

Comentari de Mercat

Setmana al·lista en els índexs de renda variable a banda i banda de l'Atlàntic. Sense notícies rellevants per part dels bancs centrals, la geopolítica va tornar a acaparar l'atenció dels mercats. En aquest sentit, el to constructiu tant per part dels Estats Units com per part de la Xina en les declaracions realitzades la setmana passada en relació a l'evolució del conflicte comercial van animar als inversors, impulsant les borses. En aquest sentit, totes dues potències confirmaven que hi haurà una nova ronda de negociacions al llarg del mes entrant. Tot això a pesar que el dia 1 de setembre entren en vigor els aranzels de \$75bn anunciats per part del gegant asiàtic així com l'increment aranzelari del 10% al 15% sobre part dels \$300bn anunciats per part dels EUA D'altra banda, el principi d'acord entre el Moviment 5 Estrelles i el Partit Democràtic allunya el fantasma de noves eleccions a Itàlia, en les quals el partit eurofòb Lliga Nord partia com a favorit. A Londres, la situació del Brexit es complica en tant que Boris Johnson ha suspès el Parlament britànic des de mitjan setembre fins a mitjan octubre amb la finalitat de deixar amb escàs marge de maniobra a la resta de parlamentaris per a intentar bloquejar una possible sortida sense acord. A nivell macroeconòmic, l'índex IFO alemany va retrocedir fins a 94,3 des de 95,8 anterior i 95,1 estimat, mentre que el PIB germà corresponent al segon trimestre es va situar en el mateix nivell que el de l'any passat (vs. 0,4% previst i 0,7% anterior). En l'Eurozona, tant l'IIPC (1,0%) com la seva versió subjacent (0,9%) segueixen sense mostrar signes d'inflació pròxima a l'objectiu del BCE (2%). Als Estats Units, el PIB corresponent al segon trimestre es va situar en el 2,0%, en línia amb el consens i retrocedint una dècima des de la seva lectura anterior.

L'Euro Stoxx 50 va tancar la setmana apreciànt-se un 2,8%, el S&P 500 va avançar un 2,8% i el MSCI Emerging Markets va pujar un 1,1%. Els rendiments dels bons governamentals de referència es van contreure lleugerament: el Bund es va estretirar en 2pb fins a nivells del -0,70% mentre que el Treasury a 10 anys va fer el propi en 4pb per a situar el seu rendiment en 1,50%. L'Euro-Dòlar es va situar en 1,10, el Brent es va situar en els \$60,4/barril mentre que l'or va retrocedir fins als \$1.529,4 per unça.

La setmana entrant estarà determinada per la guerra comercial i, en menor mesura, el Brexit. En termes macroeconòmics, es donaran a conèixer els PMI manufacturers i de serveis de les principals potències mundials, la Producció Industrial i el ISM Manufacturador d'Alemanya, el PIB final del 2T19 en l'Eurozona i el ADP d'ocupació i el llibre Beix de la Fed als EUA El mercat estatunidenc romandrà tancat dilluns que ve amb motiu del Labor Day.

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 seva 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%
ESSILORLUXOTICA	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	-1,10%	17,99%	1,36%	5,87%	5,92%	12,78%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-4,62%	2,99%	-10,20%	5,10%	1,19%	11,24%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-4,64%	7,16%	-8,15%	2,31%	3,43%	13,48%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,51%	17,47%	5,19%	6,51%	7,91%	14,72%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,35%	4,26%	0,22%	0,48%	0,96%	2,98%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-1,30%	10,99%	1,91%	-	-	7,68%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,06%	0,23%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,89%	7,64%	-3,90%	0,57%	1,86%	8,19%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-4,16%	13,14%	0,95%	3,37%	3,69%	15,07%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,02%	5,36%	-0,52%	-0,24%	-1,01%	3,11%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,44%	4,15%	-1,58%	-1,75%	0,13%	3,04%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,02%	0,47%	0,00%	-0,44%	-0,42%	0,22%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,28%	3,92%	3,08%	0,50%	0,73%	0,92%	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 d'opcions 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	-0,31%	4,52%	0,46%	0,42%	0,90%	3,07%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-3,39%	7,72%	-5,99%	0,13%	1,33%	10,31%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-1,40%	9,28%	1,81%	2,72%	2,50%	6,63%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,06%	17,54%	0,95%	6,54%	6,39%	12,90%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,43%	10,38%	0,72%	2,26%	2,87%	6,28%	4
CI EUROBOOND RF 100, PP	0,36%	3,94%	2,93%	0,35%	0,72%	0,85%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,01%	7,56%	2,52%	2,11%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 30 d'Agost del 2019
(*) Dades a 29 d'Agost del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,098	-1,45%	-4,23%	
EURGBP	0,904	-0,57%	0,58%	
EURJPY	116,830	-0,56%	-7,15%	
EURCHF	1,089	0,21%	-3,26%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	55,1	1,72%	21,34%	
BRENT	60,43	1,84%	12,32%	
GAS NATURAL	2,285	6,18%	-22,28%	
GOLD	1529,4	-0,53%	16,53%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,36	-0,36	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,43	-0,41	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,38	-0,36	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,50	1,54	2,68	
BUND	-0,70	-0,68	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,11	0,14	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.427	2,77%	14,17%	
FTSE 100	7.207	1,58%	7,12%	
CAC 40	5.480	2,88%	15,85%	
DAX	11.939	2,82%	13,07%	
IBEX 35	8.813	1,89%	3,20%	
FTSE MIB	21.323	4,15%	16,37%	
AMSTERDAM EX	558	3,00%	14,44%	
SWISS MARKET	9.896	1,55%	17,40%	
DOW JONES INDUS AVG	26.403	3,02%	13,19%	
S&P 500	2.926	2,79%	16,74%	
NASDAQ COMPOSITE	7.963	2,72%	20,01%	
TORONTO COMPOSITE	16.442	2,52%	14,80%	
MEXICO IPC	42.623	6,92%	2,36%	
BRAZIL BOVESPA	101.135	3,55%	15,07%	
NIKKEI 225	20.704	-0,03%	3,45%	
HANG SENG	25.725	-1,74%	-0,47%	
AUSTRALIA 200	6.604	1,24%	16,96%	
RUSSIA	2.740,04	2,98%	15,65%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 30 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 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 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 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.