

Informe Semanal

01/08/2019

Comentario de Mercado

La semana pasada cerró con avances en los índices de renta variable de las economías occidentales. Empezando por los bancos centrales, el BCE mantuvo sin cambios su política monetaria aunque sentó las bases para la implementación de nuevos estímulos acomodáticos en la siguiente reunión, programada para el mes de setiembre, entre los que se podrían incluir nuevos recortes de tipos y la reactivación de las compras de activos. Si bien el organismo presidido por Mario Draghi admitió que existe una desaceleración con riesgos a la baja, también considera que el riesgo de recesión es reducido. A nivel geopolítico, Boris Johnson fue elegido Primer ministro de Reino Unido en sustitución de Theresa May, lo que añadió más incertidumbre en el mercado debido a que el nuevo líder del partido conservador no descartó una salida de la Unión Europea no acordada. A nivel macroeconómico, el Fondo Monetario Internacional revisó a la baja una décima las perspectivas de crecimiento global para los años 2019 (3,2%) y 2020 (3,5%), a la vez que advirtió sobre diferentes factores de riesgo como la amenaza que representa la guerra comercial o el Brexit. Por otro lado, el índice IFO alemán sorprendió a la baja (95,7 vs. 97,1 esperado y 97,5 anterior), el PMI compuesto de Markit en la zona euro retrocedió hasta 51,5 (vs. 52,1 esperado y 52,2 anterior) a la vez que el PMI manufacturero alemán cayó hasta 43,1 (vs. 45,1 esperado y 45,0 anterior). A nivel de resultados empresariales, con un tercio de las compañías presentadas a ambos lados del Atlántico, las compañías registraban un crecimiento a nivel de Beneficio por Acción del 7% en Estados Unidos y del 1% en Europa, con un 78% de las compañías superando a las previsiones en EE.UU. y el 61% en el Viejo Continente.

En este entorno, el Euro Stoxx 50 se apreció un 1,3%, el S&P 500 avanzó un 1,7% y el MSCI Emerging Markets bajó un -0,4%. En cuanto a los bonos gubernamentales de referencia, el rendimiento del Bund se estrechó en -5pb hasta niveles del -0,38% mientras que el Treasury a 10 años apenas se amplió en 2pb hasta 2,07%. La paridad Euro-Dólar se situó en 1,113. El Brent se revalorizó un 1,6% mientras que el oro se depreció un -0,5%.

De cara a la semana entrante, el mercado permanecerá atento a las decisiones que se tomen en la próxima reunión de la Reserva Federal, donde se espera, como mínimo, una rebaja de los tipos de interés de referencia de 25pb. Asimismo, el frente geopolítico (Brexit y guerra comercial, principalmente) así como la evolución de los resultados empresariales seguirán moviendo el mercado en una u otra dirección. Finalmente, se publicarán el índice ISM de EE.UU., el deflactor del consumo privado subyacente y el informe oficial de empleo; en Europa, se dará a conocer el índice de confianza económica de la Eurozona, el PIB correspondiente al segundo trimestre del 2019 y el IPC de la Zona Euro.

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	DOR DE RIESGO
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	2,23%	20,17%	1,00%	6,74%	6,72%	11,80%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,19%	10,32%	-4,79%	7,81%	2,19%	10,43%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,48%	13,82%	-4,14%	5,40%	4,71%	12,47%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	5,42%	20,48%	7,40%	6,78%	9,29%	13,25%	5
FONENGIN ISR, FI	0,86%	4,86%	0,32%	0,74%	1,25%	2,83%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,33%	13,29%	4,59%	-	-	7,11%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,42%	0,29%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,96%	10,68%	-0,97%	1,79%	2,46%	7,54%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,14%	18,81%	1,13%	5,26%	4,90%	14,02%	6
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA, FI	1,26%	5,43%	-1,00%	-0,39%	-1,11%	3,01%	3
CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINAMICA, FI	1,37%	4,67%	-1,54%	-1,77%	-0,04%	2,80%	3
CAJA INGENIEROS FONDITESORO CP, FI	0,07%	0,42%	-0,14%	-0,45%	-0,43%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,59%	3,60%	2,52%	0,47%	0,70%	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 no puede 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	1,03%	5,16%	0,53%	0,70%	1,20%	2,90%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,96%	12,63%	-3,16%	2,09%	2,25%	9,65%	5
CI EUROMIX RV 50, PP	1,39%	11,63%	4,38%	3,79%	2,98%	5,97%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,58%	19,83%	0,64%	7,41%	7,25%	11,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,34%	11,37%	1,96%	2,67%	3,25%	5,82%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,66%	3,52%	2,29%	0,38%	0,84%	0,84%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,60%	7,10%	1,40%	2,31%	-	-	3

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 26 de Julio del 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1128	-0,83%	-2,96%	
EURGBP	0,899	0,14%	-0,02%	
EURJPY	120,950	0,07%	-3,88%	
EURCHF	1,106	0,32%	-1,77%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	56,2	1,02%	23,76%	
BRENT	63,46	1,58%	17,96%	
GAS NATURAL	2,169	-3,64%	-26,22%	
GOLD	1432,2	-0,50%	9,12%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,366	-0,369	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,40	-0,40	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,31	-0,31	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	2,07	2,06	2,68	
BUND	-0,38	-0,32	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,37	0,39	1,42	
PRIMA DE RIESGO ESPAÑA	73,30	77,50	117,45	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
EURO STOXX 50	3.524	1,27%	17,43%	
FTSE 100	7.549	0,54%	12,20%	
CAC 40	5.610	1,04%	18,59%	
DAX	12.420	1,30%	17,62%	
IBEX 35	9.226	0,60%	8,03%	
FTSE MIB	21.838	0,91%	19,18%	
AMSTERDAM EX	580	1,44%	18,90%	
SWISS MARKET	9.968	0,31%	18,26%	
DOW JONES INDUS AVG	27.192	0,14%	16,57%	
S&P 500	3.026	1,65%	20,70%	
NASDAQ COMPOSITE	8.330	2,26%	25,54%	
TORONTO COMPOSITE	16.531	0,27%	15,42%	
MEXICO IPC	40.674	-2,24%	-2,32%	
BRAZIL BOVESPA	102.819	-0,61%	16,99%	
NIKKEI 225	21.658	0,89%	8,21%	
HANG SENG	28.398	-1,28%	9,87%	
AUSTRALIA 200	6.793	1,39%	20,31%	
RUSSIA	2715,68	0,56%	14,62%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 26 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 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.