

**Comentari de Mercat**

Setmana de pujades en els principals índexs de renda variable. Pel que respecta als bancs centrals, la setmana passada es van publicar les actes del BCE i de la Fed en les quals va quedar reflectit la disparitat d'opinions entre els seus consellers sobre quines mesures expansives són necessàries i quins no. A més, en el cas del organisme presidit per J. Powell, va quedar demostrat que el mercat està sent més agressiu en el pronòstic de baixades addicionals que el que veu la mitjana dels membres de la Reserva Federal. Entrant en terreny geopolític, les negociacions d'alt nivell dutes a terme pels Estats Units i el gegant asiàtic van acabar en un acord de mínims que va donar impuls a les bosses; d'una banda, si la Xina duu a terme modificacions en la seva política relacionada amb els serveis financers i la propietat intel·lectual s'entrarà en la fase 2, per la qual el país asiàtic haurà d'incrementar les seves compres de productes agrícoles estatunidencs mentre que EUA es comprometereu a no executar l'increment d'aranzels previst. Quant al Brexit, el flux de notícies va millorar, assenyalant que s'ha incrementat la probabilitat d'un acord o d'una nova pròrroga. Entrant en terreny macro, les dades més rellevants van provenir dels Estats Units. El PIB es va situar en el 1.1%, 2 dècimes per sobre del consens i 2 dècimes per sota del seu registre anterior. També es va donar a conèixer l'enquesta JOLTS, amb un balanç negatiu (7,051m) respecte al consens (1,717m) i la seva anterior marca (7,174). La Producció manufacturera va caure fins a nivells de -0.7% (vs. 0.1% consens i 0.4% anterior). Finalment, l'IPC subjacent del mes de setembre va retrocedir fins al 0.1% des de 0.3% anterior i 0.2% estimats.

L'Euro Stoxx 50 va avançar un 3.6%, el S&P 500 va pujar un 0.6% i el MSCI Emerging Markets es va revaloritzar un 1.5%. En aquest entorn, els bons governamentals de referència van ampliar els seus rendiments, el Bund ho va fer en 14b fins a assolir el -0.44% mentre que el Treasury a 10 anys ho va fer en 20pb per a situar-se en nivells de 1.53%. L'Euro-Dòlar va tancar en 1.104. El Brent es va apreciar fins als \$58,4/barril. Finalment, l'or va cedir un -1.6%, seguint la senda dels bons governamentals.

Durant la setmana entrant es publicarà el PIB xinès i l'Índex de producció industrial. A Europa destacarà l'IPC de setembre i el ZEW alemany. Als Estats Units coneixerem les Vendes minoristes i l'Índex manufacturer de la Fed. D'altra banda, una vegada més, el focus estarà posat en l'evolució dels diferents fronts geopolítics. Finalment, presentaran resultats trimestrals companyies com American Express, Wells Fargo o ASML.

**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 es 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 a aprofitar-se de les ineficiències que arriben a produir-se en moments puntuals en els diferents mercats.

**POSICIONAMENT DE LA CARTERA**



Caja Ingenieros Gestión Alternativa

Caja Ingenieros Gestión Dinàmica

\*Dades a 30 de setembre del 2019



**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                | 0,20%    | 20,69%    | 11,17%        | 7,27%                 | 7,34%                 | 12,29%      | 5                 |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI        | -0,17%   | 3,19%     | -3,99%        | 4,69%                 | 2,56%                 | 11,34%      | 5                 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI       | 0,12%    | 8,86%     | 1,23%         | 3,49%                 | 5,26%                 | 13,46%      | 5                 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI             | -1,31%   | 18,29%    | 11,21%        | 7,44%                 | 8,52%                 | 14,62%      | 5                 |
| FONENGIN ISR, FI                          | -0,19%   | 4,66%     | 2,83%         | 0,81%                 | 1,13%                 | 2,87%       | 3                 |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI       | -0,01%   | 12,87%    | 9,52%         | -                     | -                     | 7,47%       | 4                 |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR           | -0,17%   | 0,58%     | -             | -                     | -                     | -           | 4                 |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI                 | 0,13%    | 10,98%    | 4,06%         | 2,55%                 | 3,36%                 | 8,39%       | 4                 |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI            | -0,97%   | 14,02%    | 11,93%        | 3,01%                 | 5,06%                 | 13,93%      | 6                 |
| CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI * | -0,26%   | 5,58%     | 1,64%         | 0,00%                 | -0,49%                | 2,93%       | 3                 |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *    | -0,53%   | 4,37%     | 0,36%         | -1,65%                | 0,39%                 | 2,90%       | 3                 |
| CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI         | -0,09%   | 0,28%     | 0,01%         | -0,48%                | -0,43%                | 0,25%       | 1                 |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI               | -0,19%   | 3,45%     | 2,62%         | 0,50%                 | 0,59%                 | 0,95%       | 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 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  | -0,20%   | 5,04%     | 3,13%         | 0,79%                 | 1,10%                 | 3,02%       | 3                 |
| CI EUROMARKET RV 75, PP           | 0,12%    | 9,53%     | 1,25%         | 0,89%                 | 2,56%                 | 10,31%      | 5                 |
| CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP | -0,06%   | 10,95%    | 7,98%         | 3,45%                 | 3,39%                 | 6,56%       | 4                 |
| CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP  | 0,29%    | 20,34%    | 11,14%        | 7,95%                 | 7,97%                 | 12,45%      | 5                 |
| CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP       | 0,16%    | 12,79%    | 8,13%         | 4,12%                 | 3,68%                 | 6,17%       | 4                 |
| CI EUROBOND RF 100, PP            | -0,22%   | 3,45%     | 2,53%         | 0,42%                 | 0,55%                 | 0,89%       | 2                 |
| PP DE LOS INGENIEROS              | -0,12%   | 7,70%     | 4,97%         | 2,41%                 | -                     | -           | 3                 |

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 11 de Octubre del 2019

(\*) Dades a 10 de Octubre del 2019

## RESUM PRINCIPALS DADES

| DIVISES              | ACTUAL   | SETMANAL         | 2019            | VAR.SETMANAL |
|----------------------|----------|------------------|-----------------|--------------|
| EURUSD               | 1,104    | 0,57%            | -3,71%          |              |
| EURGBP               | 0,872    | -2,07%           | -2,96%          |              |
| EURJPY               | 119,710  | 1,98%            | -4,86%          |              |
| EURCHF               | 1,101    | 0,72%            | -2,22%          |              |
| MATERIES PRIMERES    | ACTUAL   | SETMANAL         | 2019            | VAR.SEMANAL  |
| CRUDE OIL            | 54,7     | 3,58%            | 20,46%          |              |
| BRENT                | 60,51    | 3,67%            | 12,47%          |              |
| GAS NATURAL          | 2,214    | -5,87%           | -24,69%         |              |
| GOLD                 | 1488,7   | -1,60%           | 13,42%          |              |
| MERCAT MONETARI      | ACTUAL   | SETMANA ANTERIOR | Tancament 31.12 |              |
| EONIA                | -0,47    | -0,47            | -0,36           |              |
| EURIBOR 1 MES        | -0,47    | -0,47            | -0,36           |              |
| EURIBOR A 12 MESOS   | -0,30    | -0,34            | -0,12           |              |
| RENDA FIXA           | ACTUAL   | SETMANA ANTERIOR | Tancament 31.12 |              |
| BO 10 ANYS AMERICÀ   | 1,73     | 1,53             | 2,68            |              |
| BUND                 | -0,44    | -0,59            | 0,24            |              |
| BO 10 ANYS ESPANYOL  | 0,24     | 0,13             | 1,42            |              |
| ÍNDEX RENDA VARIABLE | ACTUAL   | SETMANAL         | Tancament 31.12 | VAR.SETMANAL |
| EURO STOXX 50        | 3.570    | 3,57%            | 18,94%          |              |
| FTSE 100             | 7.247    | 1,28%            | 7,71%           |              |
| CAC 40               | 5.665    | 3,23%            | 19,76%          |              |
| DAX                  | 12.512   | 4,15%            | 18,49%          |              |
| IBEX 35              | 9.274    | 3,48%            | 8,59%           |              |
| FTSE MIB             | 22.165   | 3,24%            | 20,96%          |              |
| AMSTERDAM EX         | 577      | 2,27%            | 18,35%          |              |
| SWISS MARKET         | 10.017   | 1,93%            | 18,84%          |              |
| DOW JONES INDUS AVG  | 26.817   | 0,91%            | 14,96%          |              |
| S&P 500              | 2.970    | 0,62%            | 18,49%          |              |
| NASDAQ COMPOSITE     | 8.057    | 0,93%            | 21,43%          |              |
| TORONTO COMPOSITE    | 16.415   | -0,21%           | 14,61%          |              |
| MEXICO IPC           | 43.215   | -0,47%           | 3,78%           |              |
| BRAZIL BOVESPA       | 103.832  | 1,25%            | 18,14%          |              |
| NIKKEI 225           | 21.799   | 1,82%            | 8,91%           |              |
| HANG SENG            | 26.308   | 1,89%            | 1,79%           |              |
| AUSTRALIA 200        | 6.607    | 1,38%            | 17,01%          |              |
| RUSSIA               | 2.708,07 | 0,58%            | 14,30%          |              |

Font Bloomberg. Última actualització: 11 de Octubre 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 puga 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.