

### Comentari de Mercat

La setmana passada va tancar amb avanços en els índexs de renda variable de les economies occidentals. Començant pels bancs centrals, el BCE va mantenir sense canvis la seva política monetària encara que va establir les bases per a la implementació de nous estímuls acomodaticis en la següent reunió, programada per al mes de setembre, entre els quals es podrien incloure noves retallades de tipus i la reactivació de les compres d'actius. Si bé l'organisme presidit per Mario Draghi va admetre que existeix una desacceleració amb riscos a la baixa, també considera que el risc de recessió és reduït. A nivell geopolític, Boris Johnson va ser elegit Primer ministre de Regne Unit en substitució de Theresa May, la qual cosa va afegir més incertesa en el mercat pel fet que el nou líder del partit conservador no va descartar una sortida de la Unió Europea no acordada. A nivell macroeconòmic, el Fons Monetari Internacional va revisar a la baixa una dècima les perspectives de creixement global per als anys 2019 (3,2%) i 2020 (3,5%) alhora que advertia sobre diferents factors de risc com l'amenaça que representa la guerra comercial o el Brexit. D'altra banda, l'índex IFO alemany va sorprendre la baixa (95,7 vs. 97,1 esperat i 97,5 anterior), el PMI compost de Màrket en la zona euro va retrocedir fins a 51,5 (vs. 52,1 esperat i 52,2 anterior) alhora que el PMI manufacturer alemany va caure fins a 43,1 (vs. 45,1 esperat i 45,0 anterior). A nivell de resultats empresarials, amb un terç de les companyies presentades a banda i banda de l'Atlàntic, les companyies registraven un creixement a nivell de Benefici per Acció del 7% als Estats Units i del 1% a Europa, amb un 78% de les companyies superant a les previsions als EUA i el 61% en el Vell Continent.

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 es va apreciar un 1,3%, el S&P 500 va avançar un 1,7% i el MSCI Emerging Markets va baixar un -0,4%. Quant als bons governamentals de referència, el rendiment del Bund es va estretjar en -5pb fins a nivells del -0,38% mentre que el Treasury a 10 anys a penes es va ampliar en 2pb fins a 2,07%. La paritat Euro-Dòlar es va situar en 1,113. El Brent es va revaloritzar un 1,6% mentre que l'or es va depreciar un -0,5%.

De cara a la setmana entrant, el mercat romandrà atent a les decisions que es prenguin en la pròxima reunió de la Reserva Federal, on s'espera, com a mínim, una rebaixa dels tipus d'interès de referència de 25pb. Així mateix, el front geopolític (Brexit i guerra comercial, principalment) així com l'evolució dels resultats empresarials continuaran movent el mercat en l'una o l'altra direcció. Finalment, es publicaran l'índex ISM dels EUA, el deflactor del consum privat subjacent i l'informe oficial d'ocupació; a Europa, es donarà a conèixer l'índex de confiança econòmica de l'Eurozona, el PIB corresponent al segon trimestre del 2019 i l'IPC de la Zona Euro.

### 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 dirirà 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		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	2,23%	20,17%	1,00%	6,74%	6,72%	11,80%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	2,19%	10,32%	-4,79%	7,81%	2,19%	10,43%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	1,48%	13,82%	-4,14%	5,40%	4,71%	12,47%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	5,42%	20,48%	7,40%	6,78%	9,29%	13,25%	5
FONENGIN ISR, FI	0,86%	4,86%	0,32%	0,74%	1,25%	2,83%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,33%	13,29%	4,59%	-	-	7,11%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,42%	0,29%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,96%	10,68%	-0,97%	1,79%	2,46%	7,54%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	3,14%	18,81%	1,13%	5,26%	4,90%	14,02%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	1,26%	5,43%	-1,00%	-0,39%	-1,11%	3,01%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	1,37%	4,67%	-1,54%	-1,77%	-0,04%	2,80%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,07%	0,42%	-0,14%	-0,45%	-0,43%	0,21%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,59%	3,60%	2,52%	0,47%	0,70%	0,93%	2

Classe A

#### Indicador de Risc



#### 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 dipòsits anuals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

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.

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	1,03%	5,16%	0,53%	0,70%	1,20%	2,90%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	1,96%	12,63%	-3,16%	2,09%	2,25%	9,65%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,39%	11,63%	4,38%	3,79%	2,98%	5,97%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,58%	19,83%	0,64%	7,41%	7,25%	11,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	1,34%	11,37%	1,96%	2,67%	3,25%	5,82%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,66%	3,52%	2,29%	0,38%	0,84%	0,84%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,60%	7,10%	1,40%	2,31%	-	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 26 de Juliol del 2019

(\*) Dades a 25 de Juliol del 2019

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,113	-0,83%	-2,96%	
EURGBP	0,899	0,14%	-0,02%	
EURJPY	120,950	0,07%	-3,88%	
EURCHF	1,106	0,32%	-1,77%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	56,2	1,02%	23,76%	
BRENT	63,46	1,58%	17,96%	
GAS NATURAL	2,169	-3,64%	-26,22%	
GOLD	1432,2	-0,50%	9,12%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,37	-0,37	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,40	-0,40	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,31	-0,31	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	2,07	2,06	2,68	
BUND	-0,38	-0,32	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,37	0,39	1,42	
PRIMA DE RISC ESPANYA	73,30	77,50	117,45	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.524	1,27%	17,43%	
FTSE 100	7.549	0,54%	12,20%	
CAC 40	5.610	1,04%	18,59%	
DAX	12.420	1,30%	17,62%	
IBEX 35	9.226	0,60%	8,03%	
FTSE MIB	21.838	0,91%	19,18%	
AMSTERDAM EX	580	1,44%	18,90%	
SWISS MARKET	9.968	0,31%	18,26%	
DOW JONES INDUS AVG	27.192	0,14%	16,57%	
S&P 500	3.026	1,65%	20,70%	
NASDAQ COMPOSITE	8.330	2,26%	25,54%	
TORONTO COMPOSITE	16.531	0,27%	15,42%	
MEXICO IPC	40.674	-2,24%	-2,32%	
BRAZIL BOVESPA	102.819	-0,61%	16,99%	
NIKKEI 225	21.658	0,89%	8,21%	
HANG SENG	28.398	-1,28%	9,87%	
AUSTRALIA 200	6.793	1,39%	20,31%	
RUSSIA	2.715,68	0,56%	14,62%	

Font Bloomberg. Última actualització: 26 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.