

## Informe Semanal

19/07/2019

### Comentario de Mercado

Tanto Europa como Estados Unidos cerraron la semana pasada en rojo la espera de ver cómo se desarrollan los resultados empresariales. Sin noticias relevantes por parte de los bancos centrales, a la espera de que el BCE se reúna el jueves de la semana entrante, los mercados descuentan, como mínimo, una bajada de los tipos de interés de referencia en EE.UU. y otorgan una probabilidad del 66% de que se produzca una bajada en la Eurozona antes de que acabe el año. En términos geopolíticos, se produjeron ciertas turbulencias entre Estados Unidos y China: los primeros alegaron que el gigante asiático no está comprando las cantidades acordadas de productos agrícolas estadounidenses mientras que los segundos afirmaron no notar cambios sustanciales con respecto a la política de sanciones a Huawei. A nivel macroeconómico, destacaron el índice ZEW de confianza inversora en Alemania el cual se situó en -24,5 (vs. -21,1 anterior y -22,1 consenso) mientras que el IPC de la Zona euro sorprendió al alza al situarse en el 1,3% (vs. 0,3 anterior y 5,0 estimado). En emergentes, la economía china frenaba su crecimiento hasta su ritmo más bajo desde 1992 (6,3% vs. 6,4% anterior y 6,3% estimado). En cuanto a la temporalidad de presentación de resultados, con 28 de las 500 empresas que componen el S&P 500 habiendo presentado, los resultados correspondientes a los ingresos se han situado en línea con las estimaciones mientras que han mejorado las previsiones en un 2,2% a nivel de beneficio por acción. En cambio, con 44 de las 600 empresas que representan el Euro Stoxx 600 habiendo presentado, los resultados fueron un -2,2% inferiores a las estimaciones del consenso por lo que respecta al nivel de ventas y un -1,4% en cuanto al beneficio por acción.

Como se anunciaba al inicio del escrito, el Euro Stoxx 50 cedió un -0,5%, el S&P 500 retrocedió un -1,2% y el MSCI Emerging Markets subió un 0,6%. En cuanto a los bonos gubernamentales de referencia, el rendimiento del Bund se estrechó en -0,7pb hasta niveles del -0,32% mientras que el Treasury a 10 años hizo lo propio en -11pb hasta 2,06%. La paridad Euro-Dólar se situó en 1,122, sin movimientos significativos. El Brent cedió un -6,4% hasta los 57\$/baril. Finalmente, el oro se apreció un 1,0%.

La semana que viene estará marcada por la decisión que tome el Banco Central Europeo el jueves en cuanto a los tipos de interés de referencia así como del candidato que salga elegido como sucesor de Theresa May. Por otro lado, el mercado estará pendiente de los PMIs estadounidenses y europeos, del dato del PIB en EE.UU. y del IFO alemán. Por último, la evolución de las presentaciones de resultados marcará el rumbo de las bolsas durante las próximas semanas.

### Destacados: CdE ODS Impact, ISR

Caja de Ingenieros, lanza un nuevo fondo ISR, el CdE ODS Impact, ISR el cual invierte en empresas 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	0,78%	18,47%	0,19%	6,45%	6,60%	11,81%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,96%	8,98%	-6,14%	8,10%	2,41%	10,42%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,94%	13,21%	-4,12%	5,73%	4,60%	12,44%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,47%	17,11%	5,09%	5,99%	8,82%	13,25%	5
FONENGIN ISR, FI	0,47%	4,46%	0,10%	0,74%	1,21%	2,82%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,48%	12,33%	4,02%	-	-	7,08%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,27%	0,14%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,91%	9,54%	-1,53%	1,72%	2,22%	7,50%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,86%	18,49%	2,31%	5,48%	4,95%	14,11%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI	0,90%	5,05%	-1,23%	-0,47%	-1,14%	3,02%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI	0,86%	4,14%	-1,94%	-1,93%	-0,11%	2,81%	3
CAJA INGENIEROS FONDITESORO CP, FI	0,06%	0,40%	-0,13%	-0,45%	-0,43%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,37%	3,37%	2,39%	0,45%	0,66%	0,93%	2

Clases A

#### Indicador de Riesgo



#### PLANES DE PENSIONES - Alertas sobre la liquidez

**Alerta:** 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.

**Alerta:** 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 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 de la divisa.

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	0,56%	4,68%	0,24%	0,69%	1,15%	2,88%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,59%	11,11%	-4,15%	1,94%	1,94%	9,62%	5
CI EUROMIX RV 50, PP	0,54%	10,69%	3,86%	3,71%	2,79%	5,94%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,91%	17,88%	-0,29%	7,06%	7,10%	11,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,05%	11,04%	1,14%	2,94%	3,27%	5,77%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,42%	3,28%	2,13%	0,36%	0,83%	0,83%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,60%	7,10%	1,40%	2,19%	-	-	3

\* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 19 de Julio del 2019

(\*) Datos a 18 de Julio del 2019

## RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1221	-0,43%	-2,15%	
EURGBP	0,897	0,11%	-0,17%	
EURJPY	120,860	-0,62%	-3,95%	
EURCHF	1,102	-0,64%	-2,09%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	55,63	-7,61%	22,51%	
BRENT	62,47	-6,37%	16,12%	
GAS NATURAL	2,251	-8,23%	-23,44%	
GOLD	1426,7	1,03%	9,73%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,369	-0,366	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,40	-0,39	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,31	-0,28	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,06	2,12	2,68	
BUND	-0,32	-0,21	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,39	0,57	1,42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	73,30	83,70	117,45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.480	-0,50%	15,95%	
FTSE 100	7.509	0,04%	11,60%	
CAC 40	5.552	-0,37%	17,37%	
DAX	12.260	-0,51%	16,11%	
IBEX 35	9.171	-1,32%	7,38%	
FTSE MIB	21.641	-2,44%	18,10%	
AMSTERDAM EX	572	0,78%	17,21%	
SWISS MARKET	9.937	1,78%	17,89%	
DOW JONES INDUS AVG	27.154	-0,65%	16,40%	
S&P 500	2.977	-1,23%	18,74%	
NASDAQ COMPOSITE	8.146	-1,18%	22,78%	
TORONTO COMPOSITE	16.486	-0,01%	15,10%	
MEXICO IPC	41.607	-2,44%	-0,08%	
BRAZIL BOVESPA	103.452	-0,44%	17,71%	
NIKKEI 225	21.467	-1,01%	7,26%	
HANG SENG	28.765	1,03%	11,30%	
AUSTRALIA 200	6.700	0,06%	18,67%	
RUSSIA	2700,57	-2,77%	13,98%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 19 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 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://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.