

Comentari de Mercat

Durant l'últim cap de setmana de novembre els inversors van parar esment a la celebració del G20 a Buenos Aires, Argentina. La cimera va reunir als principals mandataris del planeta i aquests van debatre sobre qüestions com el comerç internacional, el canvi climàtic, el canvi tecnològic i la lluita contra la corrupció. Quant a resultats, el més destacat va ser l'acord d'una treva comercial de 90 dies entre Xina i els Estats Units, on Xina va accedir a comprar més productes nord-americans mentre que Donald Trump va accedir a reduir i fins i tot eliminar els aranzels de productes importats dels Estats Units. Un altre dels temes més destacats va ser l'acord entre Rússia i Àrabia Saudita per prorrogar l'acord sobre la retallada de la producció de cru. Finalment, exceptuant el President Nord-americà Donald Trump, la resta de mandataris es van mostrar irreversibles davant el seu compromís amb l'Acord de París.

En relació a les polítiques monetàries, va destacar la compareixença del president de la Reserva Federal, Jerome Powell, on es va mostrar una mica més caut i va afirmar que la taxa de referència està just per sota del nivell neutral, un nivell que ni estimula ni frena el creixement de l'economia.

En relació als mercats, durant l'última setmana de novembre els principals índexs nord-americans van recuperar el terreny perdut durant el mes, i l'índex S&P 500 va registrar el seu millor guany setmanal des de desembre de 2011 (+4,85%), sent el sector de la salut i el tecnològic els que van registrar majors rendiments relatius. En el vell continent l'índex Stoxx 600 va pujar lleugerament després d'una setmana plena de tensions geopolítiques, amb senyals contradictoris sobre el Brexit i a l'espera de la reunió del cap de setmana del G20. Quant al mercat de deute, la prevista desacceleració en el procés de normalització monetària va portar la TIR del Treasury a deu anys a nivells del 3%, en una setmana en la qual el deute italià es va revaloritzar, recolzada pels rumors de reducció de l'objectiu de déficit. Finalment en relació a les matèries primeres el WTI Texas va avançar lleugerament (1,01%) després de les expectatives d'una reducció de la producció per part de Àrabia Saudita i Rússia.

De cara la setmana entrant, la reunió de la OPEP a Viena del dijous serà l'esdeveniment amb major protagonisme durant la setmana, on s'espera que la organització decideixi retallar la producció de cru. D'altra banda, els inversors estaran pendents de la treva en la guerra comercial entre Estats Units i Xina, on ambdues parts s'embarcaran en noves negociacions amb l'objectiu d'aconseguir un acord en els propers 90 dies. En relació a la publicació de dades macroeconòmiques, destacarà l'informe d'ocupació d'Estats Units, on un altre increment salarial contribuirà a encoratjar les expectatives d'increment d'inflació i una altra alça de tipus al desembre.

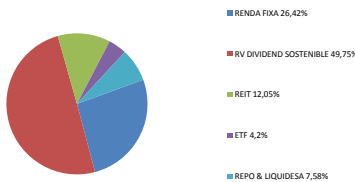
Destacats: CE Renda, FI

El CE Renda es tracta d'un fons amb vocació de renda variable mixta internacional, sent la seva exposició a renda variable entre el 65%-75%, principalment en companyies de mitjana / alta capitalització amb balanços sanejats i models de negoci sostenibles. El 25%-35% restant es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència. La cartera de renda fixa es manté amb duracions reduïdes per minimitzar el risc de tipus d'interès.

El fons representa una bona alternativa per a l'inversor que necessita comptar amb unes prestacions periòdiques. Gràcies a la generació de rendes sostenibles a través de l'exposició en companyies amb elevat dividend i companyies del sector immobiliari, el fons permet al participi obtenir una renda anual del 2%, addicionalment, beneficiar-se dels increments de capital associats a la seva inversió en el llarg termini. La filosofia 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 CE Renda va cedir un 4,08% a l'octubre i amb això acumula una caiguda del 3,28% l'any. Respecte als contribuïdors del fons, Marine Harvest (+8,19%) i Nestlé (+4,03%) es van anotar les majors alces, sent en el cas de la primera el segon més consecutiu entre els majors contribuïdors del fons i és que el major productor mundial de salmó noruec es va engrir en el que va dirany en la companyia amb millor acompliment de la cartera. Per contra, Duerr (-18,70%) i Covestro (-18,24%) van ser els valors més castigats del fons en un entorn de dubtes sobre el sector automobilístic, que representen aproximadament el 50% i el 30% de les seves vendes respectivament.

POSICIONAMENT 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%
Metal Zug AG	1,83%
Tritax Big Box REIT PLC	1,82%
Covestro AG	1,82%

*Dades a tancament de setembre 2018

Perfil Arriscat: Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions en un horitzó temporal de mitjà-llarg termini i accepta un grau de volatilitat més alt en les seves inversions perquè no té necessitat de liquiditat a mitjà termini.

Perfil de risc: Arriscat



MONITOR DE FONS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2018	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
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 FONDTESSORO 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

Classe A

Indicador de Risc



Aquesta dada és indicativa del risc del Pla o Fons i està calculat sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varien del 3 al 5 en cas de Plans. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Pla o Fons. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa.

PLANS DE PENSIONS - Alertes sobre la liquiditat

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescabament només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.

El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT 2018	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
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

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 30 de Novembre 2018

(†) Dades a 29 de Novembre 2018

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2018	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,132	-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%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	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%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,35	-0,36	-0,35	
EURIBOR 1 MES	-0,37	-0,37	-0,37	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,15	-0,15	-0,19	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,99	3,04	2,41	
BUND	0,31	0,34	0,43	
BO 10 ANYS ESPANYOL	1,50	1,63	1,57	
PRIMA DE RISC ESPANYA	118,96	129,16	114,02	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
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	2.392,50	2,11%	13,40%	

Font Bloomberg. Última actualització: 30 de Novembre 2018

Disclaimer

El present informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre els valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte a canvis sense previ avis. La informació es proporciona basant-se en fons considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes. És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en document separat, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir tots dos documents per a poder prendre una decisió sobre la conveniència d'invertir en aquests productes.

Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, a www.caixa-enginyers.es o a www.cnmv.es. El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A tal efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIC S.A.U., en la seva condició d'emissora de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP.DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzadora, no es fan responsables del mal ús que es pugui fer d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides als informes. L'inversor ha de, així mateix, tenir en compte que la evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen la evolució o resultats futurs. ©Queda prohibida la reproducció, còpia, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant les fonts, excepte que es compti amb el consentiment previ i per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIC, SAU. All rights reserved. que pueda ser necessari.

Tots els Plans de Pensions Individuals de Caixa d'Enginyers tenen com a Entitat Gestora: Caixa Enginyers Vida, SAU, com a Entitat Dipositària i Entitat Promotora: Caixa d'Enginyers SCC. Els Fons de Pensions estan auditats per Deloitte, SL, excepte el Caixa d'enginyers 15, Fons de Pensions auditat per Auren Auditors SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Particip en aquest enllaç <https://bit.ly/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.