

Informe Semanal

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

28/12/2018

Comentario de Mercado

Durante la semana anterior, destacó la publicación las minutas de la última reunión del Banco Central Europeo. Lo más destacado fue la aprobación por parte del Consejo de Gobierno de poner fin a las compras netas de activos en diciembre de 2018, así como mantener sin variación los tipos de interés oficiales del BCE y reforzar las indicaciones prospectivas sobre las reinversiones. Por otro lado, la institución remarco la aparición de señales de moderación del crecimiento económico para 2019 y señaló que, la maduración del ciclo económico, unas políticas monetarias más exigentes y el impacto de los aranceles entre Estados Unidos y China están frenando la economía global. De esta forma, según las proyecciones del Eurostat, el crecimiento del PIB se situará en el 3.8% en 2018 y se reducirá tres décimas en 2019. En términos geopolíticos, destacó la aprobación por parte del Parlamento italiano del presupuesto para 2019. El documento tiene la aprobación de la Comisión Europea, una vez el gobierno del país transalpino ha accedido a reducir el déficit propuesto del 2.40% al 2.04%.

En relación a los mercados, la alta volatilidad prevaleció y los parqués internacionales cerraron con resultados dispares. En Estados Unidos, el índice norteamericano S&P 500 empezó la semana con fuertes caídas y se situó en territorio bajista desde sus máximos alcanzados en septiembre. No obstante, recuperó parte del terreno perdido en la sesión del miércoles y cerró con una revalorización del 2.86%. En Europa, el índice Euro Stoxx 50 cerró con una ligera caída del 0.47% afectadas por el sentimiento negativo en el otro lado del Atlántico. En el mercado de deuda, el rendimiento del bono del tesoro americano a 10 años actuó como activo refugio y cerró a niveles del 2.72%, su nivel más bajo de los últimos nueve meses. Por otro lado, el rendimiento del bono del tesoro alemán a 10 años cerró a niveles del 0.24%. Finalmente, en relación a las materias primas el precio del Brent cerró con una corrección del 3% y se situó a niveles del 52.2 USD/Barril.

De cara la semana entrante, destacará la publicación de los PMI de diciembre y el índice de precios del consumo de la zona euro de diciembre. Mientras tanto, los inversores también prestarán atención a la publicación del informe de empleo norteamericano.

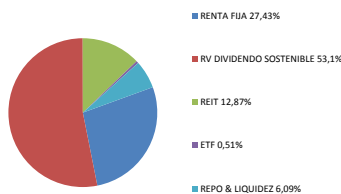
Destacados: CI Renta, FI

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 fondo es corresponder 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 loguers o altres contractes d'arrendament diari i renda fixa sostenible a través d'emissors solvents, amb sòlids balanços i capaçs d'assegurar financialment 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%, adicionalmente, beneficiarse de los incrementos de capital asociados a su inversión en el largo plazo.

El CI Renta cedió un 0,42% en noviembre y con ello acumula una caída del 3,69% en el año, mientras que el índice de referencia cayó un 0,13% y consolida un descenso del 3,73% en lo que llevamos de año. Respecto a los contribuidores del fondo, Essity y Compass fueron las posiciones con mejor desempeño de la cartera con sendas alzas del 11,63% y +8,99% respectivamente en un mes en que los modelos de negocio con un componente más defensivo tuvieron el favor del mercado. Por el contrario, Technip (-12,6%) y Covestro (-10,96%) fueron las más penalizadas. En el primero de los casos, el acusado descenso del precio del barril de crudo en los últimos meses ha generado incertidumbre sobre la diversidad y cuantía de los proyectos a la vista, mientras que en el caso de la química alemana la vinculación con el sector autos (aprox. 25% de las ventas) continúa penalizando a la cotización. En cuanto a decisiones de gestión, si bien no se realizaron cambios en la composición de la cartera, en renta variable y renta fija se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de las mismas.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA



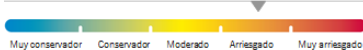
Top 10 Holdings

Duerr AG	2,39%
Industria de Diseno Textil SA	2,34%
Compass Group PLC	2,27%
RELX PLC	2,14%
Williams-Sonoma Inc	1,99%
Savills PLC	1,97%
Hasbro Inc	1,97%
ING Groep NV	1,92%
Unilever NV	1,89%
Essity AB	1,83%

*Datos a cierre de noviembre 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.

Perfil de riesgo: Arriesgado



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	-8,59%	-12,49%	-13,01%	-0,45%	4,44%	12,04%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-7,15%	-10,33%	-10,34%	2,86%	2,64%	10,01%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-6,27%	-14,08%	-14,32%	-1,10%	2,42%	12,32%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-9,10%	-4,87%	-5,83%	1,49%	6,95%	14,68%	5
FONENGIN ISR, FI	-1,72%	-3,91%	-4,02%	-0,64%	1,12%	3,12%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-3,45%	-5,40%	-5,69%	-	-	7,46%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-5,86%	-9,33%	-9,41%	-1,69%	0,75%	7,24%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-4,55%	-16,73%	-16,99%	2,11%	3,04%	14,80%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	-0,46%	-7,07%	-7,04%	-2,61%	-2,29%	3,14%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	-0,69%	-8,39%	-8,49%	-2,54%	-1,02%	3,17%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,07%	-1,02%	-1,03%	-0,63%	-0,31%	0,25%	2
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,20%	-1,75%	-1,79%	-0,15%	0,07%	1,13%	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 acaecimiento 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	-1,75%	-4,03%	-4,14%	-0,87%	1,09%	3,17%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-6,16%	-13,94%	-14,04%	-2,61%	0,15%	9,33%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-2,93%	-5,14%	-5,34%	-0,35%	1,16%	5,77%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, PP	-8,21%	-11,26%	-11,82%	0,26%	5,07%	12,23%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-4,03%	-8,58%	-8,78%	-1,35%	1,54%	5,94%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,11%	-2,18%	-2,17%	0,11%	1,17%	1,00%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-2,51%	-4,54%	-4,72%	0,26%	-	-	3

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

(*) Datos a 27 Diciembre 2018

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2018	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1444	0,63%	-4,67%	
EURGBP	0,901	0,15%	1,47%	
EURJPY	126,260	-0,17%	-6,67%	
EURCHF	1,126	-0,37%	-3,79%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2018	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	45,33	-0,57%	-24,98%	
BRENT	52,2	-3,01%	-21,94%	
GAS NATURAL	3,303	-13,44%	11,85%	
GOLD	1283	1,98%	-4,09%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,355	-0,374	-0,346	
EURIBOR 1 MES	-0,36	-0,37	-0,37	
EURIBOR A 12 MESES	-0,12	-0,12	-0,19	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,72	2,79	2,41	
BUND	0,24	0,25	0,43	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,42	1,40	1,57	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	117,45	115,06	114,02	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2018	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	2.987	-0,47%	-14,77%	
FTSE 100	6.734	0,19%	-12,41%	
CAC 40	4.679	-0,33%	-11,93%	
DAX	10.559	-0,70%	-18,26%	
IBEX 35	8.494	-0,74%	-15,43%	
FTSE MIB	18.324	-0,40%	-16,15%	
AMSTERDAM EX	484	-0,13%	-11,09%	
SWISS MARKET	8.429	0,14%	-10,15%	
DOW JONES INDUS AVG	23.062	2,75%	-6,70%	
S&P 500	2.486	2,86%	-7,03%	
NASDAQ COMPOSITE	6.585	3,97%	-4,62%	
TORONTO COMPOSITE	14.222	2,06%	-12,26%	
MEXICO IPC	41.459	-0,02%	-16,00%	
BRAZIL BOVESPA	87.887	2,56%	15,03%	
NIKKEI 225	20.015	-0,75%	-12,08%	
HANG SENG	25.504	-0,97%	-14,76%	
AUSTRALIA 200	5.654	3,41%	-6,77%	
RUSSIA	2358,5	0,48%	11,79%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 28 Diciembre 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.