

**Comentari de Mercat**

Europa va tancar en vermell mentre que els Estats Units va aconseguir avançar una setmana més, si bé els moviments van ser poc rellevants. Començant pels bancs centrals, el protagonisme va ser per a J. Powell, qui va comparèixer davant el Congrés estatunidenc reiterant la seva intenció d'actuar si fóra necessari amb la finalitat d'evitar que la situació econòmica perdi tracció; en aquest sentit, el president de la Reserva Federal va reconèixer que existeixen riscos creixents com la guerra comercial o l'alentiment en el creixement d'algunes potències econòmiques importants. El mercat va interpretar aquestes declaracions com una confirmació que la Fed durà a terme una possible rebaixa dels tipus d'interès en la seva pròxima reunió del 30 i 31 de juliol. D'altra banda, les notícies relacionades amb el conflicte comercial entre els EUA i la Xina van mantenir un perfil baix si bé tot sembla indicar que les negociacions entre totes dues parts avancen per bon camí. A nivell macroeconòmic, l'Índex de Producció Industrial mensual d'Alemanya es va situar en el 0,3% (vs. 0,4% estimat i -2,0% anterior) mentre que el corresponent a la UE va sorprendre l'alça en situar-se en 0,9% (vs. 0,2% estimat i -0,4% anterior). Als Estats Units, l'IPC subjacent interanual corresponent al mes de juny va créixer un 2,1% (vs. 2,0% estimat i 2,0% anterior) encara que l'IPC es va alentir (1,6%) respecte a la seua lectura anterior (1,8%). A col·lació, la Comissió Europea va mantenir les seves perspectives de creixement del 1,2% per a 2019 encara que va rebaixar una dècima les expectatives de creixement per a 2020 (1,4%), en línia amb les rebaixes dutes a terme per la majoria d'entitats supranacionals.

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va retrocedir un -0,9%, el S&P 500 va pujar un 0,8% i el MSCI Emerging Markets va cedir un -0,8%. El rendiment del bund alemany es va ampliar (+9pb) per primera vegada des de mitjan abril mentre que el Treasury estatunidenc va fer el propi en 15pb. Per part seua, el Brent es va apreciar un 3,9% per a situar-se en 66,7 \$/barril. Finalment, l'or va continuar amb el seu ral·li alcista després de les caigudes de la setmana anterior en haver-se apreciat un 0,9% al llarg de la setmana passada.

Durant la setmana entrant es donarà inici a la temporada de resultats. Algunes de les companyies més rellevants seran ASML, SAP, Citi, Microsoft o American Express. D'altra banda, una vegada més l'atenció del mercat estarà posada en el flux de notícies relacionades amb la guerra comercial. Finalment, des d'una perspectiva macroeconòmica, es publicarà el Llibre Beix de la Fed, la Balança Comercial de maig i l'IPC Subjacent de juny de la Zona Euro, l'Índex Zew alemany i l'Índex de Producció Industrial 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		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 FONDS 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	0,63%	18,29%	0,44%	6,71%	6,77%	11,79%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,74%	8,75%	-6,98%	8,08%	2,49%	10,40%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,95%	13,22%	-3,82%	6,00%	4,68%	12,44%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,67%	17,34%	5,69%	6,26%	9,18%	13,25%	5
FONENGIN ISR, FI	0,38%	4,36%	0,06%	0,80%	1,27%	2,82%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,22%	12,05%	4,29%	-	-	7,10%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,11%	-0,02%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,98%	9,62%	-1,34%	1,96%	2,30%	7,48%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	1,89%	17,37%	1,04%	5,56%	4,79%	14,12%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,73%	4,87%	-1,01%	-0,49%	-1,16%	3,03%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,71%	3,99%	-1,85%	-1,98%	-0,14%	2,81%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,03%	0,32%	-0,20%	-0,48%	-0,43%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,15%	3,15%	2,22%	0,45%	0,62%	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 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 PENSIONES - 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 excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONES	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	0,48%	4,59%	0,21%	0,75%	1,21%	2,88%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,20%	10,68%	-4,36%	1,89%	1,92%	9,63%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,25%	10,38%	3,97%	3,69%	2,78%	5,96%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,70%	17,63%	-0,05%	7,29%	7,27%	11,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,92%	10,90%	1,41%	3,11%	3,37%	5,78%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,20%	3,05%	1,96%	0,37%	0,81%	0,83%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,38%	6,86%	1,32%	3,22%	-	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 12 de juliol del 2019  
(\*) Dades a 11 de juliol del 2019

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,127	0,40%	-1,72%	
EURGBP	0,896	0,02%	-0,28%	
EURJPY	121,620	-0,11%	-3,35%	
EURCHF	1,109	-0,35%	-1,45%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	60,21	4,69%	32,59%	
BRENT	66,72	3,88%	24,01%	
GAS NATURAL	2,453	1,45%	-16,56%	
GOLD	1412,2	0,86%	8,61%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,37	-0,37	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,39	-0,39	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,28	-0,27	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,12	2,03	2,68	
BUND	-0,21	-0,36	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,57	0,32	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	83,70	69,30	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.498	-0,86%	16,53%	
FTSE 100	7.506	-0,62%	11,56%	
CAC 40	5.573	-0,37%	17,80%	
DAX	12.323	-1,95%	16,71%	
IBEX 35	9.293	-0,45%	8,82%	
FTSE MIB	22.183	0,90%	21,06%	
AMSTERDAM EX	567	-0,53%	16,30%	
SWISS MARKET	9.763	-2,18%	15,82%	
DOW JONES INDUS AVG	27.332	1,52%	17,17%	
S&P 500	3.014	0,78%	20,22%	
NASDAQ COMPOSITE	8.244	1,01%	24,25%	
TORONTO COMPOSITE	16.488	-0,33%	15,12%	
MEXICO IPC	42.647	-1,75%	2,42%	
BRAZIL BOVESPA	103.906	-0,18%	18,23%	
NIKKEI 225	21.686	-0,28%	8,35%	
HANG SENG	28.472	-1,05%	10,16%	
AUSTRALIA 200	6.697	-0,81%	18,60%	
RUSSIA	2.777,58	-2,04%	17,23%	

Font Bloomberg. Última actualització: 12 de Juliol 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](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 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.