

Comentari de Mercat

La setmana anterior tancava amb avanços en els mercats de renda variable europeus, consolidant les pujades esdevingudes durant l'últim mes, mentre que els Estats Units retrocedia després de 4 setmanes consecutives tancant en verd. La Reserva Federal va prendre el relleu del Banc Central Europeu i va anunciar una retallada de 25pb en els tipus d'interès de referència per a situar-los en 1,75%-2,0%, en línia amb les estimacions del mercat. No obstant això, va sorprendre la falta de consens entre els membres de la Fed tant a l'hora de decidir la retallada duta a terme com de cara a la decisió més apropiada a prendre en les properes reunions. A col·lació, el "dot plot" va revelar que la Reserva Federal no preveu retallades addicionals per al que queda de 2019 ni per a 2020 mentre que el consens espera 2 baixades més al llarg d'aquest període. A més, l'organisme presidit per J. Powell va incrementar en 1 dècima les seves previsions de creixement per a 2019 i 2021 (2,2% i 1,9%, respectivament) deixant intactes les corresponents a 2020 i 2022 (1,9% i 2,0%). Quant a la inflació, no va haver-hi modificacions en les previsions fins a 2022, assenyalant que confia que botiga cap al nivell objectiu del 2,0%. En resum, un to menys acomodaticí de l'esperat i que, per tant, no va acabar de donar impuls a les bosses. D'altra banda, el dissabte passat uns drons van atacar les instal·lacions de Aramco (Aràbia Saudita) provocant la pèrdua de 5,7mn de barrils al dia, equivalents a un 5% de l'oferta mundial. En terreny macroeconòmic, l'OCDE va retallar les seves previsions de creixement respecte al PIB global en 3 i 4 dècimes per a 2019 i 2020 (2,9% i 3,0%, respectivament). A la Xina l'Índex de Producció Industrial corresponent al mes d'agost va defraudar en situar-se en 4,4% (vs. 5,2% esperat i 4,8% anterior). Així mateix, l'Índex ZEW alemany es va situar en -19,9 (vs. -15 esperat i -13,5 anterior). L'IPC subjacent de la Zona Euro es va mantenir per sota de l'1% (0,9%). Finalment, l'Índex manufacturer de la Fed de Filadèlfia va sorprendre lleugerament l'alça (12,0 vs. 11,0 esperat i 16,8 anterior).

L'Euro Stoxx 50 va avançar un 0,6%, el S&P 500 va caure un -0,5% i el MSCI Emerging Markets va baixar un -0,5%. Els bons governamentals de referència es van estrènyer a banda i banda de l'Atlàntic: el Bund ho va fer en -7pb mentre que el Treasury a 10 anys va fer el propi en -17pb. L'Euro-Dòlar va tancar en 1,102, el Brent es va apreciar un 6,7% fins als \$64,3/barril mentre que l'or es va apreciar un 1,0%.

En el front geopolític, els mercats continuaran atents al flux de notícies provinent tant de la guerra comercial com del Brexit. Des d'un punt de vista macroeconòmic, les dades més rellevants seran el IFO alemany així com els PMIs europeus i estatunidencs.

Destacats: Fons multiactiu - CI Gestió Alternativa i CI Gestió Dinàmica

El CI Gestió Alternativa, FI i CI Gestió Dinàmica, FI són fons multi-actiu que ofereixen una exposició a una cistella d'actius diversificats amb una volatilitat controlada i amb un objectiu de preservació de capital. A través d'un únic fons s'accedeix a diferents tipologies d'instruments financers com la renda variable, la renda fixa o les matèries primeres. La cartera està composta d'una banda core de fons consistents que generen alpha de forma sostinguda. La part satèl·lit està format per ETF per aprofitar-se de les ineficiències que ocorren en els diferents mercats.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA



Caixa Ingenieros Gestión Alternativa

Caixa Ingenieros Gestión Dinámica



*Dades a 30 de juny del 2019

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	1,81%	20,12%	3,06%	6,70%	5,96%	12,81%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,79%	4,83%	-8,01%	5,76%	1,23%	11,34%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,37%	9,70%	-5,09%	3,56%	3,46%	13,47%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,30%	19,00%	6,65%	7,71%	7,70%	14,80%	5
FONENGIN ISR, FI	0,40%	4,68%	1,02%	0,71%	0,89%	2,96%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,35%	12,49%	3,75%	-	-	7,72%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,14%	0,36%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	3,13%	11,01%	-0,22%	2,04%	2,26%	8,26%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,65%	16,13%	6,45%	4,14%	4,49%	14,74%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,06%	5,64%	-0,01%	-0,02%	-0,92%	3,13%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,39%	4,80%	-0,10%	-1,58%	0,16%	3,04%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,18%	0,30%	-0,08%	-0,48%	-0,45%	0,24%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,38%	3,53%	2,59%	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 varia 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 rescab 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 d'anàlisi 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	0,50%	5,04%	1,37%	0,69%	0,82%	3,07%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,87%	9,73%	-3,74%	0,83%	1,44%	10,30%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,19%	10,58%	3,44%	3,21%	2,55%	6,68%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,81%	19,67%	2,70%	7,34%	6,41%	12,94%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,33%	11,85%	2,28%	3,17%	3,17%	6,28%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,41%	3,52%	2,38%	0,32%	0,57%	0,89%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,08%	7,65%	2,52%	2,25%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 20 de Setembre del 2019

(*) Dades a 19 de Setembre del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,102	-0,51%	-3,92%	
EURGBP	0,883	-0,36%	-1,77%	
EURJPY	118,530	-0,99%	-5,80%	
EURCHF	1,092	-0,42%	-2,97%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	58,09	5,91%	27,92%	
BRENT	64,28	6,74%	19,48%	
GAS NATURAL	2,534	-3,06%	-13,81%	
GOLD	1515,1	1,04%	15,44%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,46	-0,37	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,45	-0,44	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,30	-0,33	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,72	1,90	2,68	
BUND	-0,52	-0,45	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,24	0,30	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.571	0,60%	18,99%	
FTSE 100	7.345	-0,31%	9,17%	
CAC 40	5.691	0,62%	20,29%	
DAX	12.468	0,00%	18,08%	
IBEX 35	9.179	0,45%	7,48%	
FTSE MIB	22.123	-0,26%	20,73%	
AMSTERDAM EX	577	0,11%	18,36%	
SWISS MARKET	10.057	0,09%	19,31%	
DOW JONES INDUS AVG	26.935	-1,05%	15,47%	
S&P 500	2.992	-0,51%	19,36%	
NASDAQ COMPOSITE	8.118	-0,72%	22,34%	
TORONTO COMPOSITE	16.900	1,30%	17,99%	
MEXICO IPC	43.559	1,68%	4,61%	
BRAZIL BOVESPA	104.817	1,27%	19,26%	
NIKKEI 225	22.079	0,41%	10,31%	
HANG SENG	26.436	-3,35%	2,28%	
AUSTRALIA 200	6.731	0,92%	19,20%	
RUSSIA	2.796,41	0,17%	18,03%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 20 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 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 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 pueda 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.