

Comentario de Mercado

Europa cerró en rojo mientras que Estados Unidos logró avanzar una semana más, si bien los movimientos fueron poco relevantes. Empezando por los bancos centrales, el protagonismo fue para J. Powell, quien compareció ante el Congreso estadounidense reiterando su intención de actuar si fuese necesario con el fin de evitar que la situación económica pierda tracción; en este sentido, el presidente de la Reserva Federal reconoció que existen riesgos crecientes como la guerra comercial o la ralentización en el crecimiento de algunas potencias económicas importantes. El mercado interpretó estas declaraciones como una confirmación de que la Fed llevará a cabo una posible rebaja de los tipos de interés en su próxima reunión del 30 y 31 de julio. Por otro lado, las noticias relacionadas con el conflicto comercial entre EE.UU. y China mantuvieron un perfil bajo si bien todo parece indicar que las negociaciones entre ambas partes avanzan por buen camino. A nivel macroeconómico, el Índice de Producción Industrial mensual de Alemania se situó en el 0,3% (vs. 0,4% estimado y -2,0% anterior) mientras que el correspondiente a la UE sorprendió al alza al situarse en 0,9% (vs. 0,2% estimado y -0,4% anterior). En Estados Unidos, el IPC subyacente interanual correspondiente al mes de junio creció un 2,1% (vs. 2,0% estimado y 2,0% anterior) aunque el IPC se ralentizó (1,6%) con respecto a su lectura anterior (1,8%). A colación, la Comisión Europea mantuvo sus perspectivas de crecimiento del 1,2% para 2019 aunque rebajó una décima las expectativas de crecimiento para 2020 (1,4%), en línea con las rebajas llevadas a cabo por la mayoría de entidades supranacionales.

En este entorno, el Euro Stoxx 50 retrocedió un -0,9%, el S&P 500 subió un 0,8% y el MSCI Emerging Markets cedió un -0,8%. El rendimiento del bund alemán se amplió (+9pb) por primera vez desde mediados de abril mientras que el Treasury estadounidense hizo lo propio en 15pb. Por su parte, el Brent se apreció un 3,9% para situarse en 66,7 \$/baril. Por último, el oro continuó con su rally alcista tras las caídas de la semana anterior al haberse apreciado un 0,9% a lo largo de la semana pasada.

Durante la semana entrante se dará inicio a la temporada de resultados. Alguna de las compañías más relevantes serán ASML, SAP, Citi, Microsoft o American Express. Por otro lado, una vez más la atención del mercado estará puesta en el flujo de noticias relacionadas con la guerra comercial. Por último, desde una perspectiva macroeconómica, se publicará el Libro Beige de la Fed, la Balanza Comercial de mayo y el IPC Subyacente de junio de la Zona Euro, el índice Zew alemán y el índice de Producción Industrial chino.

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 X ESG 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 INVERSIÓN	RENT.MES	RENT.2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	0,63%	18,29%	0,44%	6,71%	6,77%	11,79%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,74%	8,75%	-6,98%	8,08%	2,49%	10,40%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,95%	13,22%	-3,82%	6,00%	4,68%	12,44%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,67%	17,34%	5,69%	6,26%	9,18%	13,25%	5
FONENGIN ISR, FI	0,38%	4,36%	0,06%	0,80%	1,27%	2,82%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,22%	12,05%	4,29%	-	-	7,10%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,11%	-0,02%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,98%	9,62%	-1,34%	1,96%	2,30%	7,48%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,89%	17,37%	1,04%	5,56%	4,79%	14,12%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	0,73%	4,87%	-1,01%	-0,49%	-1,16%	3,03%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	0,71%	3,99%	-1,85%	-1,98%	-0,14%	2,81%	3
CAJA INGENIEROS FONDOTESORO CP, FI	-0,03%	0,32%	-0,20%	-0,48%	-0,43%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,15%	3,15%	2,22%	0,45%	0,62%	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	INDICADOR DE RIESGO
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,48%	4,59%	0,21%	0,75%	1,21%	2,88%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,20%	10,68%	-4,36%	1,89%	1,92%	9,63%	5
CI EURÓMIX RV 50, PP	0,25%	10,38%	3,97%	3,69%	2,78%	5,96%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,70%	17,63%	-0,05%	7,29%	7,27%	11,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,92%	10,90%	1,41%	3,11%	3,37%	5,78%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,20%	3,05%	1,96%	0,37%	0,81%	0,83%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,38%	6,86%	1,32%	3,22%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 12 de Julio del 2019

(*) Datos a 11 de Julio del 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1270	0,40%	-1,72%	
EURGBP	0,896	0,02%	-0,28%	
EURJPY	121,620	-0,11%	-3,35%	
EURCHF	1,109	-0,35%	-1,45%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	60,21	4,69%	32,59%	
BRENT	66,72	3,88%	24,01%	
GAS NATURAL	2,453	1,45%	-16,56%	
GOLD	1412,2	0,86%	8,61%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,366	-0,367	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,39	-0,39	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,28	-0,27	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,12	2,03	2,68	
BUND	-0,21	-0,36	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,57	0,32	1,42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	83,70	69,30	117,45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.498	-0,86%	16,53%	
FTSE 100	7.506	-0,62%	11,56%	
CAC 40	5.573	-0,37%	17,80%	
DAX	12.323	-1,95%	16,71%	
IBEX 35	9.293	-0,45%	8,82%	
FTSE MIB	22.183	0,90%	21,06%	
AMSTERDAM EX	567	-0,53%	16,30%	
SWISS MARKET	9.763	-2,18%	15,82%	
DOW JONES INDUS AVG	27.332	1,52%	17,17%	
S&P 500	3.014	0,78%	20,22%	
NASDAQ COMPOSITE	8.244	1,01%	24,25%	
TORONTO COMPOSITE	16.488	-0,33%	15,12%	
MEXICO IPC	42.647	-1,75%	2,42%	
BRAZIL BOVESPA	103.906	-0,18%	18,23%	
NIKKEI 225	21.686	-0,28%	8,35%	
HANG SENG	28.472	-1,05%	10,16%	
AUSTRALIA 200	6.697	-0,81%	18,60%	
RUSSIA	2777,58	-2,04%	17,23%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 12 Julio 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.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 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, SGIC, 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.