

Informe Semanal

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

12/10/2018

Comentario de Mercado

Durante la segunda semana de octubre los inversores prestaron atención a la publicación de las perspectivas económicas del FMI para los periodos 2018 y 2019. De esta forma, la entidad presidida por Christine Lagarde redujo en dos décimas el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) a nivel global, afectado por el endurecimiento de las políticas monetarias y el incremento de las tensiones comerciales.

En relación a la evolución de los mercados, la renta variable se vio afectada por el incremento de la aversión al riesgo ante la reducción de las perspectivas de crecimiento global y el incremento de los rendimientos del bono del tesoro americano. De esta forma, el índice americano S&P 500 cerró con una corrección del 4.1% y sufrió la tercera semana consecutiva con pérdidas, siendo el sector tecnológico y de materiales los que obtuvieron un peor comportamiento relativo. En el viejo continente, el índice Euro Stoxx 50 cerró con una corrección del 4.52% también lastrado por el sector tecnológico y de materiales. Finalmente, y el MSCI Emerging Markets cerró con una caída del X. En relación a la deuda, los rendimientos de los bonos del tesoro americano y el alemán a 10 años actuaron como valor refugio y se situaron a niveles del 3.16% y 0.50%. Finalmente, en relación a las materias primas destacó la caída del precio del Brent (-4.43%), que se vio afectado por un menor apetito al riesgo y un incremento de los inventarios del crudo mayor de lo esperado.

De cara la semana entrante el mercado prestará atención a la evolución de las negociaciones sobre el Brexit en la cumbre europea y a las negociaciones les presupuesto en Italia y España. Por otro lado, se conocerá los datos de inflación en Alemania y la producción industrial en la Zona Euro. Finalmente, por el lado microeconómico destacará la publicación de resultados por parte del sector financiero en Estados Unidos.

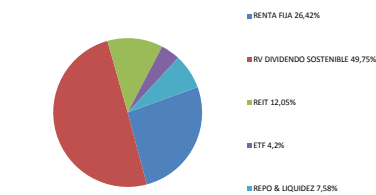
Destacados: CI Renta, FI

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 capaçs 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 0,8% en septiembre y con ello acumula una subida del 0,83% en el año, mientras que el índice de referencia sumó un 0,03% y consolida un descenso del -0,32% en lo que llevamos de año. Respecto a los contribuidores del fondo, Reckitt Benckiser (+6,97%) y Marine Harvest (+4,09%) fueron las posiciones con mejor desempeño de la cartera. Por el contrario, Publicis y Smiths Group se anotaron las mayores caídas, con sendos descensos del -6,91% y -7,20% respectivamente. En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de rentabilidad de las mismas.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA



Top 10 Holdings

iShares STOXX Europe 600 UCITS	4,20%
Compass Group PLC	2,70%
Hasbro Inc	2,12%
Savills PLC	2,02%
RELX PLC	2,01%
Galp Energia SGPS SA	1,94%
JING Groep NV	1,92%
Metall Zug AG	1,83%
Tritax Big Box REIT PLC	1,82%
Covestro AG	1,82%

Perfil de riesgo: Arriesgado



*Datos a cierre de septiembre 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	-5,56%	-3,20%	-1,32%	4,33%	7,20%	10,15%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-5,30%	-2,76%	-1,54%	5,08%	5,02%	8,69%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-6,48%	-7,18%	-8,34%	2,84%	4,97%	10,61%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-4,01%	3,21%	5,49%	6,11%	10,17%	12,50%	5
FONENGIN ISR, FI	-1,48%	-1,98%	-1,95%	0,31%	1,83%	2,79%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-4,37%	-1,67%	-2,64%	-	-	6,77%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-3,62%	-2,81%	-1,73%	1,77%	2,84%	6,03%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-6,62%	-13,06%	-12,74%	5,10%	2,70%	13,35%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	-2,47%	-4,04%	-4,52%	-1,54%	-1,67%	2,55%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	-2,00%	-5,26%	-5,97%	-1,04%	-0,07%	2,95%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,07%	-0,74%	-0,82%	-0,57%	-0,23%	0,26%	2
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,07%	-0,89%	-1,30%	0,31%	0,26%	1,10%	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	-1,36%	-2,05%	-2,13%	0,10%	1,92%	2,88%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-4,23%	-6,31%	-6,90%	0,77%	2,60%	7,71%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-3,40%	-1,86%	-2,71%	1,17%	2,40%	5,13%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-5,64%	-2,20%	0,14%	5,00%	7,79%	10,61%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-3,65%	-4,29%	-3,22%	1,22%	2,47%	5,20%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,11%	-1,25%	-1,54%	0,44%	1,60%	0,95%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-1,84%	-1,52%	-0,82%	0,34%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 12 de Octubre 2018

(*) Datos a 11 de Octubre 2018

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2018	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1560	0,31%	-3,71%	
EURGBP	0,879	0,14%	-1,01%	
EURJPY	129,690	-1,00%	-4,13%	
EURCHF	1,147	0,33%	-1,95%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2018	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	71,34	-4,04%	18,07%	
BRENT	80,43	-4,43%	20,28%	
GAS NATURAL	3,161	0,57%	7,04%	
GOLD	1222	1,36%	-8,32%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,368	-0,362	-0,346	
EURIBOR 1 MES	-0,37	-0,37	-0,37	
EURIBOR A 12 MESES	-0,16	-0,16	-0,19	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	3,16	3,23	2,41	
BUND	0,50	0,57	0,43	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,68	1,58	1,57	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	117,78	100,41	114,02	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2018	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.194	-4,52%	-8,83%	
FTSE 100	6.996	-4,41%	-9,00%	
CAC 40	5.096	-4,91%	-4,08%	
DAX	11.524	-4,86%	-10,79%	
IBEX 35	8.902	-3,80%	-11,37%	
FTSE MIB	19.256	-5,36%	-11,89%	
AMSTERDAM EX	516	-4,30%	-5,19%	
SWISS MARKET	8.660	-4,22%	-7,69%	
DOW JONES INDUS AVG	25.340	-4,19%	2,51%	
S&P 500	2.767	-4,10%	3,50%	
NASDAQ COMPOSITE	7.497	-3,74%	8,60%	
TORONTO COMPOSITE	15.414	-3,34%	-4,90%	
MEXICO IPC	47.444	-1,27%	-3,87%	
BRAZIL BOVESPA	82.921	0,73%	8,53%	
NIKKEI 225	22.695	-4,58%	-0,31%	
HANG SENG	25.801	-2,90%	-13,76%	
AUSTRALIA 200	5.896	-4,69%	-2,79%	
RUSSIA	2403,02	-1,95%	13,90%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 12 de Octubre 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.