

**Comentari de Mercat**

La setmana passada va tancar amb caigudes significatives en els principals selectius de renda variable. Sense notícies rellevants per part dels bancs centrals, van ser les dades macroeconòmiques els que van acaparar l'atenció dels agents financers. Als Estats Units, el PMI Manufacturer ISM va aprofundir en terreny contractiu (47,8 vs. 49,1 anterior) a més de situar-se per sota de les expectatives del consens (50,4); a més, el PMI no manufacturer ISM va decebre al mercat i es va situar en nivells no vistos des de 2016 (52,6 vs. 55,0 esperat i 56,4 anterior). Malgrat això, la taxa de desocupació (3,5%) i el Canvi en nòmines no agrícoles (136.000) es van mantenir sòlids. En el Vell Continent també es va acusar la mala evolució de l'activitat industrial, reflectit en el PMI Manufacturer alemany (41,7 vs. 41,4 esperat i 43,5 anterior). A nivell geopolític, el flux de notícies provinent de la guerra comercial ha tingut un to baix. No obstant això, es va confirmar la notícia que l'OMC va aprovar la demanda que els EUA va interposar a Europa al·legant que Airbus va ser subsidiada, la qual cosa els permetrà implementar aranzels a importacions europees per \$7,5bn. Quant al Brexit, el Primer Ministre B. Johnson presentava la seva proposta de sortida davant la UE, en la qual s'elimina el backstop mantenint a Irlanda del Nord alineada temporalment amb la normativa comunitària, deixant que els nord-irlandesos decidissin progressivament l'esdevenir sobre la matèria. No obstant això, la proposta no ha semblat convèncer a Brussel·les amb el que es mantenen les incògnites entorn de la resolució de la sortida del Regne Unit del bloc europeu.

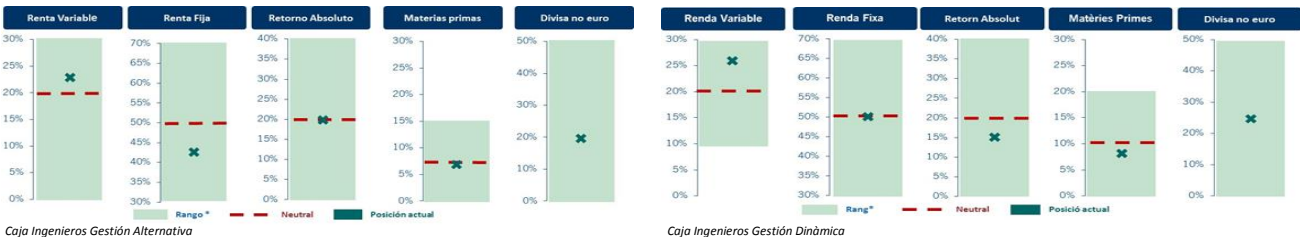
En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va cedir un -2,8%, el S&P 500 va caure un -0,3% i el MSCI Emerging Markets va baixar un -0,5%. Els bons governamentals de referència es van continuar estrenyent-se, el Bund ho va fer en -2b fins a aconseguir el -0,59% mentre que el Treasury a 10 anys ho va fer en -15pb per a situar-se en nivells de 1,53%. L'Euro-Dòlar va tancar en 1,098, el Brent va continuar retrocedint (-5,7%) fins als \$58,4/barril. Finalment, l'or es va apreciar un 0,4%.

De cara a la setmana que ve, l'atenció continuarà focalitzada en el conflicte comercial entre el gegant asiàtic i els EUA així com en el Brexit. Des d'una perspectiva macroeconòmica es publicaran la Producció industrial d'Alemanya, el PMI Caixin de serveis, l'IPC estatunidenc i alemany, les actes de la Fed i l'enquesta del consumidor de la Universitat de Michigan d'octubre. El mercat romandrà atent a possibles nous senyals de desacceleració.

**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 qualitius 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**



Caixa Ingenieros Gestió Alternativa

Caixa Ingenieros Gestió Dinàmica



\*Dades a 30 de juny 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	-1,05%	19,19%	3,52%	6,69%	6,37%	12,57%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-2,67%	0,61%	-10,49%	3,57%	1,27%	11,33%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-2,52%	5,98%	-7,06%	2,03%	3,63%	13,51%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,21%	18,40%	6,00%	7,63%	7,66%	14,81%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,54%	4,30%	1,18%	0,61%	0,89%	2,91%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,82%	11,95%	4,35%	-	-	7,88%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,53%	0,21%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-1,86%	8,78%	-1,04%	1,27%	2,38%	8,38%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,72%	14,31%	4,49%	3,14%	4,74%	14,36%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	-0,23%	5,61%	-0,02%	-0,02%	-0,74%	3,06%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,63%	4,28%	-1,46%	-1,75%	0,17%	2,96%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,00%	0,37%	0,05%	-0,46%	-0,43%	0,24%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,04%	3,60%	2,63%	0,55%	0,61%	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 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 anuals 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	-0,62%	4,61%	1,54%	0,56%	0,84%	3,05%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-2,02%	7,19%	-4,94%	-0,15%	1,55%	10,31%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,84%	10,07%	3,86%	2,94%	2,84%	6,63%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-1,04%	18,73%	3,57%	7,33%	6,90%	12,71%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-0,78%	11,74%	4,16%	3,28%	3,34%	6,26%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,03%	3,65%	2,56%	0,41%	0,58%	0,89%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,25%	7,57%	3,16%	2,43%	-	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 04 de Octubre del 2019

(\*) Dades a 03 de Octubre del 2019

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,098	0,36%	-4,26%	
EURGBP	0,891	0,12%	-0,90%	
EURJPY	117,390	-0,61%	-6,71%	
EURCHF	1,093	0,80%	-2,91%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	52,81	-5,54%	16,30%	
BRENT	58,37	-5,72%	8,49%	
GAS NATURAL	2,352	-2,16%	-20,00%	
GOLD	1512,9	0,43%	15,27%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,47	-0,45	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,47	-0,46	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,34	-0,33	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,53	1,68	2,68	
BUND	-0,59	-0,57	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,13	0,15	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.447	-2,80%	14,84%	
FTSE 100	7.155	-3,65%	6,35%	
CAC 40	5.488	-2,70%	16,02%	
DAX	12.013	-2,97%	13,77%	
IBEX 35	8.962	-2,42%	4,94%	
FTSE MIB	21.470	-2,48%	17,17%	
AMSTERDAM EX	565	-2,37%	15,72%	
SWISS MARKET	9.828	-2,09%	16,59%	
DOW JONES INDUS AVG	26.574	-0,92%	13,92%	
S&P 500	2.952	-0,33%	17,76%	
NASDAQ COMPOSITE	7.982	0,54%	20,30%	
TORONTO COMPOSITE	16.449	-1,47%	14,85%	
MEXICO IPC	43.417	1,31%	4,27%	
BRAZIL BOVESPA	102.551	-2,40%	16,69%	
NIKKEI 225	21.410	-2,14%	6,97%	
HANG SENG	25.821	-0,52%	-0,10%	
AUSTRALIA 200	6.517	-2,96%	15,42%	
RUSSIA	2.692,55	-2,37%	13,64%	

Font Bloomberg. Última actualització: 04 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.