

**Comentari de Mercat**

Els mercats de renda variable van prosseguir amb la seva senda alcista per tercera setmana consecutiva. Sens dubte, la notícia més rellevant va ser el canvi en les polítiques monetàries del Banc Central Europeu, complint una vegada més amb les expectatives del consens. L'organisme presidit per M. Draghi va rebaixar el tipus de dipòsit en 10pb fins al -0,5%, va instaurar el tiering (nivells en les reserves bancàries per a alleujar l'impacte en el compte de resultats), va instaurar un programa de recompra d'actius per valor de €20bn mensuals i va confirmar que els tipus d'interès de referència romandran en els mínims actuals de manera indefinida. D'altra banda, va rebaixar una dècima les seves perspectives de creixement per a la Zona Euro en 2019 (1,1%), dues dècimes les corresponents a 2020 (1,0%) i va mantenir estables les corresponents a 2021 (1,4%); quant a la inflació la va situar en el 1,2%, 1,0% i 1,5% (-0,1%, -0,4% i -0,1%) per al període 2019-21. Pel que respecta a la guerra comercial, la Xina i els Estats Units van retardar la imposició d'aranzels, donant a entendre una millora en l'esdevenir de les negociacions. Al Regne Unit, la Cambra dels Comuns va rebutjar noves eleccions i va aprovar un projecte de llei pel qual obliga a B. Johnson a sol·licitar una nova extensió en cas de no-acord; el Primer Ministre britànic vol evitar una nova pròrroga pel que ha intensificat les seves negociacions amb la Unió Europea de cara a la reunió que mantindran el pròxim 17 d'octubre. Des d'una perspectiva macro, l'enquesta IOLTS d'oferta d'ocupació als EUA per al mes de juliol es va situar en 7,217mn (7,311mn consens i 7,248mn anterior) mentre que les vendes minoristes corresponents al mes d'agost als EUA van avançar un 0,4% (vs. 0,2% consens i 0,8% anterior).

L'Euro Stoxx 50 va avançar un 1,6%, el S&P 500 es va revaloritzar un 1,0% i el MSCI Emerging Markets va pujar un 1,9%. Els bons governamentals de referència es van ampliar significativament: el Bund ho va fer en 19pb per a situar el seu rendiment en el -0,45% mentre que el Treasury a 10 anys va fer el propi en 34pb i va acabar la setmana en nivells equivalents al 1,90%. L'Euro-Dòlar es va situar en 1,107, el Brent va caure fins als \$60,2/barril mentre que l'or es va depreciar en un -1,1% fins als \$1499,5 per unça.

El dimecres de la setmana que ve es coneixerà si la Reserva Federal compleix amb les expectatives del mercat baixant en 25pb els tipus d'interès de referència. A més, es coneixerà l'Índex de Producció Industrial xinès, l'Índex ZEW alemany, l'IPC de la Zona Euro i l'Enquesta manufacturera als EUA.

**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 dirigirà 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		Top 10 Holdings Renda Fixa	
	Pes		Pes
ETF ISHARES SUSTAINABLE MSCI GLB	32,2%	ETF X ESG EUR CORPORATE BOND	30,0%
ESSILORLUXOTTICA	2,1%	BO SODEXO 2,5 24/03/2026	6,8%
NEW ORIENTAL EDUCATION	2,1%	BO WPP FINANCE 3 20/11/2023	6,7%
UMICORE SA	2,0%	BO AMADEUS 1,5 18/09/2026	6,4%
WATERS CORP	2,0%	BO XYLEM 2,25 11/03/2023	6,4%
TYSON FOODS	2,0%	BO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 11/03/2022	6,3%
PROLOGIS INC	2,0%	BO FOMENTO ECO MEXICANO 1,75 20/03/2023	6,3%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,0%	BO SNAM 1,25 28/08/2025	6,3%
ASML	2,0%	BO TELEFO 1,069 05/02/2024	6,2%
XYLEM	2,0%	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	1,49%	19,75%	3,91%	6,98%	6,05%	12,78%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,90%	4,94%	-6,30%	6,02%	1,54%	11,26%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,42%	9,75%	-2,88%	3,76%	3,67%	13,47%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,45%	19,18%	6,90%	8,00%	8,18%	14,74%	5
FONENGIN ISR, FI	0,32%	4,59%	1,21%	0,77%	0,98%	2,95%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,46%	12,61%	4,52%	-	-	7,70%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,08%	0,15%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	2,50%	10,33%	-0,08%	1,95%	2,29%	8,24%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,88%	16,40%	8,21%	4,71%	4,42%	14,79%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,03%	5,61%	-0,09%	0,06%	-0,98%	3,13%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,26%	4,65%	-0,29%	-1,55%	0,12%	3,03%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,17%	0,31%	-0,10%	-0,47%	-0,45%	0,23%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,42%	3,48%	2,65%	0,47%	0,62%	0,95%	2

Classe A

**Indicador 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 Plans. 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	0,39%	4,93%	1,55%	0,74%	0,92%	3,06%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,18%	10,07%	-1,91%	1,08%	1,67%	10,29%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,32%	10,73%	4,16%	3,36%	2,70%	6,66%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,46%	19,25%	3,49%	7,62%	6,49%	12,90%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,00%	11,49%	2,18%	3,22%	3,12%	6,30%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,47%	3,45%	2,45%	0,30%	0,61%	0,89%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,05%	7,51%	2,77%	2,33%	-	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 13 de Setembre del 2019  
(\*) Dades a 12 de Setembre del 2019

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,107	0,40%	-3,44%	
EURGBP	0,886	-1,31%	-1,42%	
EURJPY	119,720	1,55%	-4,86%	
EURCHF	1,097	0,70%	-2,55%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	54,85	-2,95%	20,79%	
BRENT	60,22	-2,14%	11,93%	
GAS NATURAL	2,614	4,73%	-11,09%	
GOLD	1499,5	-1,06%	14,25%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,37	-0,36	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,44	-0,45	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,33	-0,36	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,90	1,56	2,68	
BUND	-0,45	-0,64	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,30	0,17	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.550	1,57%	18,28%	
FTSE 100	7.367	1,17%	9,50%	
CAC 40	5.655	0,92%	19,55%	
DAX	12.469	2,27%	18,08%	
IBEX 35	9.138	1,64%	7,00%	
FTSE MIB	22.181	1,07%	21,05%	
AMSTERDAM EX	577	1,23%	18,23%	
SWISS MARKET	10.047	-0,26%	19,20%	
DOW JONES INDUS AVG	27.220	1,58%	16,68%	
S&P 500	3.007	0,96%	19,97%	
NASDAQ COMPOSITE	8.177	0,91%	23,23%	
TORONTO COMPOSITE	16.682	0,89%	16,47%	
MEXICO IPC	42.841	0,31%	2,88%	
BRAZIL BOVESPA	103.501	0,55%	17,77%	
NIKKEI 225	21.988	3,72%	9,86%	
HANG SENG	27.353	2,48%	5,83%	
AUSTRALIA 200	6.669	0,33%	18,11%	
RUSSIA	2.791,74	-0,21%	17,83%	

Font Bloomberg. Última actualització: 13 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 ENGINYERS 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 existeix 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](http://www.caixa-enginyers.es) o a [www.cnmv.es](http://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 ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC S.A.U., en la seva condició d'emissora de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT 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 ENGINYERS 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 Participi 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.