

Comentari de Mercat

La setmana passada va finalitzar amb dures correccions en els mercats de renda variable. En primer lloc, la Reserva Federal va rebaixar un quart de punt el preu del diner per primera vegada des de l'inici de la crisi financera (2008) per a situar els tipus d'interès de referència en el rang 2%-2,25%; d'altra banda, l'organisme presidit per J. Powell va anunciar la finalització del "QT" a l'agost, dos mesos abans dels previst; finalment el "dot plot" no va assenyalar cap baixada de tipus addicional per al que resta d'any, mentre que el mercat descompta 2 o 3 més. La reacció dels mercats de deute va ser negativa, amb pujades generalitzades de preus, en tant que esperava un missatge més acomodatiu. A nivell geopolític, Donald Trump va anunciar que els EUA imposarà aranzels del 10% als \$300bn d'importacions xineses que queden sense gravar, afegint més pressió a la negociació. Quant a les dades macro, començant pel Vell Continent, el PIB trimestral de la zona euro es va situar en el 0,2% (tal com s'esperava), el PMI Manufacturer d'Alemanya es va situar per sobre de les previsions (43,2 vs. 43,1 esperat i 43,1 anterior). A l'altre costat de l'Atlàntic, el canvi d'ocupació no Agrícola ADP va sorprendre lleugerament l'alça (156k vs. 150k esperat i 112k anterior), el PMI Manufacturer va decebre (51,2 vs. 52,0 esperat i 51,7 anterior) i la taxa d'atur es va mantenir en el 3,7% tal com estimava el consens. D'altra banda, el PMI Manufacturer xinès va sorprendre l'alça (49,7 vs. 49,6 esperat i 49,4 anterior). Finalment, pel que respecta a la temporada de resultats corresponent al segon trimestre del 2019, amb el 70% dels resultats publicats tant a Europa com als Estats Units, el Benefici per Acció sorprèn positivament en presentar creixements de l'1% (vs. -3% esperat) i del 4% (vs. -2% esperat), respectivament.

Com s'indicava a l'inici de l'escript, l'Euro Stoxx 50 va cedir un -4,2%, el S&P 500 va baixar un -3,9% i el MSCI Emerging Markets va retrocedir un -4,3%. Quant als bons governamentals de referència, el rendiment del Bund es va estrènyer en -12pb fins a nivells del -0,50% mentre que el Treasury a 10 anys va fer el propi en -23pb per a situar el seu rendiment en 1,85%. La paritat Euro-Dòlar es va situar en 1,111 després de l'anunci de la Fed. El Brent va caure un -2,5% després de l'anunci dels nous aranzels a les importacions xineses mentre que l'or es va apreciar un 1,8%.

La setmana entrant continuarà estant influenciada per la guerra comercial, el Brexit i la temporada de resultats. A nivell macroeconòmic destaquessin els PMIs de serveis europeus, xinesos i estatunidencs així com el IPP dels EUA, la producció industrial alemanya i el PIB corresponent al segon trimestre del Regne Unit.

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 dirimirà 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	-1,04%	18,07%	0,71%	6,74%	6,94%	12,24%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-1,45%	6,41%	-7,89%	7,39%	2,18%	10,87%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,11%	10,00%	-6,87%	4,77%	4,67%	12,98%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,66%	17,30%	5,19%	6,73%	9,24%	13,64%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,39%	4,22%	-0,12%	0,69%	1,24%	2,92%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,68%	11,69%	3,11%	-	-	7,43%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,10%	0,07%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,98%	8,63%	-2,88%	1,48%	2,46%	7,81%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,67%	14,89%	-0,02%	5,00%	4,62%	14,82%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,01%	5,35%	-0,86%	-0,38%	-0,98%	3,03%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,01%	4,63%	-1,51%	-1,76%	0,24%	2,86%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,01%	0,44%	-0,08%	-0,44%	-0,42%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,05%	3,57%	2,44%	0,50%	0,69%	0,94%	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	-0,42%	4,41%	-0,04%	0,61%	1,18%	3,00%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-1,49%	9,83%	-5,13%	1,61%	1,72%	9,96%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,72%	10,04%	2,95%	3,54%	2,64%	6,34%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,08%	17,50%	0,18%	7,35%	6,38%	12,23%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,57%	10,23%	0,90%	2,66%	2,84%	6,00%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	3,54%	2,22%	0,37%	0,85%	0,85%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,37%	7,21%	1,76%	2,32%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 2 d'Agost del 2019
(*) Dades a 1 d'Agost del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,111	-0,18%	-3,13%	
EURGBP	0,914	1,65%	1,63%	
EURJPY	118,390	-2,12%	-5,91%	
EURCHF	1,091	-1,30%	-3,05%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	55,66	-0,96%	22,57%	
BRENT	61,89	-2,47%	15,04%	
GAS NATURAL	2,121	-2,21%	-27,86%	
GOLD	1457,5	1,77%	11,05%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,36	-0,37	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,39	-0,40	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,30	-0,31	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,85	2,07	2,68	
BUND	-0,50	-0,38	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,25	0,37	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	76,80	77,50	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.376	-4,21%	12,48%	
FTSE 100	7.407	-1,88%	10,09%	
CAC 40	5.359	-4,48%	13,28%	
DAX	11.872	-4,41%	12,44%	
IBEX 35	8.898	-3,55%	4,19%	
FTSE MIB	21.047	-3,62%	14,86%	
AMSTERDAM EX	554	-4,44%	13,62%	
SWISS MARKET	9.804	-1,65%	16,30%	
DOW JONES INDUS AVG	26.485	-2,60%	13,54%	
S&P 500	2.932	-3,10%	16,96%	
NASDAQ COMPOSITE	8.004	-3,92%	20,63%	
TORONTO COMPOSITE	16.272	-1,57%	13,61%	
MEXICO IPC	39.978	-1,71%	-3,99%	
BRAZIL BOVESPA	102.674	-0,14%	16,82%	
NIKKEI 225	21.087	-2,64%	5,36%	
HANG SENG	26.919	-5,21%	4,15%	
AUSTRALIA 200	6.769	-0,37%	19,87%	
RUSSIA	2.674,90	-1,50%	12,90%	

Font Bloomberg. Última actualització: 2 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 existeixi informació addicional en document separat, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fulllet 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 pugui 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.