

**Comentari de Mercat**

La majoria dels índexs borsaris nacionals del Vell Continent van tancar en verd així com els principals selectius estatunidencs. Pel que respecta als bancs centrals, la Reserva Federal va reduir els tipus d'interès de referència en 25pb per tercera vegada en el que va d'any per a situar-los en el rang 1,50%-1,75%. En la seva compareixença, J. Powell va assenyalar que l'organisme que presideix farà balanç de les decisions adoptades durant els pròxims mesos, donant a entendre que no està previst que es produeixin retallades addicionals en el curt termini. En termes geopolítics, el cim de l'APEC que s'havia de celebrar a Xile es va cancel·lar a causa de les revoltes socials que està patint el país sud-americà amb el que la ratificació de la fase 1 de l'acord entre els Estats Units i la Xina haurà d'esperar; no obstant això, el flux de notícies ha estat positiu donat que el gegant asiàtic sembla que podria eliminar les barreres aranzelàries a les importacions agrícoles. Quant al Brexit, finalment se celebraran eleccions al Regne Unit el pròxim 12 de desembre ja que la Unió Europea va aprovar l'extensió del termini de sortida fins al 31 de gener. L'arc parlamentari que neix fruit d'aquestes eleccions haurà de ratificar l'acord reeixit entre B. Johnson i la UE. Des d'un punt de vista macroeconòmic, el PIB 3T19 de la zona euro es va situar en el 1,1%, en línia amb les estimacions encara que retrocedint una dècima respecte a la seva lectura anterior; per la seva part l'IPC subjacent es va situar en el 1,1% vs. 1,0% previst i anterior. A l'altre costat de l'Atlàntic, l'Índex de Confiança del consumidor estatunidenc es va moderar fins a 125,9 (vs. 128,0 esperat i 126,3 anterior), el PIB corresponent al tercer trimestre de l'any es va situar en el 1,9% (vs. 1,6% esperat i 2,0% anterior), el PMI Manufacturador del ISM va avançar fins a 48,3 des de 47,8 a pesar que s'esperava 48,9 i la taxa de desocupació va ser del 3,6% (vs. 3,6% esperat i 3,5% anterior). Finalment, el PMI manufacturador xinès queia fins a 49,3 des de 49,8 anterior i 49,8 esperat. Quant a les presentacions de resultats trimestrals, amb el 73% de les companyies que conformen el S&P500 havent presentat, el 61% d'elles va sorprendre positivament en termes d'ingressos i el 80% ho va fer a nivell de beneficis per acció (BPA). Respecte al EuroStoxx 600, on han presentat el 60% de les companyies previstes, el 61% va presentar per sobre de les previsions a nivell d'ingressos i el 55% va fer el propi a nivell de BPA.

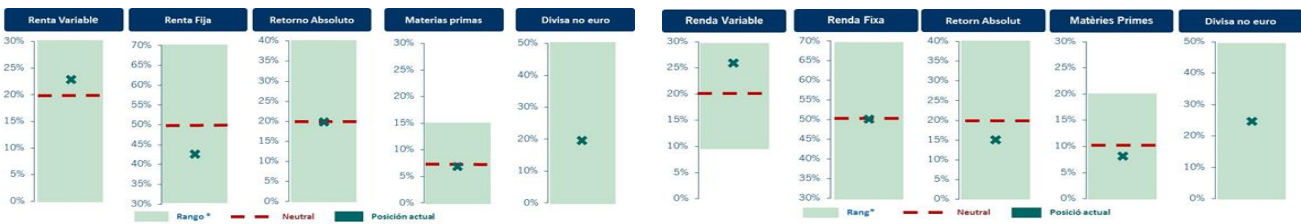
L'Euro Stoxx 50 es va mantenir pla mentre que el S&P 500 va pujar un 1,5% i el MSCI Emerging Markets es va revaloritzar un 1,3%. En canvi, els bons governamentals de referència van estrènyer els seus rendiments: el Bund ho va fer en 2pb fins a situar-se en -0,38% mentre que el Treasury a 10 anys ho va fer en 8pb per a oferir un rendiment equivalent al 1,71%.

A més dels diferents focus geopolítics així com a les presentacions de resultats trimestrals, durant la setmana que ve el mercat prestarà especial atenció als PMIs de les principals economies mundials així com a l'enquesta de confiança del consumidor de novembre de la Universitat de Michigan.

**Destacats: Fons multiactiu - CI Gestió Alternativa i CI Gestió Dinàmica**

El CI Gestió Alternativa, FI i CI Gestió Dinàmica, FI són fons multi-actiu que ofereixen una exposició a una cistella d'actius diversificats amb una volatilitat controlada i amb un objectiu de preservació de capital. A través d'un únic fons s'accedeix a diferents tipologies d'instruments financers com la renda variable, la renda fixa o les matèries primeres. A l'hora de confeccionar la cartera, primer es realitza l'assignació d'actius de forma setmanal tenint en compte el comportament històric i les expectatives futures. Després se seleccionen fons consistents que generin *alpha* de forma sostinguda, utilitzant tant criteris quantitius com qualitatius que formen la part core de la cartera i una part satèl·lit que està formada majoritàriament per ETF per aprofitar-se de les ineficiències que arriben a produir-se en moments puntuals en els diferents mercats.

**POSICIONAMENT DE LA CARTERA**



Caja Ingenieros Gestió Alternativa

Caja Ingenieros Gestió Dinàmica

\*Dades a 30 de setembre del 2019



**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	0,69%	23,37%	12,88%	8,46%	6,63%	11,81%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,10%	5,05%	-2,16%	5,16%	2,61%	11,13%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,75%	10,66%	3,16%	4,43%	4,54%	13,04%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	0,58%	18,97%	9,78%	8,10%	7,15%	14,27%	5
FONENGIN ISR, FI	0,12%	5,20%	3,43%	1,10%	1,02%	2,75%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,46%	14,71%	10,66%	-	-	7,16%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,13%	1,42%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,36%	12,53%	5,29%	3,51%	2,93%	8,23%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	0,34%	15,55%	10,57%	4,21%	4,50%	13,04%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,00%	5,95%	4,16%	0,15%	-0,40%	2,71%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,00%	4,73%	2,23%	-1,54%	0,35%	2,82%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,00%	0,21%	-0,06%	-0,46%	-0,43%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,01%	3,47%	2,69%	0,56%	0,60%	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 varia 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 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	0,12%	5,60%	3,80%	1,10%	0,97%	2,94%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,56%	11,07%	2,86%	1,80%	2,12%	9,95%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,42%	12,66%	9,09%	4,29%	3,22%	6,39%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	0,74%	23,21%	13,22%	9,19%	7,21%	12,05%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,28%	13,78%	8,93%	4,76%	3,42%	5,93%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	3,45%	2,69%	0,48%	0,54%	0,88%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,14%	8,27%	5,25%	2,77%	-	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 01 de Novembre del 2019

(\*) Dades a 31 de Octubre del 2019

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,117	0,78%	-2,62%	
EURGBP	0,863	-0,08%	-4,00%	
EURJPY	120,800	0,32%	-4,00%	
EURCHF	1,101	-0,12%	-2,22%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	56,2	-0,81%	23,76%	
BRENT	61,69	-0,53%	14,67%	
GAS NATURAL	2,714	18,00%	-7,69%	
GOLD	1511,4	0,41%	15,15%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,46	-0,46	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,44	-0,46	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,28	-0,29	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,71	1,79	2,68	
BUND	-0,38	-0,36	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,27	0,27	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.624	-0,03%	20,73%	
FTSE 100	7.302	-0,30%	8,54%	
CAC 40	5.762	0,69%	21,80%	
DAX	12.961	0,52%	22,75%	
IBEX 35	9.328	-1,08%	9,23%	
FTSE MIB	22.934	1,44%	25,16%	
AMSTERDAM EX	581	-0,52%	19,04%	
SWISS MARKET	10.252	0,54%	21,63%	
DOW JONES INDUS AVG	27.347	1,44%	17,23%	
S&P 500	3.067	1,47%	22,34%	
NASDAQ COMPOSITE	8.386	1,74%	26,39%	
TORONTO COMPOSITE	16.594	1,16%	15,86%	
MEXICO IPC	43.815	0,98%	5,22%	
BRAZIL BOVESPA	108.196	0,77%	23,11%	
NIKKEI 225	22.851	0,22%	14,17%	
HANG SENG	27.101	1,63%	4,86%	
AUSTRALIA 200	6.669	-1,04%	18,11%	
RUSSIA	2.930,40	1,98%	23,68%	

Font Bloomberg. Última actualització: 01 de Novembre 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](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 pueda 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.