

Comentari de Mercat

Tant Europa com els Estats Units van tancar la setmana passada en vermell a l'espera de veure com es desenvolupen els resultats empresarials. Sense notícies rellevants per part dels bancs centrals, a l'espera que el BCE es reunixi el dijous de la setmana entrant, els mercats descompten, com a mínim, una baixada dels tipus d'interès de referència als EUA i atorguen una probabilitat del 66% de que es produeixi una baixada en l'Eurozona abans que acabi l'any. En termes geopolítics, es van produir certes turbulències entre els Estats Units i la Xina: els primers van al·legar que el gegant asiàtic no està comprant les quantitats acordades de productes agrícoles estatunidencs mentre que els segons van afirmar no notar canvis substancials respecte a la política de sancions a Huawei. A nivell macroeconòmic, van destacar l'índex ZEW de confiança inversora a Alemanya el qual es va situar en -24,5 (vs. -21,1 anterior i -22,1 consens) mentre que l'IPC de la Zona euro va sorprendre l'alça en situar-se en el 1,3% (vs. 1,2% anterior i estimat) i l'Índex Manufacturer de la Fed de Filadèlfia va pujar fins a 21,8 (vs. 0,3 anterior i 5,0 estimat). En emergents, l'economia xinesa frenava el seu creixement fins al seu ritme més baix des de 1992 (6,3% vs. 6,4% anterior i 6,3% estimat). Quant a la temporada de presentació de resultats, amb 28 de les 500 companyies que componen el S&P 500 havent presentat, els resultats corresponents als ingressos s'han situat en línia amb les estimacions mentre que han millorat les previsions en un 2,2% a nivell de benefici per acció. En canvi, amb 44 de les 600 companyies que representen l'Euro Stoxx 600 havent presentat, els resultats van ser un -2,2% inferiors a les estimacions del consens pel que respecta al nivell de vendes i un -1,4% quant al benefici per acció.

Com s'annunciava a l'inici de l'escrit, l'Euro Stoxx 50 va cedir un -0,5%, el S&P 500 va retrocedir un -1,2% i el MSCI Emerging Markets va pujar un 0,6%. Quant als bons governamentals de referència, el rendiment del Bund es va estretjar en -0,7pb fins a nivells del -0,32% mentre que el Treasury a 10 anys va fer el propi en -11pb fins a 2,06%. La paritat Euro-Dòlar es va situar en 1,122, sense moviments significatius. El Brent va cedir un -6,4% fins als 57\$/barrel. Finalment, l'or es va apreciar un 1,0%.

La setmana que ve estarà marcada per la decisió que prengui el Banc Central Europeu el dijous quant als tipus d'interès de referència així com del candidat que surti triat com a successor de Theresa Maig D'altra banda, el mercat estarà pendent dels PMIs estatunidencs i europeus, de la dada del PIB als EUA i del IFO alemany. Finalment, l'evolució de les presentacions de resultats marcarà el rumb de les bosses durant les properes setmanes.

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%

*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	0,78%	18,47%	0,19%	6,45%	6,60%	11,81%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,96%	8,98%	-6,14%	8,10%	2,41%	10,42%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,94%	13,21%	-4,12%	5,73%	4,60%	12,44%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	2,47%	17,11%	5,09%	5,99%	8,82%	13,25%	5
FONENGIN ISR, FI	0,47%	4,46%	0,10%	0,74%	1,21%	2,82%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,48%	12,33%	4,02%	-	-	7,08%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,27%	0,14%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,91%	9,54%	-1,53%	1,72%	2,22%	7,50%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,86%	18,49%	2,31%	5,48%	4,95%	14,11%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,90%	5,05%	-1,23%	-0,47%	-1,14%	3,02%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,86%	4,14%	-1,94%	-1,93%	-0,11%	2,81%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,06%	0,40%	-0,13%	-0,45%	-0,43%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,37%	3,37%	2,39%	0,45%	0,66%	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 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'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	0,56%	4,68%	0,24%	0,69%	1,15%	2,88%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,59%	11,11%	-4,15%	1,94%	1,94%	9,62%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,54%	10,69%	3,86%	3,71%	2,79%	5,94%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,91%	17,88%	-0,29%	7,06%	7,10%	11,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,05%	11,04%	1,14%	2,94%	3,27%	5,77%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,42%	3,28%	2,13%	0,36%	0,83%	0,83%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,60%	7,10%	1,40%	2,19%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 19 de Juliol del 2019

(*) Dades a 18 de Juliol del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,122	-0,43%	-2,15%	
EURGBP	0,897	0,11%	-0,17%	
EURJPY	120,860	-0,62%	-3,95%	
EURCHF	1,102	-0,64%	-2,09%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	55,63	-7,61%	22,51%	
BRENT	62,47	-6,37%	16,12%	
GAS NATURAL	2,251	-8,23%	-23,44%	
GOLD	1426,7	1,03%	9,73%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,37	-0,37	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,40	-0,39	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,31	-0,28	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,06	2,12	2,68	
BUND	-0,32	-0,21	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,39	0,57	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	73,30	83,70	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.480	-0,50%	15,95%	
FTSE 100	7.509	0,04%	11,60%	
CAC 40	5.552	-0,37%	17,37%	
DAX	12.260	-0,51%	16,11%	
IBEX 35	9.171	-1,32%	7,38%	
FTSE MIB	21.641	-2,44%	18,10%	
AMSTERDAM EX	572	0,78%	17,21%	
SWISS MARKET	9.937	1,78%	17,89%	
DOW JONES INDUS AVG	27.154	-0,65%	16,40%	
S&P 500	2.977	-1,23%	18,74%	
NASDAQ COMPOSITE	8.146	-1,18%	22,78%	
TORONTO COMPOSITE	16.486	-0,01%	15,10%	
MEXICO IPC	41.607	-2,44%	-0,08%	
BRAZIL BOVESPA	103.452	-0,44%	17,71%	
NIKKEI 225	21.467	-1,01%	7,26%	
HANG SENG	28.765	1,03%	11,30%	
AUSTRALIA 200	6.700	0,06%	18,67%	
RUSSIA	2.700,57	-2,77%	13,98%	

Font Bloomberg. Última actualització: 19 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 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.