

Comentari de Mercat

Els mercats de renda variable van continuar la seva senda alcista durant la setmana passada. Sense notícies rellevants per part dels bancs centrals, el flux de notícies relacionades amb els diferents fronts geopolítics va ser positiu. Pel que respecta al conflicte comercial entre els EUA i la Xina, es va donar a conèixer que es recuperaran els contactes de més alt nivell via telefònica i que totes dues potències es reuniran a l'octubre en sol estatunidenc. Quant al Brexit, el parlament britànic va bloquejar la possibilitat que B. Johnson pugui iniciar una sortida de la UE no acordada i va rebutjar la moció del Primer Ministre per a convocar eleccions. Finalment, a Hong Kong, es va retirar la llei d'extradició, tal com sol·licitaven els manifestants. Per tant, els diferents fronts de caràcter no purament econòmic perden intensitat, beneficiant el rendiment dels actius financers. Des d'una perspectiva macroeconòmica, el PMI Manufacturer Caixin sorprenia l'alça (50,4 vs. 49,8 esperat i 49,9 anterior) mentre que el PMI Manufacturer alemany va defraudar lleugerament aprofundint en terreny contractiu (43,5 vs. 43,6 esperat i 43,6 anterior) i el PMI Manufacturer estatunidenc es va situar per sota de 50 (49,1 vs. 51,1 esperat i 51,2 anterior), nivells no vistos des de 2016. A més, seguit en Estats Units, les dades de creació d'ocupació van mostrar certa feblesa en situar-se en 130.000 vs. 160.000 esperats i 159.000 anterior encara que la taxa de desocupació es mantenia en el 3,7%.

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 es va revaloritzar un 2,0%, el S&P 500 va pujar un 1,8% i el MSCI Emerging Markets va avançar un 2,4%. Els rendiments dels bons governamentals de referència es van ampliar, trencant la tendència; el Bund va ampliar en 6pb mentre que el Treasury a 10 anys va fer el propi en 6pb. L'Euro-Dòlar es va situar en 1,10, el Brent es va situar en els \$61,54/barril mentre que l'or va retrocedir fins als \$1.515,5 per unça.

De cara a la setmana entrant, el factor més rellevant serà la Reunió que el BCE celebrarà el dijous en la qual el mercat assigna un 100% de probabilitats de retallades en els tipus d'interès de referència i on probablement s'anuncien mesures addicionals com a mesures per a compensar l'impacte en la banca (tiering) o un nou programa de compra d'actius. Als Estats Units es publicarà l'enquesta de la Universitat de Michigan, les vendes minoristes i els IPCs. A l'altre costat de l'Atlàntic, es coneixeran les dades de producció industrial.

Destacats: CdE ODS Impact, ISR

Caixa d'Enginyers, llança un nou fons ISR, el CdE ODS Impact, ISR el qual inverteix en companyies que impacten de forma directa en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) prenent com a referència l'Agenda 2030, any de revisió dels objectius fixats El fons dirigità principalment la seua inversió cap a 3 objectius, sense descartar qualsevol dels restants:



L'objectiu d'aquesta línia d'inversió que proposa el CdE ODS Impact, ISR no solament és la rendibilitat individual, sinó també la global per a la societat a través del seu impacte. Per aquest motiu, l'univers d'inversió està format per aquelles empreses que inverteixen en negocis que ofereixen solucions davant els reptes i oportunitats que planteja el món actual.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renda Variable	Pes
ETF ISHARES SUSTAINABLE MSCI GLB	32,2%
ESSILORLUXOTICA	2,1%
NEW ORIENTAL EDUCATION	2,1%
UNICORE 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 Renda Fixa	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%

*Dades a 30 de juny del 2019

Perfil de risc: Moderat



Perfil Moderat: Aquest perfil es defineix com aquell que cerca, a mitjà termini, rendiments superiors als tipus d'interès de mercat, acceptant nivells moderats de risc, podent generar-se pèrdues.

MONITOR DE FONS PROPIS

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
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 FONDTEORO 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

Classe A

Indicador de Risc



(La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc)

Aquesta dada és indicativa del risc del Pla o Fons i està calculat sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varien del 3 al 5 en cas de Planes. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Pla o Fons. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa.

PLANS DE PENSIONS - Alertes sobre la liquiditat

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.

El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
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 CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, 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

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 06 de Setembre del 2019

(*) Dades a 05 de Setembre del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,103	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%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	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%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,36	-0,36	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,45	-0,43	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,36	-0,38	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,56	1,50	2,68	
BUND	-0,64	-0,70	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,17	0,11	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
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	2.797,55	2,10%	18,07%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 06 de Setembre del 2019

Disclaimer

El present informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre els valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fons considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINEERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes. És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en document separat, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir tots dos documents per a poder prendre una decisió sobre la conveniència d'invertir en aquests productes.

Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, a www.caixa-enginyers.es o a www.cnmv.es. El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A tal efecte, CAIXA ENGINEERS GESTIÓ, SGIIC S.A.U., en la seva condició d'emissora de l'informe, així com CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP.DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzadora, no es fan responsables del mal ús que es pugui fer d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides als informes. L'inversor ha de, així mateix, tenir en compte que la evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen la evolució o resultats futurs. ©Queda prohibida la reproducció, còpia, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant les fonts, excepte que es compti amb el consentiment previ i per escrit de CAIXA ENGINEERS GESTIÓ, SGIIC, SAU. All rights reserved. que puga ser necessari.

Tots els Plans de Pensions Individuals de Caixa d'Enginyers tenen com a Entitat Gestora: Caixa Enginyers Vida, SAU, com a Entitat Dipositària i Entitat Promotora: Caixa d'Enginyers SCC. Els Fons de Pensions estan auditats per Deloitte, SL, excepte el Caixa d'enginyers 15, Fons de Pensions auditat per Auren Auditors SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Particip en aquest enllaç <https://bit.ly/planespensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.