

Informe Semanal

30/11/2018

Comentario de Mercado

Durante el último fin de semana de noviembre los inversores prestaron atención a la celebración de la cumbre del G20 en Buenos Aires, Argentina. La cumbre reunió a los principales mandatarios del planeta y estos debatieron sobre cuestiones como el comercio internacional, el cambio climático, el cambio tecnológico y la lucha contra la corrupción. En cuanto a resultados, lo más destacado fue el acuerdo de una tregua comercial de 90 días entre China y Estados Unidos, donde China accedió a comprar más productos norteamericanos mientras que Donald Trump accedió a reducir e incluso eliminar los aranceles de productos importados de los Estados Unidos. Otro de los temas más destacados fue el acuerdo entre Rusia y Arabia Saudí para prorrogar el acuerdo sobre el recorte de la producción de crudo. Finalmente, exceptuando el Presidente Norteamericano Donald Trump, el resto de mandatarios se mostraron irreversibles ante su compromiso con el Acuerdo de París.

En relación a las políticas monetarias, destacó la comparecencia del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, donde se mostró un poco más cauto y afirmó que la tasa de referencia está justo por debajo del nivel neutral, un nivel que ni estimula ni frena el crecimiento de la economía.

En relación a los mercados, durante la última semana de noviembre los principales índices norteamericanos recuperaron el terreno perdido en noviembre, y el índice S&P 500 registró su mejor ganancia semanal desde diciembre de 2011 (+4,85%), siendo el sector de la salud y el tecnológico los que registraron mayores rendimientos relativos. En el viejo continente en índice Stoxx 600 subió ligeramente tras una semana llena de tensiones geopolíticas, con señales contradictorias sobre el Brexit y a la espera de la reunión del fin de semana del G20. En cuanto al mercado de deuda, la prevista desaceleración en el proceso de normalización monetaria llevó la TIR del Treasury a diez años a niveles del 3%, en una semana en la que la deuda italiana se revalorizó, apoyada por los rumores de reducción del objetivo de déficit. Finalmente en relación a las materias primas el WTI Texas avanzó ligeramente (1.01%) tras las expectativas de una reducción de la producción por parte de Arabia Saudita y Rusia.

De cara la semana entrante, la reunión de la OPEP en Viena del jueves será el acontecimiento con mayor protagonismo durante la semana, donde se espera que la organización decida recortar la producción de crudo. Por otro lado, los inversores estarán pendientes del alto el fuego en la guerra comercial entre Estados Unidos y China, donde ambas partes se embarcarán en nuevas negociaciones con el objetivo de alcanzar un acuerdo en los próximos 90 días. En relación a la publicación de datos macroeconómicos, destacará el informe de empleo de Estados Unidos, donde otro incremento salarial contribuiría a alentar las expectativas de incremento

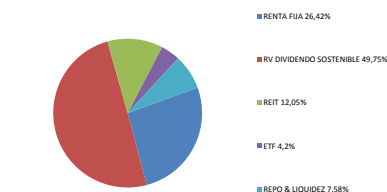
Destacados: CI Renta, FI

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 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 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 4,08% en octubre y con ello acumula una caída del 3,28% en el año. Respecto a los contribuidores del fondo, Marine Harvest (+8,19%) y Nestlé (+4,03%) se anotaron las mayores alzas, siendo en el caso de la primera el segundo mes consecutivo entre los mayores contribuidores del fondo y es que el mayor productor mundial de salmón noruego se erigió en lo que va de año en la compañía con mejor desempeño de la cartera. Por el contrario, Duerr (-18,70%) y Covestro (-18,24%) fueron los valores más castigados del fondo en un entorno de dudas sobre el sector automovilístico, que representan aproximadamente el 50% y el 30% de sus ventas respectivamente.

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%
ING 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	0,38%	-4,27%	-3,18%	1,43%	6,35%	11,00%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,94%	-3,43%	-3,28%	3,53%	4,40%	9,11%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,36%	-8,34%	-7,36%	-0,20%	3,89%	11,32%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,35%	4,66%	4,92%	3,31%	9,17%	12,96%	5
FONENGIN ISR, FI	0,05%	-2,23%	-2,14%	-0,54%	1,40%	2,91%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,15%	-2,01%	-1,20%	-	-	7,05%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,42%	-3,69%	-2,45%	-0,27%	1,99%	6,35%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,98%	-12,76%	-11,49%	2,02%	3,30%	14,27%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	-1,36%	-6,59%	-7,20%	-2,80%	2,18%	2,95%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	-1,76%	-7,74%	-8,28%	-2,41%	-0,76%	3,02%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,21%	-0,95%	-1,03%	-0,64%	-0,34%	0,26%	2
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,53%	-1,56%	-1,76%	-0,33%	0,09%	1,11%	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	0,10%	-2,32%	-2,19%	-0,78%	1,39%	2,96%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,19%	-8,30%	-7,27%	-0,31%	1,44%	8,39%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,14%	-2,28%	-1,76%	0,80%	1,74%	5,37%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,50%	-3,32%	-2,16%	3,50%	6,89%	11,34%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,02%	-4,74%	-4,76%	0,08%	2,36%	5,55%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,58%	-2,07%	-2,32%	-0,21%	1,16%	0,98%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,15%	-2,08%	-0,36%	-	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 30 de Noviembre 2018

(*) Datos a 29 de Noviembre 2018

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2018	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1317	-0,18%	-5,73%	
EURGBP	0,887	0,29%	-0,07%	
EURJPY	128,440	0,30%	-5,06%	
EURCHF	1,131	-0,02%	-3,37%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2018	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	50,93	1,01%	-15,71%	
BRENT	58,71	-0,15%	-12,20%	
GAS NATURAL	4,612	7,06%	56,18%	
GOLD	1226	-0,25%	-8,35%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,349	-0,362	-0,346	
EURIBOR 1 MES	-0,37	-0,37	-0,37	
EURIBOR A 12 MESES	-0,15	-0,15	-0,19	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,99	3,04	2,41	
BUND	0,31	0,34	0,43	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,50	1,63	1,57	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	118,96	129,16	114,02	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2018	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.173	1,14%	-9,44%	
FTSE 100	6.980	0,39%	-9,20%	
CAC 40	5.004	1,15%	-5,81%	
DAX	11.257	0,58%	-12,85%	
IBEX 35	9.077	1,80%	-9,62%	
FTSE MIB	19.189	2,53%	-12,19%	
AMSTERDAM EX	519	1,07%	-4,63%	
SWISS MARKET	9.038	2,17%	-3,67%	
DOW JONES INDUS AVG	25.538	5,16%	3,31%	
S&P 500	2.760	4,85%	3,24%	
NASDAQ COMPOSITE	7.331	5,64%	6,19%	
TORONTO COMPOSITE	15.198	1,25%	-6,24%	
MEXICO IPC	41.733	1,43%	-15,44%	
BRAZIL BOVESPA	89.504	3,80%	17,15%	
NIKKEI 225	22.351	3,25%	-1,82%	
HANG SENG	26.507	2,23%	-11,41%	
AUSTRALIA 200	5.667	-0,86%	-6,56%	
RUSSIA	2392,5	2,11%	13,40%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 30 de Noviembre 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.ccmv.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 CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO 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.