

Informe Semanal

www.ingenierosfondos.es
www.caja-ingenieros.es

28/09/2018

Comentario de Mercado

Durante la semana anterior, los inversores prestaron atención al anuncio de los presupuestos italianos, donde el gabinete acordó situar el déficit a niveles del 2,4% del PIB para el período 2019-2021, superando el 1,6% mencionado inicialmente por el Ministro de Economía Giovanni Tria y el límite del 2% marcado por la UE. Por otro lado, destacó la reunión de la Reserva Federal, donde se acordó subir el tipo oficial en 25 pb hasta el rango 2 - 2,25%, mientras que al mismo tiempo el comité revisó a la alza el crecimiento para 2018-2019 hasta el 3,1%.

En relación a los mercados, los principales índices americanos cerraron la semana en negativo, exceptuando el índice tecnológico Nasdaq Composite, que se revalorizó un 0,74%. En el viejo continente el índice Euro Stoxx 50 cerró con una caída del 0,92% ante la volatilidad generada por la situación en el país transalpino, siendo el sector bancario el más perjudicado (Euro Stoxx Banks -4,87%). En el mercado de deuda los rendimientos de los bonos del Tesoro americano disminuyeron ligeramente durante la semana; aunque esos tocaron el máximo de los últimos cuatro meses durante la sesión del martes (3,11%), disminuyeron tras los comentarios pesimistas sobre la inflación del presidente de la Fed, Jerome Powell. Por otro lado, los bonos italianos se vieron afectados negativamente tras el anuncio de déficit fiscal más alto de lo esperado. En relación a las materias primas, el Brent alcanzó máximos de los últimos cuatro años, tras el anuncio de la OPEP de no aumentar la producción de manera preventiva y la creciente preocupación del déficit de suministro relacionado con las sanciones de Estados Unidos e Irán.

De cara a la semana entrante, los inversores prestarán atención a la evolución de la decisión del gobierno italiano y a las negociaciones entre EEUU y Canadá por el NAFTA. En relación a la publicación de datos macroeconómicos, se conocerá el PMI y la tasa de paro de la Zona Euro de septiembre y agosto respectivamente, y la Balanza Comercial, tasa de paro y creación de empleo en EEUU.

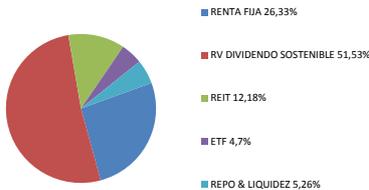
Destacados: CI Renta, FI

El CI Renta se trata de un fondo con vocación de renta variable mixta internacional, siendo su exposición a renta variable entre el 65%-75%, principalmente en compañías de media/alta capitalización con balances saneados y modelos de negocio sostenibles. El 25%-35% restante del patrimonio se destina a la inversión en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia. La cartera de renta fija se mantiene con duraciones reducidas para minimizar el riesgo de tipos de interés. La filosofía del fons es correspon amb un enfocament de preservació de capital, que es sustenta amb inversions en renda variable d'alt dividend, REITs o actius vinculats al sector immobiliari on la generació de rendes periòdiques prové de lloguers o altres contractes d'arrendament diari i renda fixa sostenible a través d'emissors solvents, amb sòlids balanços i capaços d'assegurar finançament el pagament als seus creditors.

El fondo representa una buena alternativa para el inversor que necesita contar con unas prestaciones periódicas. Gracias a su generación sostenible de rentas a través de su exposición a renta variable en compañías con elevado dividendo y compañías del sector inmobiliario, el fondo permite al participante obtener una renta anual del 2% y, adicionalmente, beneficiarse de los incrementos de capital asociados a su inversión en el largo plazo.

El CI Renta cedió un 0,26% en agosto y con ello acumula una subida del 1,65% en el año, mientras que el índice de referencia cayó un 0,42% y consolida un descenso del 0,26% en lo que llevamos de año. Respecto a los contribuidores del fondo, Williams Sonoma (+20,07%) tuvo un comportamiento extraordinario después de presentar unos resultados trimestrales que batieron las expectativas del mercado. En el lado de las pérdidas, Pandora (-13,26%) volvió a ser castigada por el mercado tras presentar unos resultados débiles que se tradujeron en el anuncio de cambios en la junta directiva, que incluyen la salida del Consejero Delegado y el nombramiento de un nuevo Director Financiero.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA



Top 10 Holdings

iShares STOXX Europe 600 UCITS	4,70%
Compass Group PLC	2,60%
RELX NV	2,10%
Savills PLC	2,04%
ING Groep NV	2,00%
Hasbro Inc	1,99%
Galp Energia SGPS SA	1,97%
Smiths Group PLC	1,93%
Metall Zug AG	1,88%
Duerr AG	1,84%

Perfil de riesgo: Arriesgado



*Datos a cierre de Agosto 2018

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 2018	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-0,14%	2,50%	5,28%	8,12%	8,68%	9,39%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,21%	2,67%	4,59%	9,56%	7,14%	8,51%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,64%	-0,75%	-1,23%	6,89%	6,65%	10,12%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,06%	7,52%	10,35%	9,34%	11,17%	12,00%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,48%	-0,50%	-0,19%	1,42%	2,13%	2,68%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,29%	2,82%	2,69%	-	-	6,36%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,80%	0,83%	2,59%	3,97%	3,47%	5,71%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,87%	-6,91%	-4,15%	10,05%	4,84%	12,49%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	-0,25%	-1,69%	-1,91%	-0,50%	-1,20%	2,29%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	-0,52%	-3,53%	-4,27%	-0,18%	0,23%	2,71%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,12%	-0,68%	-0,82%	-0,54%	-0,18%	0,27%	2
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,08%	-0,83%	-1,34%	0,36%	0,29%	1,09%	3

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 2018	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,54%	-0,70%	-0,52%	1,16%	2,21%	2,80%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,65%	-2,17%	-2,10%	3,33%	3,35%	7,36%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,27%	1,59%	0,90%	3,15%	3,01%	4,80%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-0,38%	3,65%	6,88%	9,00%	9,33%	9,91%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,35%	-0,67%	1,03%	3,16%	3,26%	4,91%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,10%	-1,14%	-1,55%	0,59%	1,68%	0,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,06%	0,33%	1,16%	2,06%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 28 de Septiembre 2018

(*) Datos a 27 de Septiembre 2018

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2018	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1604	-1,23%	-3,34%	
EURGBP	0,890	-0,87%	0,26%	
EURJPY	131,930	-0,27%	-2,48%	
EURCHF	1,140	1,21%	-2,61%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2018	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	73,25	3,49%	21,23%	
BRENT	82,72	4,97%	23,70%	
GAS NATURAL	3,008	1,04%	1,86%	
GOLD	1196,2	-0,42%	-10,26%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,351	-0,367	-0,346	
EURIBOR 1 MES	-0,37	-0,37	-0,37	
EURIBOR A 12 MESES	-0,16	-0,17	-0,19	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,06	3,06	2,41	
BUND	0,47	0,46	0,43	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,50	1,50	1,57	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	102,98	103,29	114,02	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2018	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.399	-0,92%	-2,99%	
FTSE 100	7.510	0,27%	-2,31%	
CAC 40	5.493	-0,01%	3,41%	
DAX	12.247	-1,48%	-5,19%	
IBEX 35	9.389	-2,10%	-6,52%	
FTSE MIB	20.712	-3,83%	-5,22%	
AMSTERDAM EX	550	-0,03%	0,93%	
SWISS MARKET	9.088	1,03%	-3,13%	
DOW JONES INDUS AVG	26.458	-1,07%	7,04%	
S&P 500	2.914	-0,54%	8,99%	
NASDAQ COMPOSITE	8.046	0,74%	16,56%	
TORONTO COMPOSITE	16.073	-0,93%	-0,84%	
MEXICO IPC	49.504	0,32%	0,30%	
BRAZIL BOVESPA	79.342	-0,13%	3,85%	
NIKKEI 225	24.120	1,05%	5,95%	
HANG SENG	27.789	-0,59%	-7,12%	
AUSTRALIA 200	6.208	0,21%	2,35%	
RUSSIA	2475,36	2,00%	17,33%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 28 de Septiembre 2018

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.cmy.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, 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 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.