

Informe Semanal

www.ingenierosfondos.es
www.caja-ingeneros.es

02/08/2019

Comentario de Mercado

La semana pasada finalizó con duras correcciones en los mercados de renta variable. En primer lugar, la Reserva Federal rebajó un cuarto de punto el precio del dinero por primera vez desde el inicio de la crisis financiera (2008) para situar los tipos de interés de referencia en el rango 2%-2,25%; por otro lado, el organismo presidido por J. Powell anunció la finalización del "QT" en agosto, dos meses antes de lo previsto; finalmente el "dot plot" no señaló ninguna bajada de tipos adicional para lo que resta de año, mientras que el mercado descuenta 2 o 3 más. La reacción de los mercados de deuda fue negativa, con subidas generalizadas de precios, en tanto que esperaba un mensaje más acomodaticio. A nivel geopolítico, Donald Trump anunció que EE.UU. impondrá aranceles del 10% a los \$300bn de importaciones chinas que quedan sin gravar, añadiendo más presión a la negociación. En cuanto a los datos macro, empezando por el Viejo Continente, el PIB trimestral de la zona euro se situó en el 0,2% (tal y como se esperaba), el PMI Manufacturero de Alemania se situó por encima de las previsiones (43,2 vs. 43,1 esperado y 43,1 anterior). Al otro lado del Atlántico, el cambio de empleo no Agrícola ADP sorprendió ligeramente al alza (156k vs. 150k esperado y 112k anterior), el PMI Manufacturero decepción (51,2 vs. 52,0 esperado y 51,7 anterior) y la tasa de paro se mantuvo en el 3,7% tal y como estimaba el consenso. Por otro lado, el PMI Manufacturero chino sorprendió al alza (49,7 vs. 49,6 esperado y 49,4 anterior). Finalmente, por lo que respecta a la temporada de resultados correspondiente al segundo trimestre del 2019, con el 70% de los resultados publicados tanto en Europa como en Estados Unidos, el Beneficio por Acción sorprende positivamente al presentar crecimientos del 1% (vs. -3% esperado) y del 4% (vs. -2% esperado), respectivamente.

Como se indicaba al inicio del escrito, el Euro Stoxx 50 cedió un -4,2%, el S&P 500 bajó un -3,9% y el MSCI Emerging Markets retrocedió un -4,3%. En cuanto a los bonos gubernamentales de referencia, el rendimiento del Bund se estrechó en -12pb hasta niveles del -0,50% mientras que el Treasury a 10 años hizo lo propio en -23pb para situar su rendimiento en 1,85%. La paridad Euro-Dólar se situó en 1,111 tras el anuncio de la Fed. El Brent cayó un -2,5% tras el anuncio de los nuevos aranceles a las importaciones chinas mientras que el oro se apreció un 1,8%.

La semana entrante seguirá estando influenciada por la guerra comercial, el Brexit y la temporada de resultados. A nivel macroeconómico destacaron los PMIs de servicios europeos, chinos

Destacados: CdE ODS Impact, ISR

Caja de Ingenieros, lanza un nuevo fondo ISR, el CdE ODS Impact, ISR el cual invierte en compañías que impacten de forma directa en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) tomando como referencia la Agenda 2030, año de revisión de los objetivos fijados. El fondo dirigirá principalmente su inversión hacia 3 objetivos, sin descartar cualquiera de los restantes:



El objetivo de esta línea de inversión que propone el CdE ODS Impact, ISR no sólo es la rentabilidad individual, sino también la global para la sociedad a través de su impacto. Por este motivo, el universo de inversión está formado por aquellas empresas que invierten en negocios que ofrecen soluciones ante los retos y oportunidades que plantea el mundo actual.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renta Variable	Pes	Top 10 Holdings Renta Fija	Pes
ETF ISHARES SUSTAINABLE MSCI GLB	32,2%	ETF X ESG EUR CORPORATE BOND	30,0%
ESSILORLUXOTTICA	2,1%	BO SODEXO 2,5 24/03/2026	6,8%
NEW ORIENTAL EDUCATION	2,1%	BO WPP FINANCE 3 20/11/2023	6,7%
UMICORE SA	2,0%	BO AMADEUS 1,5 18/09/2026	6,4%
WATERS CORP	2,0%	BO XYLEM 2,25 11/03/2023	6,4%
TYSON FOODS	2,0%	BO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 11/03/2022	6,3%
PROLOGIS INC	2,0%	BO FOMENTO ECO MEXICANO 1,75 20/03/2023	6,3%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,0%	BO SNAM 1,25 28/08/2025	6,3%
ASML	2,0%	BO TELEFO 1,069 05/02/2024	6,2%
XYLEM	2,0%	BO SKF AB 1,25 17/09/2025	6,2%

Perfil de riesgo: Moderado



*Datos a 30 de junio del 2019

Perfil Moderado: Este perfil se define como aquel que busca, a medio plazo, rendimientos superiores a los tipos de interés de mercado, aceptando niveles moderados de riesgo, pudiendo generarse pérdidas.

MONITOR DE FONDOS PROPIOS

FONDOS DE INVERSIÓN	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	DOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-1,04%	18,07%	0,71%	6,74%	6,94%	12,24%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,45%	6,41%	-7,89%	7,39%	2,18%	10,87%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,11%	10,00%	-6,87%	4,77%	4,67%	12,98%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,66%	17,30%	5,19%	6,73%	9,24%	13,64%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,39%	4,22%	-0,12%	0,69%	1,24%	2,92%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,68%	11,69%	3,11%	-	-	7,43%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,10%	0,07%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,98%	8,63%	-2,88%	1,48%	2,46%	7,81%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,67%	14,89%	-0,02%	5,00%	4,62%	14,82%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI	0,01%	5,35%	-0,86%	-0,38%	-0,98%	3,03%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI	0,01%	4,63%	-1,51%	-1,76%	0,24%	2,86%	3
CAJA INGENIEROS FONDOTESORO CP, FI	-0,01%	0,44%	-0,08%	-0,44%	-0,42%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,05%	3,57%	2,44%	0,50%	0,69%	0,94%	2

Clases A

Indicador de Riesgo



(La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo)

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.

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 varía 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.

FONDOS DE PENSIONES	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	DOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,42%	4,41%	-0,04%	0,61%	1,18%	3,00%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,49%	9,83%	-5,13%	1,61%	1,72%	9,96%	5
CI EUROMIX RV 50, PP	-0,72%	10,04%	2,95%	3,54%	2,64%	6,34%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,08%	17,50%	0,18%	7,35%	6,38%	12,23%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,57%	10,23%	0,90%	2,66%	2,84%	6,00%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	3,54%	2,22%	0,37%	0,85%	0,85%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,37%	7,21%	1,76%	2,32%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 2 de Agosto del 2019

(*) Datos a 1 de Agosto del 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1108	-0,18%	-3,13%	
EURGBP	0,914	1,65%	1,63%	
EURJPY	118,390	-2,12%	-5,91%	
EURCHF	1,091	-1,30%	-3,05%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	55,66	-0,96%	22,57%	
BRENT	61,89	-2,47%	15,04%	
GAS NATURAL	2,121	-2,21%	-27,86%	
GOLD	1457,5	1,77%	11,05%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,357	-0,366	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,39	-0,40	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,30	-0,31	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,85	2,07	2,68	
BUND	-0,50	-0,38	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,25	0,37	1,42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	76,80	77,50	117,45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.376	-4,21%	12,48%	
FTSE 100	7.407	-1,88%	10,09%	
CAC 40	5.359	-4,48%	13,28%	
DAX	11.872	-4,41%	12,44%	
IBEX 35	8.898	-3,55%	4,19%	
FTSE MIB	21.047	-3,62%	14,86%	
AMSTERDAM EX	554	-4,44%	13,62%	
SWISS MARKET	9.804	-1,65%	16,30%	
DOW JONES INDUS AVG	26.485	-2,60%	13,54%	
S&P 500	2.932	-3,10%	16,96%	
NASDAQ COMPOSITE	8.004	-3,92%	20,63%	
TORONTO COMPOSITE	16.272	-1,57%	13,61%	
MEXICO IPC	39.978	-1,71%	-3,99%	
BRAZIL BOVESPA	102.674	-0,14%	16,82%	
NIKKEI 225	21.087	-2,64%	5,36%	
HANG SENG	26.919	-5,21%	4,15%	
AUSTRALIA 200	6.769	-0,37%	19,87%	
RUSSIA	2674,9	-1,50%	12,90%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 2 Agosto 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 GESTIÓN 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.cnmv.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 GESTIÓN, 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 GESTIÓN, SGIIIC, 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.