

Informe Semanal

04/01/2019

Comentario de Mercado

Durante la semana anterior, destacó la publicación de los datos de empleo en Estados Unidos, donde las nóminas no agrícolas de diciembre aumentaron en 312.000 empleos, frente a los 184.000 esperados. Siguiendo en el mercado laboral, la tasa de desempleo aumentó ligeramente hasta el 3.9% (vs 3.7 esperado), mientras que el crecimiento salarial se situó en el 3.2% interanual. Por el otro lado, el índice ISM Manufacturero cayó 5.2 puntos y se situó a 54.1 frente 57.5 esperado. En el viejo continente, la inflación general cayó al 1.6% interanual (vs 1.9% anterior) afectada por la caída del precio de la energía. Mientras tanto, la inflación subyacente se mantuvo sin variaciones en el 1% interanual. Finalmente, en territorio asiático destacó la publicación del PMI Manufacturero de China, que se situó en 49.4, la lectura más baja desde febrero 2016.

En relación a los mercados, las bolsas internacionales cerraron la primera semana de 2019 a la alza, apoyadas por los avances en las negociaciones entre China y Estados Unidos, los buenos datos del informe de empleo en Estados Unidos y un tono más cauto del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. De esta forma, los índices de renta variable S&P 500 y Euro Stoxx 50 cerraron la semana con una revalorización del 1.9%. En el mercado de la deuda, ligeras revalorizaciones del bono del tesoro americano y alemán a 10 años, que cerraron la semana a niveles del 2.67% y 0.21% respectivamente. En términos de materias primas, el precio del crudo se revalorizó ante la sugerencia de reducciones significativas de la producción por parte de la OPEP en diciembre.

De cara la semana entrante, destacará la reunión entre EE.UU y China los próximos días 7 y 8 de enero. En relación a las políticas monetarias destacará la publicación de las minutas de la reunión de la Fed en diciembre. Finalmente, en términos macroeconómicos se publicará la confianza del consumidor y el clima empresarial en la Zona Euro, así como la producción industrial en Alemania.

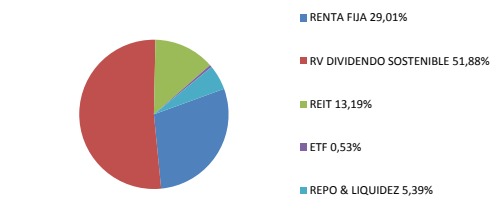
Destacados: CI Renta, FI

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 cayó un -5,54% en diciembre y con ello cierra 2018 con una caída del -9,03%, mientras que el índice de referencia cedió un -3,61% y consolida un descenso del -7,16% en el ejercicio. Respecto a los contribuidores del fondo, Royal Vopak y Keppel DC Reit fueron las compañías con mejor desempeño relativo, con un comportamiento en el mes de +2,8% y -0,74% respectivamente. En el primero de los casos, la positivización de la curva de precios del barril de crudo mejoró las expectativas del líder independiente mundial de almacenamiento de petróleo y derivados, aunque dicho comportamiento de precios del barril no altera los planes de negocio y crecimiento de la compañía en el medio y largo plazo. Por el contrario, Pandora e Inditex fueron los valores más castigados de la cartera, con sendas correcciones del -25,5% y -17,5% 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 retorno y riesgo de las mismas. En referencia a la cartera de renta fija, se procedió a la venta de la emisión en dólares de Tencent con vencimiento en 2019 y se reinvertieron las libras esterlinas del vencimiento del bono en cartera de BMW en una emisión a 2 años de la francesa Total.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA



Top 10 Holdings

Durr AG	2,42%
Compass Group PLC	2,40%
RELX PLC	2,27%
Industria de Diseno Textil SA	2,10%
Savills PLC	2,06%
Williams-Sonoma Inc	1,90%
Essity AB	1,88%
Smiths Group PLC	1,87%
ING Groep NV	1,84%
Galp Energia SGPS SA	1,84%

Perfil de riesgo: Arriesgado



*Datos a cierre de Diciembre 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.2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	1,11%	1,11%	-12,31%	0,90%	4,73%	12,43%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,12%	2,12%	-9,03%	4,62%	3,42%	10,27%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,47%	1,47%	-13,52%	0,68%	3,03%	12,51%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,53%	1,53%	-3,93%	2,76%	7,28%	15,16%	5
FONENGIN ISR, FI	0,34%	0,34%	-3,69%	-0,29%	1,15%	3,17%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,37%	0,37%	-5,33%	-	-	7,63%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,21%	1,21%	-8,19%	-0,76%	1,05%	7,45%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,36%	1,36%	-17,36%	3,25%	3,43%	14,82%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,01%	-0,01%	-7,20%	-2,58%	-2,26%	3,15%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,35%	0,35%	-8,38%	-2,50%	-0,91%	3,16%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,08%	-0,08%	-1,11%	-0,66%	-0,39%	0,25%	2
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,11%	-0,11%	-1,88%	-0,28%	0,02%	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 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.2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,34%	0,34%	-3,82%	-0,50%	1,13%	3,22%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,46%	1,46%	-13,02%	-1,25%	0,53%	9,62%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,28%	0,28%	-5,02%	0,34%	1,24%	5,92%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,90%	0,90%	-11,30%	1,56%	5,31%	12,56%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,55%	0,55%	-8,11%	-0,97%	1,65%	6,08%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,13%	-0,13%	-2,36%	0,01%	1,05%	1,00%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,17%	0,17%	-4,61%	0,52%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 04 Enero 2019

(*) Datos a 03 Enero 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1395	-0,43%	-0,63%	
EURGBP	0,895	-0,64%	-0,39%	
EURJPY	123,640	-2,08%	-1,74%	
EURCHF	1,124	-0,13%	-0,10%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	47,96	5,80%	5,62%	
BRENT	57,06	9,31%	6,06%	
GAS NATURAL	3,044	-7,84%	3,54%	
GOLD	1285,8	0,22%	0,35%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,365	-0,355	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,36	-0,36	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,12	-0,12	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,67	2,72	2,68	
BUND	0,21	0,24	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1,47	1,42	1,42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	126,68	117,45	117,45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.042	1,85%	1,35%	
FTSE 100	6.837	1,54%	1,62%	
CAC 40	4.737	1,25%	0,14%	
DAX	10.768	1,98%	1,98%	
IBEX 35	8.738	2,87%	2,32%	
FTSE MIB	18.832	2,77%	2,77%	
AMSTERDAM EX	492	1,62%	0,85%	
SWISS MARKET	8.609	2,13%	2,13%	
DOW JONES INDUS AVG	23.433	1,61%	0,45%	
S&P 500	2.532	1,86%	1,00%	
NASDAQ COMPOSITE	6.739	2,34%	1,56%	
TORONTO COMPOSITE	14.427	1,44%	0,72%	
MEXICO IPC	42.455	2,40%	1,96%	
BRAZIL BOVESPA	91.841	4,50%	4,50%	
NIKKEI 225	19.562	-2,26%	-2,26%	
HANG SENG	25.626	0,48%	-0,85%	
AUSTRALIA 200	5.619	-0,62%	-0,48%	
RUSSIA	2406,5	1,57%	1,57%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 04 Gener 2019

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.