

Comentario de Mercado

Los mercados de renta variable continuaron su senda alcista durante la semana pasada. Sin noticias relevantes por parte de los bancos centrales, el flujo de noticias relacionadas con los distintos frentes geopolíticos fue positivo. Por lo que respecta al conflicto comercial entre EE.UU. y China, se dio a conocer que se recuperarán los contactos de más alto nivel vía telefónica y que ambas potencias se reunirán en octubre en suelo estadounidense. En cuanto al Brexit, el parlamento británico bloqueó la posibilidad de que B. Johnson pueda iniciar una salida de la UE no acordada y rechazó la moción del Primer Ministro para convocar elecciones. Finalmente, en Hong Kong, se retiró la ley de extradición, tal y como solicitaban los manifestantes. Por tanto, los diferentes frentes de carácter no puramente económico pierden intensidad, beneficiando el rendimiento de los activos financieros. Desde una perspectiva macroeconómica, el PMI Manufacturero Caixin sorprendió al alza (50,4 vs. 49,8 esperado y 49,9 anterior) mientras que el PMI Manufacturero alemán defraudó ligeramente ahondando en terreno contractivo (43,5 vs. 43,6 esperado y 43,6 anterior) y el PMI Manufacturero estadounidense se situó por debajo de 50 (49,1 vs. 51,1 esperado y 51,2 anterior), niveles no vistos desde 2016. Además, siguiendo en Estados Unidos, los datos de creación de empleo mostraron cierta debilidad al situarse en 130.000 vs. 160.000 esperados y 159.000 anterior aunque la tasa de desempleo se mantenía en el 3,7%.

En este entorno, el Euro Stoxx 50 se revalorizó un 2,0%, el S&P 500 subió un 1,8% y el MSCI Emerging Markets avanzó un 2,4%. Los rendimientos de los bonos gubernamentales de referencia se ampliaron, rompiendo la tendencia; el Bund amplió en 6pb mientras que el Treasury a 10 años hizo lo propio en 6pb. El Euro-Dólar se situó en 1,10, el Brent se situó en los \$61,54/barril mientras que el oro retrocedió hasta los \$1.515,5 por onza.

De cara a la semana entrante, el factor más relevante será la Reunión que el BCE celebrará el jueves en la que el mercado asigna un 100% de probabilidades de recortes en los tipos de interés de referencia y donde probablemente se anuncien medidas adicionales como medidas para compensar el impacto en la banca (tiering) o un nuevo programa de compra de activos. En Estados Unidos se publicará la encuesta de la Universidad de Michigan, las ventas minoristas y los IPCs. Al otro lado del Atlántico, se conocerán los datos de producción industrial.

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
ETF ISHARES SUSTAINABLE MSCI GLB	32,2%
ESSILORLUXOTTICA	2,1%
NEW ORIENTAL EDUCATION	2,1%
UMICORE SA	2,0%
WATERS CORP	2,0%
TYSON FOODS	2,0%
PROLOGIS INC	2,0%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,0%
ASML	2,0%
XYLEM	2,0%

Top 10 Holdings Renta Fija	Pes
ETF XESG EUR CORPORATE BOND	30,0%
BO SODEXO 2,5 24/03/2026	6,8%
BO WPP FINANCE 3 20/11/2023	6,7%
BO AMADEUS 1,5 18/09/2026	6,4%
BO XYLEM 2,25 11/03/2023	6,4%
BO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 11/03/2022	6,3%
BO FOMENTO ECO MEXICANO 1,75 20/03/2023	6,3%
BO SNAM 1,25 28/08/2025	6,3%
BO TELEFO 1,069 05/02/2024	6,2%
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 INVERSION	RENT.MES	RENT.2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	1,44%	19,69%	4,43%	6,29%	5,87%	12,83%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,78%	3,79%	-6,46%	4,83%	0,87%	11,30%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,02%	9,33%	-3,14%	2,61%	3,38%	13,51%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	0,68%	18,28%	6,38%	7,00%	7,76%	14,81%	5
FONENGIN ISR, FI	0,26%	4,53%	1,23%	0,50%	0,89%	2,96%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,96%	12,05%	4,31%	-	-	7,70%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,01%	0,24%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,86%	8,56%	-1,58%	0,71%	1,80%	8,24%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,12%	15,54%	6,93%	3,30%	3,74%	14,86%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	0,13%	5,71%	-0,01%	-0,12%	-0,98%	3,11%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	0,27%	4,67%	-0,53%	-1,68%	0,14%	3,02%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,06%	0,41%	-0,02%	-0,46%	-0,45%	0,22%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,15%	3,76%	2,99%	0,46%	0,68%	0,93%	2

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 SRRRI (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.2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	DOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,30%	4,84%	1,55%	0,44%	0,82%	3,06%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,26%	9,08%	-2,34%	0,23%	1,32%	10,32%	5
CI EUROMIX RV 50, PP	0,87%	10,23%	3,95%	2,80%	2,46%	6,65%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,50%	19,29%	4,25%	6,98%	6,32%	12,96%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,69%	11,14%	1,60%	2,41%	2,82%	6,32%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,16%	3,78%	2,85%	0,26%	0,58%	0,87%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,22%	7,80%	3,28%	2,16%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 06 de Setiembre del 2019

(*) Datos a 05 de Setiembre del 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1029	0,43%	-3,82%	
EURGBP	0,898	-0,69%	-0,12%	
EURJPY	117,890	0,91%	-6,31%	
EURCHF	1,089	0,03%	-3,23%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	56,52	2,58%	24,47%	
BRENT	61,54	1,84%	14,39%	
GAS NATURAL	2,496	9,23%	-15,10%	
GOLD	1515,5	-0,91%	15,47%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,362	-0,359	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,45	-0,43	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,36	-0,38	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,56	1,50	2,68	
BUND	-0,64	-0,70	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,17	0,11	1,42	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.495	2,00%	16,45%	
FTSE 100	7.282	1,04%	8,24%	
CAC 40	5.604	2,25%	18,46%	
DAX	12.192	2,11%	15,46%	
IBEX 35	8.990	2,01%	5,27%	
FTSE MIB	21.947	2,93%	19,77%	
AMSTERDAM EX	570	2,06%	16,80%	
SWISS MARKET	10.074	1,80%	19,51%	
DOW JONES INDUS AVG	26.797	1,49%	14,88%	
S&P 500	2.979	1,79%	18,82%	
NASDAQ COMPOSITE	8.103	1,76%	22,12%	
TORONTO COMPOSITE	16.535	0,57%	15,45%	
MEXICO IPC	42.708	0,20%	2,56%	
BRAZIL BOVESPA	102.935	1,78%	17,12%	
NIKKEI 225	21.200	2,39%	5,92%	
HANG SENG	26.691	3,76%	3,27%	
AUSTRALIA 200	6.647	0,65%	17,73%	
RUSSIA	2797,55	2,10%	18,07%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 06 de Setiembre del 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.cmv.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 CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDIT 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.