

**Comentari de Mercat**

La setmana passada va tancar en verd si bé les pujades van ser moderades. Sense notícies rellevants per part dels bancs centrals, la geopolítica va tornar a acaparar els titulars. D'una banda, el flux de notícies després de l'acord de mínims signat la setmana passada entre la Xina i els Estats Units ha deixat una resaca que anima als inversors a assumir més risc en tant que el to de fons sobre la matèria en qüestió sembla haver millorat tot i que existeixen matisos per conèixer -i conflictes que sortejan, com el suposat suport dels EUA a Hong Kong- que hauran de concretar-se de cara a la setmana que ve, on totes dues potències haurien de signar l'acord. D'altra banda, finalment la Unió Europea i Regne Unit van saber trobar una fórmula per a acordar una sortida ordenada, que haurà de ser aprovada en el Parlament dels Comuns encara que la votació -que hauria d'haver-se realitzat dissabte passat- es preveu complicada. A més, durant la setmana passada van entrar en vigor els aranzels que els Estats Units va imposar a la UE després de quedar provat davant l'OMC que Airbus va rebre subvencions il·legals. Des d'un punt de vista macroeconòmic, l'FMI va tornar a reduir el creixement mundial esperat en 2 dècimes tant per a aquest any (3,0%) com per a l'any que ve (3,4%). L'índex ZEW alemany va ser millor del que es preveu (-22,8 vs. -27,0 esperat -22,5 anterior) i l'IPC de la Zona Euro es va situar en 0,8% (vs. 0,9% previst i 1,0% anterior). A l'altre costat de l'Atlàntic, les vendes minoristes van caure -0,3% (vs. 0,3% previst i 0,6% anterior) i l'Índex Manufacturer de la Fed es va situar en el 5,6 (vs. 7,3 previst i 12,0 anterior). Finalment, el PIB xinès corresponent al 3r trimestre va decebre lleugerament en situar-se en el 6,0% quan s'esperava 6,1% i després de la dada anterior (6,2%). En terreny microeconòmic, amb el 14% de les empreses que conformen el S&P 500 havent presentat, el 56% va batre les estimacions del consens a nivell d'ingressos (3,5% vs. 3,2% esperat) mentre que el 83% va fer el propi a nivell de beneficis per acció (-1,4% vs. -2,9% esperat). A Europa, el nombre de companyies que han presentat resultats encara no és representatiu.

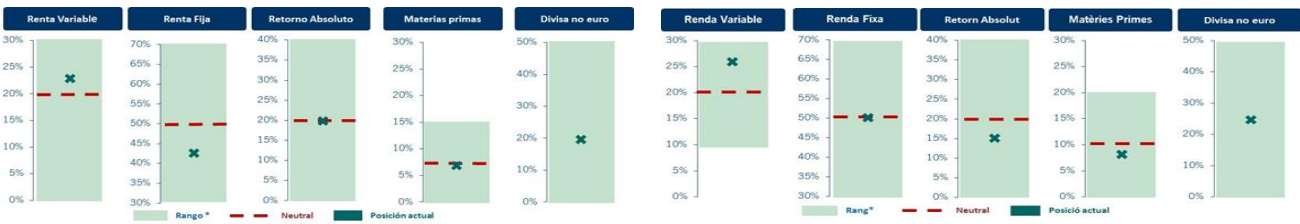
L'Euro Stoxx 50 va avançar un 0,3%, el S&P 500 va pujar un 0,5% i el MSCI Emerging Markets es va revaloritzar un 1,2%. En aquest entorn, els bons governamentals de referència van incrementar els seus rendiments lleugerament, el Bund va ampliar en 6pb fins a aconseguir el -0,38% mentre que el Treasury a 10 anys ho va fer en 2pb per a situar-se en nivells de 1,75%.

De cara a la setmana entrant, el BCE es reunirà el dijous en la qual serà l'última reunió de Draghi al capdavant de l'organisme. D'altra banda, es coneixeran els PMIs manufacturadors i de serveis preliminars de la Zona Euro i dels EUA. En l'Eurozona, es publicarà la confiança del consumidor corresponent al mes d'octubre i el IFO alemany. Als Estats Units, es donarà a conèixer l'Índex de Confiança de la Universitat de Michigan. Finalment, la temporada de resultats prosseguirà, destacant les presentacions d'UBS, McDonald's, P&G, BASF, 3M, ABInbev, entre altres.

**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 quantitatius 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.

**POSICIONAMEN DE LA CARTERA**



Caja Ingenieros Gestión Alternativa

Caja Ingenieros Gestión Dinàmica

\*Dades a 30 de setembre del 2019



**MONITOR DE FON 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	-0,13%	20,30%	8,23%	6,81%	7,63%	12,15%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,65%	2,70%	-4,94%	4,12%	2,95%	11,18%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,39%	9,14%	0,47%	3,26%	5,45%	13,20%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,83%	17,66%	8,01%	7,01%	8,91%	14,61%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,29%	4,56%	2,33%	0,71%	1,22%	2,80%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,13%	12,73%	8,22%	-	-	7,34%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,21%	0,53%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,32%	11,19%	3,66%	2,48%	3,48%	8,32%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,42%	13,51%	10,52%	2,50%	5,09%	13,77%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,13%	5,71%	1,93%	0,02%	-0,30%	2,83%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,28%	4,64%	0,70%	-1,68%	0,53%	2,84%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,13%	0,24%	-0,03%	-0,48%	-0,43%	0,25%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,23%	3,40%	2,50%	0,45%	0,60%	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 PENSIONS - 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 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	-0,32%	4,92%	2,65%	0,69%	1,21%	2,96%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,27%	9,69%	0,69%	0,83%	2,67%	10,10%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,20%	10,79%	6,85%	3,31%	3,43%	6,50%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-0,09%	19,88%	8,28%	7,46%	8,29%	12,37%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,58%	13,27%	8,03%	3,93%	3,85%	6,15%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,29%	3,38%	2,43%	0,36%	0,62%	0,88%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,28%	7,53%	4,01%	2,26%	-	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 18 de Octubre del 2019

(\*) Dades a 17 de Octubre del 2019

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,117	1,13%	-2,62%	
EURGBP	0,861	-1,30%	-4,22%	
EURJPY	121,070	1,14%	-3,78%	
EURCHF	1,099	-0,11%	-2,33%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	53,78	-1,68%	18,43%	
BRENT	59,42	-1,80%	10,45%	
GAS NATURAL	2,32	4,79%	-21,09%	
GOLD	1494,1	0,36%	13,84%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,46	-0,47	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,44	-0,47	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,30	-0,30	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,75	1,73	2,68	
BUND	-0,38	-0,44	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,25	0,24	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.579	0,27%	19,26%	
FTSE 100	7.151	-1,33%	6,28%	
CAC 40	5.636	-0,52%	19,14%	
DAX	12.634	0,97%	19,65%	
IBEX 35	9.330	0,60%	9,25%	
FTSE MIB	22.322	0,71%	21,82%	
AMSTERDAM EX	573	-0,81%	17,39%	
SWISS MARKET	9.965	-0,52%	18,22%	
DOW JONES INDUS AVG	26.770	-0,17%	14,76%	
S&P 500	2.986	0,54%	19,12%	
NASDAQ COMPOSITE	8.090	0,40%	21,92%	
TORONTO COMPOSITE	16.377	-0,23%	14,34%	
MEXICO IPC	43.179	-0,08%	3,69%	
BRAZIL BOVESPA	104.729	0,86%	19,16%	
NIKKEI 225	22.493	3,18%	12,38%	
HANG SENG	26.720	1,56%	3,38%	
AUSTRALIA 200	6.650	0,65%	17,77%	
RUSSIA	2.752,91	1,66%	16,19%	

Font Bloomberg. Última actualització: 18 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.