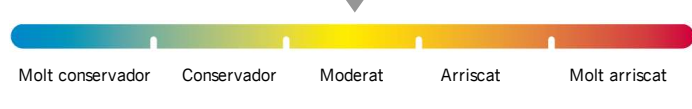
El fons inverteix en les companyies amb millor qualificació Ambiental, Social i de Govern Corporatiu (ASG), sobre la base d'una metodologia de càlcul pròpia, entre un univers d'inversió conformat per índexs sostenibles de reconegut prestigi. D'aquesta manera, el fons no solament exclou alguns sectors 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	2,66%	18,54%	7,07%	8,31%	8,29%	11,64%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,79%	9,76%	-1,50%	8,27%	3,54%	10,22%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,68%	13,48%	-1,03%	6,30%	5,28%	12,17%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,11%	16,77%	16,59%	8,93%	10,84%	13,08%	5
FONENGIN ISR, FI	0,42%	3,77%	0,28%	1,08%	1,66%	2,88%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2,29%	11,72%	6,60%	-	-	6,93%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,59%	9,87%	1,05%	2,69%	3,04%	7,06%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,78%	18,74%	0,60%	8,66%	6,71%	14,15%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,53%	4,23%	-2,19%	-0,17%	-1,40%	3,01%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,35%	3,43%	-3,95%	-1,39%	-0,29%	2,82%	3
CAJA INGENIEROS FONDTEORO CP, FI	0,03%	0,28%	-0,46%	-0,50%	-0,40%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,17%	2,45%	1,25%	0,54%	0,52%	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	0,45%	3,91%	0,36%	0,93%	1,64%	2,95%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,18%	11,26%	-2,23%	2,68%	2,72%	9,22%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,94%	9,82%	5,08%	3,99%	3,22%	5,59%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,88%	17,67%	7,49%	8,82%	8,78%	11,62%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,33%	10,17%	4,01%	3,40%	3,46%	5,54%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,20%	2,25%	0,53%	0,51%	0,96%	0,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,83%	4,73%	1,49%	2,60%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 12 Abril del 2019

(*) Dades a 11 Abril del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,130	0,74%	-1,47%	
EURGBP	0,864	0,43%	-3,88%	
EURJPY	126,570	1,01%	0,59%	
EURCHF	1,133	0,94%	0,64%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	63,89	1,28%	40,70%	
BRENT	71,55	1,72%	32,99%	
GAS NATURAL	2,66	-0,15%	-9,52%	
GOLD	1295,2	-0,03%	0,08%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,36	-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	2,57	2,50	2,68	
BUND	0,06	0,01	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	1,05	1,11	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	99,20	110,70	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.448	0,01%	14,87%	
FTSE 100	7.437	-0,13%	10,54%	
CAC 40	5.503	0,48%	16,32%	
DAX	12.000	-0,08%	13,65%	
IBEX 35	9.469	-0,44%	10,87%	
FTSE MIB	21.858	0,46%	19,29%	
AMSTERDAM EX	562	-0,17%	15,11%	
SWISS MARKET	9.485	-0,59%	12,52%	
DOW JONES INDUS AVG	26.412	-0,05%	13,22%	
S&P 500	2.907	0,51%	15,98%	
NASDAQ COMPOSITE	7.984	0,57%	20,33%	
TORONTO COMPOSITE	16.481	0,51%	15,06%	
MEXICO IPC	44.686	-0,68%	7,31%	
BRAZIL BOVESPA	92.875	-4,36%	5,68%	
NIKKEI 225	21.871	0,29%	9,27%	
HANG SENG	29.910	-0,09%	15,72%	
AUSTRALIA 200	6.251	1,13%	10,71%	
RUSSIA	2.559,72	0,74%	8,04%	

Font Bloomberg. Última actualització: 12 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 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/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.