

Informe Semanal

11/01/2019

Comentario de Mercado

Uno de los eventos más destacados fue la publicación de las actas de la última reunión de la Fed, donde la entidad presidida por Jerome Powell se mostró un poco más cauta respecto a la normalización de su política monetaria y reconoció que los próximos movimientos de los tipos de interés dependerán de la evolución de los datos económicos. Por otro lado, el Banco Popular de China (PBoC), en su esfuerzo para dinamizar la economía, acordó el recorte de un punto porcentual de su Ratio de Requerimiento de Reservas, que según el propio banco central podría inyectar aproximadamente 800 Bn de RMB en la economía china. En términos geopolíticos, destacó el avance en las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos, donde el presidente de EEUU, Donald Trump, anunció que las conversaciones iban muy bien. Finalmente, en relación a la publicación de datos macroeconómicos, en Europa destacó la producción industrial Alemana, que cayó por tercer mes consecutivo y se situó en el -1,9%.

En relación a la evolución de los mercados, el descenso en las tensiones comerciales y una posible pausa en la subida de tipos por parte de la Fed, pareció tener un efecto positivo para las acciones globales. De esta forma, el índice americano S&P 500 cerró su tercera semana consecutiva de rentabilidades positivas con un avance del 2,54%. En el Viejo Continente, el índice Euro Stoxx 50 cerró con una revalorización del 0,93%, mientras que en los mercados emergentes el índice MSCI Emerging Markets se revalorizó 3,75%. En referencia al mercado de deuda, pocas variaciones en las TIRes del bono de referencia alemán y americano a 10 años, que cerraron a niveles del 0,18% y 2,70%. En relación a las materias primas, el precio del Brent repuntó un 5,99% hasta 60,48 USD / Barril, apoyado por los recortes de la OPEP y el buen tono en las conversaciones comerciales.

De cara la semana entrante, los inversores prestarán atención a la votación parlamentaria del Reino Unido para pactar su salida de la UE, que tendrá lugar el martes. En el frente macroeconómico, la Balanza Comercial de China, la Producción Industrial de la Zona Euro y Estados Unidos serán los datos más relevantes.

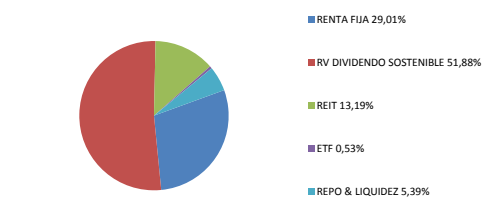
Destacados: CI Renta, FI

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 con un enfocament de preservació de capital, que es sustentat 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 financerament 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 positividad 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

Duerr 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	4.28%	4.28%	-10.31%	3.72%	5.32%	12.54%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	5.04%	5.04%	-7.19%	7.03%	3.19%	10.38%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	3.76%	3.76%	-12.06%	2.66%	3.34%	12.58%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	4.18%	4.18%	-2.35%	5.47%	7.86%	15.25%	5
FONENGIN ISR, FI	0.78%	0.78%	-3.39%	0.36%	1.23%	3.18%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	2.09%	2.09%	-3.89%	-	-	7.70%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	3.27%	3.27%	-6.70%	0.94%	1.46%	7.52%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	4.41%	4.41%	-15.63%	6.44%	4.20%	14.88%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0.91%	0.91%	-6.65%	-2.15%	-2.13%	3.17%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0.29%	0.29%	-8.71%	-2.40%	-1.02%	3.18%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	-0.12%	-0.12%	-1.03%	-0.66%	-0.41%	0.25%	2
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0.02%	-0.02%	-1.76%	-0.16%	0.04%	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 acacimiento 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	0.77%	0.77%	-3.67%	0.12%	1.20%	3.23%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	3.49%	3.49%	-11.35%	0.31%	0.93%	9.68%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1.61%	1.61%	-4.00%	1.44%	1.49%	5.98%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	3.80%	3.80%	-9.76%	4.29%	5.84%	12.64%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	2.19%	2.19%	-6.33%	0.47%	1.92%	6.12%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0.00%	0.00%	-2.29%	0.20%	0.99%	0.99%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0.98%	0.98%	-4.05%	1.36%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 11 Enero 2019

(*) Datos a 10 Enero 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1.1469	0.65%	0.02%	
EURGBP	0.893	-0.26%	-0.65%	
EURJPY	124.440	0.65%	-1.10%	
EURCHF	1.128	0.36%	0.25%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	51.59	7.57%	13.61%	
BRENT	60.48	5.99%	12.42%	
GAS NATURAL	3.099	1.81%	5.41%	
GOLD	1289.5	0.29%	0.64%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0.366	-0.365	-0.356	
EURIBOR 1 MES	-0.37	-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	2.70	2.67	2.68	
BUND	0.24	0.21	0.24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	1.45	1.47	1.42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	120.53	126.68	117.45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3,070	0.93%	2.29%	
FTSE 100	6,918	1.18%	2.82%	
CAC 40	4,781	0.93%	1.07%	
DAX	10,887	1.11%	3.11%	
IBEX 35	8,877	1.59%	3.95%	
FTSE MIB	19,290	2.43%	5.27%	
AMSTERDAM EX	499	1.35%	2.21%	
SWISS MARKET	8,828	2.55%	4.73%	
DOW JONES INDUS AVG	23,996	2.40%	2.87%	
S&P 500	2,596	2.54%	3.57%	
NASDAQ COMPOSITE	6,971	3.45%	5.07%	
TORONTO COMPOSITE	14,939	3.55%	4.30%	
MEXICO IPC	43,556	2.59%	4.60%	
BRAZIL BOVESPA	93,658	1.98%	6.57%	
NIKKEI 225	20,360	4.08%	1.72%	
HANG SENG	26,667	4.06%	3.18%	
AUSTRALIA 200	5,775	2.76%	2.27%	
RUSSIA	2444.45	1.58%	3.17%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 11 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.