

Comentari de Mercat

La setmana passada va finalitzar sense moviments rellevants en els mercats de renda variable europeus mentre que les caigudes del divendres van tenir de vermell els índexs nord-americans. Començant pels bancs centrals, el missatge de J. Powell en la seva compareixença en Jackson Hole va ser clarament dovish en assenyalar que els riscos geopolítics i macroeconòmics s'han accentuat, elevat les probabilitats de rebaixes de tipus addicionals en el que queda de 2019. No obstant això, la notícia de la setmana va tornar a girar entorn a la guerra comercial entre els EUA i la Xina posat que els segons van anunciar que afegiran entre un 5% i un 10% més d'impostos a 5.000 productes estatunidencs per valor de \$75bn a partir de l'1 de setembre i que recuperarà aranzels del 25% i 5% a la importació d'autos i peces a partir del 15 de desembre. Per part seva, D. Trump va respondre anunciant que els \$250bn de béns xinesos que actualment estan gravats amb un 25% passaran al 30% mentre que els restants \$300bn als quals se'ls aplicava una tarifa del 10% passaran a estar gravats amb un 15%. Els mercats van acusar aquesta escalada de tensió (S&P 500 -2,6% en el dia). A nivell macroeconòmic, l'IIPC de la Zona Euro es va situar en el 1,0% (vs. 1,1% estimat vs. 1,3% anterior) mentre que la seva versió subjacent es va situar en el 0,9%. El PMI Manufacturer d'Alemanya segueix en nivells inferiors al seu nivell d'expansió (43,6 vs. 43,0 estimat i 43,2 anterior). El PMI compost de Markit de la Zona Euro va avançar fins al 51,8 (vs. 51,2 estimat i 51,5 anterior). El PMI manufacturer dels Estats Units va retrocedir fins a 49,9 des de 50,4 anterior i 50,5 estimats.

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va tancar la setmana apreciand-se un 0,2%, el S&P 500 va baixar un -1,4% i el MSCI Emerging Markets va pujar un 0,4%. Els rendiments dels bons governamentals de referència a penes van sofrir moviments: el rendiment del Bund es va apreciar en 1pb fins a nivells del -0,68% mentre que el Treasury a 10 anys es va estrènyer en -2pb per a situar el seu rendiment en 1,54%. La paritat Euro-Dòlar es va situar en 1,11 després de l'anunci de la Fed. El Brent va avançar un 1,2% mentre que l'or va fer el propi en 0,9%.

La setmana entrant continuarà estant influenciada per la guerra comercial a més de per la resta de fronts geopolítics (Brexit, Itàlia, etc.). A nivell macroeconòmic destacaran l'índex IFO alemany, la Confiança del Consumidor estatunidenc, la lectura del PIB trimestral als EUA i el PMI xinès.

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:

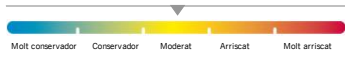


L'objectiu d'aquesta línia d'inversió que proposa el CdE ODS Impact, ISR no solament és la rendibilitat individual, sinó també la global per a la societat a través del seu impacte. Per aquest motiu, l'univers d'inversió està format per aquelles empreses que inverteixen en negocis que ofereixen solucions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

POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings Renda Variable	Pes	Top 10 Holdings Renda Fixa	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%

Perfil de risc: Moderat



*Dades a 30 de juny del 2019

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	-4,21%	14,28%	-2,15%	5,12%	5,71%	12,74%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-6,21%	1,28%	-11,46%	4,46%	1,22%	11,25%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-6,46%	5,12%	-9,34%	2,01%	3,40%	13,43%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-5,19%	13,09%	0,45%	5,51%	7,48%	14,67%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,93%	3,65%	-0,41%	0,35%	0,94%	2,97%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-2,68%	9,45%	1,06%	-	-	7,66%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,20%	-0,03%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-3,13%	6,27%	-5,26%	0,18%	1,81%	8,13%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-6,79%	10,03%	-1,13%	2,87%	3,29%	15,00%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,20%	5,12%	-0,31%	-0,38%	-1,02%	3,10%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,68%	3,90%	-1,63%	-1,95%	0,06%	3,02%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	0,00%	0,45%	-0,07%	-0,45%	-0,43%	0,22%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,14%	3,78%	2,76%	0,50%	0,72%	0,93%	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 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 rescabament 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 dels 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	-0,96%	3,84%	-0,27%	0,27%	0,88%	3,06%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-4,98%	5,94%	-7,06%	-0,31%	1,21%	10,27%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-2,72%	7,83%	0,91%	2,34%	2,38%	6,60%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-4,39%	13,57%	-2,83%	5,69%	6,17%	12,85%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,50%	9,19%	-0,20%	2,03%	2,74%	6,27%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,19%	3,77%	2,58%	0,32%	0,73%	0,85%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,97%	6,51%	1,24%	1,89%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 23 d'agost del 2019

(*) Dades a 22 d'agost del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,114	0,49%	-2,82%	
EURGBP	0,909	-0,39%	1,15%	
EURJPY	117,490	-0,40%	-6,63%	
EURCHF	1,087	0,11%	-3,47%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	54,17	-1,28%	19,29%	
BRENT	59,34	1,19%	10,30%	
GAS NATURAL	2,152	-2,18%	-26,80%	
GOLD	1537,6	0,92%	17,15%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,36	-0,36	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,41	-0,42	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,36	-0,39	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,54	1,55	2,68	
BUND	-0,68	-0,69	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,14	0,08	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.334	0,16%	11,09%	
FTSE 100	7.095	-0,31%	5,45%	
CAC 40	5.327	0,49%	12,60%	
DAX	11.612	0,42%	9,97%	
IBEX 35	8.650	-0,24%	1,28%	
FTSE MIB	20.474	0,74%	11,73%	
AMSTERDAM EX	542	0,03%	11,11%	
SWISS MARKET	9.745	0,17%	15,61%	
DOW JONES INDUS AVG	25.629	-0,99%	9,87%	
S&P 500	2.847	-1,44%	13,57%	
NASDAQ COMPOSITE	7.752	-1,83%	16,83%	
TORONTO COMPOSITE	16.038	-0,69%	11,97%	
MEXICO IPC	39.862	1,33%	-4,27%	
BRAZIL BOVESPA	97.668	-2,14%	11,13%	
NIKKEI 225	20.711	1,43%	3,48%	
HANG SENG	26.179	1,73%	1,29%	
AUSTRALIA 200	6.523	1,84%	15,53%	
RUSSIA	2.660,74	1,74%	12,30%	

Font Bloomberg. Última actualització: 23 d'Agost 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 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 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 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.