

Comentario de Mercado

La semana pasada cerró con caídas significativas en los principales selectivos de renta variable. Sin noticias relevantes por parte de los bancos centrales, fueron los datos macroeconómicos los que acapararon la atención de los agentes financieros. En Estados Unidos, el PMI Manufacturero ISM ahondó en terreno contractivo (47,8 vs. 49,1 anterior) además de situarse por debajo de las expectativas del consenso (50,4); además, el PMI no manufacturero ISM decepcionó al mercado y se situó en niveles no vistos desde 2016 (52,6 vs. 55,0 esperado y 56,4 anterior). A pesar de ello, la tasa de desempleo (3,5%) y el Cambio en nóminas no agrícolas (136.000) se mantuvieron sólidos. En el Viejo Continente también se acusó la mala evolución de la actividad industrial, reflejado en el PMI Manufacturero alemán (41,7 vs. 41,4 esperado y 43,5 anterior). A nivel geopolítico, el flujo de noticias proveniente de la guerra comercial ha tenido un tono bajo. Sin embargo, se confirmó la noticia de que la OMC aprobó la demanda que EE.UU. interpuso a Europa alegando que Airbus fue subsidiada, lo que les permitirá implementar aranceles a importaciones europeas por \$7,5bn. En cuanto al Brexit, el Primer Ministro B. Johnson presentaba su propuesta de salida ante la UE, en la que se elimina el backstop manteniendo a Irlanda del Norte alineada temporalmente con la normativa comunitaria, dejando que los norirlandeses decidiesen progresivamente el devenir sobre la materia. Sin embargo, la propuesta no ha parecido convencer a Bruselas con lo que se mantienen las incógnitas en torno a la resolución de la salida del Reino Unido del bloque europeo.

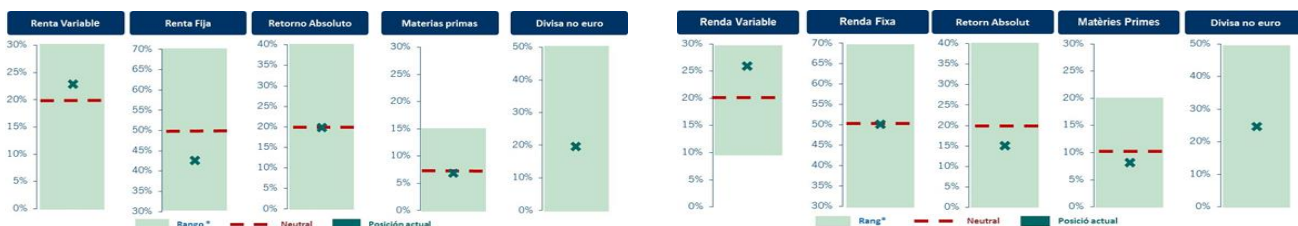
En este entorno, el Euro Stoxx 50 cedió un -2,8%, el S&P 500 cayó un -0,3% y el MSCI Emerging Markets bajó un -0,5%. Los bonos gubernamentales de referencia se continuaron estrechándose, el Bund lo hizo en -2b hasta alcanzar el -0,59% mientras que el Treasury a 10 años lo hizo en -15pb para situarse en niveles de 1,53%. El Euro-Dólar cerró en 1,098, el Brent siguió retrocediendo (-5,7%) hasta los \$58,4/barril. Por último, el oro se apreció un 0,4%.

De cara a la semana que viene, la atención continuará focalizada en el conflicto comercial entre el gigante asiático y los EE.UU. así como en el Brexit. Desde una perspectiva macroeconómica se publicarán la Producción industrial de Alemania, el PMI Caixin de servicios, el IPC estadounidense y alemán, las actas de la Fed y la encuesta del consumidor de la Universidad de Michigan de octubre. El mercado permanecerá atento a posibles nuevas señales de desaceleración.

Destacados: Fondos multiactivo - CI Gestión Alternativa y CI Gestión Dinámica

El CI Gestión Alternativa, FI y CI Gestión Dinámica, FI son fondos multi-activo que ofrecen una exposición a una cesta de activos diversificados con una volatilidad controlada y con un objetivo de preservación de capital. A través de un único fondo se accede a distintas tipologías de instrumentos financieros como la renta variable, la renta fija o las materias primas. A la hora de confeccionar la cartera, primero se realiza la asignación de activos de forma semanal teniendo en cuenta el comportamiento histórico y las expectativas futuras. Después se seleccionan fondos consistentes que generen *alpha* de forma sostenida, utilizando tanto criterios cuantitativos como cualitativos que forman la parte *core* de la cartera y una parte satélite que está formada mayoritariamente por ETF para aprovecharse de las ineficiencias que llegan a producirse en momentos puntuales en los distintos mercados.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA



Caja Ingenieros Gestión Alternativa

Caja Ingenieros Gestión Dinámica

Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento



Menor riesgo La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo Mayor riesgo

*Datos a 30 de junio del 2019

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	-1,05%	19,19%	3,52%	6,69%	6,37%	12,57%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-2,67%	0,61%	-10,49%	3,57%	1,27%	11,33%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,52%	5,98%	-7,06%	2,03%	3,63%	13,51%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,21%	18,40%	6,00%	7,63%	7,66%	14,81%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,54%	4,30%	1,18%	0,61%	0,89%	2,91%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,82%	11,95%	4,35%	-	-	7,58%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,53%	0,21%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,86%	8,78%	-1,04%	1,27%	2,38%	8,38%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,72%	14,31%	4,49%	3,14%	4,74%	14,36%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	-0,23%	5,61%	-0,02%	-0,02%	-0,74%	3,06%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	-0,63%	4,28%	-1,46%	-1,75%	0,17%	2,96%	3
CAJA INGENIEROS FONDOSOR CP, FI	0,00%	0,37%	0,05%	-0,46%	-0,43%	0,24%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,04%	3,60%	2,63%	0,55%	0,61%	0,95%	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 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 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	-0,62%	4,61%	1,54%	0,56%	0,84%	3,05%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-2,02%	7,19%	-4,94%	-0,15%	1,55%	10,31%	5
CI EUROMIX RV 50, PP	-0,84%	10,07%	3,86%	2,94%	2,84%	6,63%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,04%	18,73%	3,57%	7,33%	6,90%	12,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,78%	11,74%	4,16%	3,28%	3,34%	6,26%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	3,65%	2,56%	0,41%	0,58%	0,89%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,25%	7,57%	3,16%	2,43%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 04 de Octubre del 2019

(*) Datos a 03 de Octubre del 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,0979	0,36%	-4,26%	
EURGBP	0,891	0,12%	-0,90%	
EURJPY	117,390	-0,61%	-6,71%	
EURCHF	1,093	0,80%	-2,91%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	52,81	-5,54%	16,30%	
BRENT	58,37	-5,72%	8,49%	
GAS NATURAL	2,352	-2,16%	-20,00%	
GOLD	1512,9	0,43%	15,27%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,468	-0,452	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,47	-0,46	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,34	-0,33	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,53	1,68	2,68	
BUND	-0,59	-0,57	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,13	0,15	1,42	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.447	-2,80%	14,84%	
FTSE 100	7.155	-3,65%	6,35%	
CAC 40	5.488	-2,70%	16,02%	
DAX	12.013	-2,97%	13,77%	
IBEX 35	8.962	-2,42%	4,94%	
FTSE MIB	21.470	-2,48%	17,17%	
AMSTERDAM EX	565	-2,37%	15,72%	
SWISS MARKET	9.828	-2,09%	16,59%	
DOW JONES INDUS AVG	26.574	-0,92%	13,92%	
S&P 500	2.952	-0,33%	17,76%	
NASDAQ COMPOSITE	7.982	0,54%	20,30%	
TORONTO COMPOSITE	16.449	-1,47%	14,85%	
MEXICO IPC	43.417	1,31%	4,27%	
BRAZIL BOVESPA	102.551	-2,40%	16,69%	
NIKKEI 225	21.410	-2,14%	6,97%	
HANG SENG	25.821	-0,52%	-0,10%	
AUSTRALIA 200	6.517	-2,96%	15,42%	
RUSSIA	2692,55	-2,37%	13,64%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 04 de Octubre 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 CRÈDITO 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.