

Comentari de Mercat

Nova setmana d'avanços en els principals índexs de renda variable a un costat i a l'altre de l'Atlàntic. Sense notícies rellevants per part dels bancs centrals -la Reserva Federal va mantenir intacta la seva política monetària-, els avanços en termes geopolítics van animar als inversors. Tant D. Trump com el Secretari de Comerç estatunidenc van alimentar el flux de notícies positives relacionades amb el conflicte comercial. Així doncs, tot sembla indicar que existeix predisposició per totes dues parts per a signar la primera fase de l'acord, la qual cosa podria comportar una retirada progressiva de la càrrega aranzelària a canvi que la Xina incrementés les compres de productes agrícoles provinents dels Estats Units. A nivell macroeconòmic, el PMI Manufacturer alemany va avançar 4 punts fins a 42,1 a pesar que s'esperava 41,9. Per part seva, el PMI Compost Markit de la zona euro es va situar en 50,6 (vs. 51,8 esperat i 51,6 anterior). D'altra banda, la CE va rebaixar les previsions de creixement per a la zona euro, en línia amb la resta d'entitats i organismes supranacionals, per a situar-les en 1,1% (vs. 1,2% anterior) per a 2019, 1,2% (vs. 1,5%) per a 2020 i les va mantenir en el 1,2% per a 2021. El ISM de serveis dels EUA va avançar fins a 54,7 des de 52,6 mentre que es preveia 53,5. A la Xina, la balança comercial millorava fins a 542,81bn des de 539,65bn. Pel que respecta a les presentacions de resultats trimestrals, amb el 90% de les companyies que conformen el S&P 500 havent presentat, el 58% d'elles va sorprendre positivament en termes d'ingressos (amb creixements del +3,8%) i el 79% ho va fer a nivell de beneficis per acció (-1,1%). Seguint als Estats Units, els sectors que més van créixer van ser Salut i Serveis de Consum mentre que els que van oferir pitjors resultats interanuals van ser Petrol i Gas i Materials Bàsics. Respecte al Euro Stoxx 600, on han presentat el 82% de les companyies previstes, el 60% va presentar per sobre de les previsions a nivell d'ingressos (+1,1%) i el 57% va fer el propi a nivell de BPA (+0,2%). En el Vell Continent els sectors que van destacar de manera positiva van ser els Béns de Consum i els industrials mentre que en l'altre costat de la balança es troben Petrol i Gas així com Materials Bàsics.

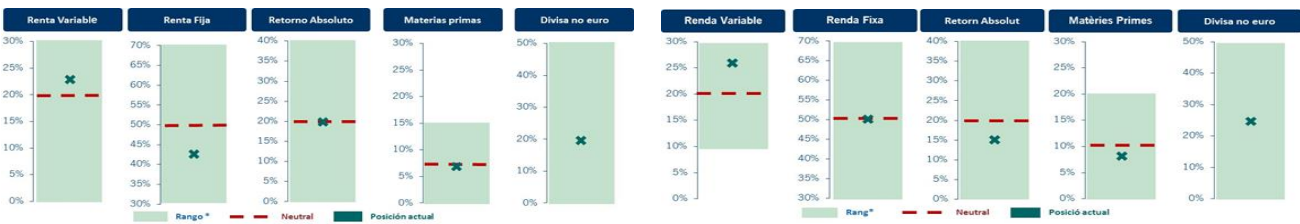
L'Euro Stoxx 50 va avançar un 2,1%, mentre que el S&P 500 va pujar un 0,9% i el MSCI Emerging Markets es va revaloritzar un 1,5%. Així mateix, els bons governamentals de referència van continuar decreixent en preu: el Bund va estrènyer el seu rendiment en 12pb fins a situar-se en -0,26% mentre que el Treasury a 10 anys ho va fer en 23pb per a oferir un rendiment equivalent al 1,94%.

Una setmana més, el mercat seguirà amb atenció les notícies relacionades tant amb la guerra comercial com amb el Brexit. A més, es donaran a conèixer les vendes minoristes i la producció industrial dels Estats Units. A l'altre costat de l'Atlàntic, es publicarà l'enquesta ZEW d'Alemanya i de la Zona Euro i es conèixerà el PIB corresponent al tercer trimestre del 2019 de països com Alemanya i Regne Unit juntament amb l'IPC de l'Eurozona. D'altra banda, a la Xina es publicarà la Producció industrial i les vendes al detall. Finalment, la temporada de resultats empresarials encerrarà la part final corresponent al 3T19.

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 amb 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 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 FONDS PROPIS

FONS DINVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2019	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	2,55%	25,64%	13,37%	9,34%	7,00%	11,65%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,94%	6,98%	-1,30%	6,32%	3,40%	11,16%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	2,62%	12,72%	3,89%	5,13%	5,02%	12,94%	5
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,44%	19,99%	8,69%	7,84%	7,11%	14,14%	5
FONENGIN ISR, FI	0,32%	5,41%	3,19%	1,15%	1,04%	2,73%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	1,68%	16,09%	10,83%	-	-	7,08%	4
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,37%	1,67%	-	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,27%	13,56%	6,09%	3,91%	3,17%	8,22%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	2,98%	18,59%	13,81%	5,07%	5,26%	12,94%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI *	0,28%	6,24%	3,74%	0,40%	-0,36%	2,59%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,43%	5,18%	2,81%	-1,21%	0,42%	2,79%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	-0,07%	0,14%	-0,12%	-0,49%	-0,45%	0,26%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	-0,08%	3,39%	2,57%	0,53%	0,58%	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 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	0,36%	5,85%	3,59%	1,16%	0,99%	2,91%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	2,12%	12,79%	4,85%	2,28%	2,49%	9,93%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	1,62%	14,01%	9,51%	4,66%	3,50%	6,34%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	2,72%	25,63%	13,82%	10,11%	7,61%	11,89%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,13%	13,62%	7,99%	4,72%	3,38%	5,89%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	-0,12%	3,35%	2,57%	0,44%	0,51%	0,89%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,47%	8,62%	5,07%	2,95%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 8 de Novembre del 2019

(*) Dades a 7 de Novembre del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,102	-1,33%	-3,92%	
EURGBP	0,862	-0,07%	-4,07%	
EURJPY	120,380	-0,35%	-4,33%	
EURCHF	1,099	-0,12%	-2,34%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2019	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	57,24	1,85%	26,05%	
BRENT	62,51	1,33%	16,19%	
GAS NATURAL	2,789	2,76%	-5,14%	
GOLD	1462,9	-3,21%	11,46%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,46	-0,46	-0,36	
EURIBOR 1 MES	-0,46	-0,44	-0,36	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,26	-0,28	-0,12	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	1,94	1,71	2,68	
BUND	-0,26	-0,38	0,24	
BO 10 ANYS ESPANYOL	0,39	0,27	1,42	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.700	2,09%	23,26%	
FTSE 100	7.359	0,78%	9,38%	
CAC 40	5.890	2,22%	24,50%	
DAX	13.229	2,06%	25,28%	
IBEX 35	9.394	0,70%	10,00%	
FTSE MIB	23.534	2,62%	28,44%	
AMSTERDAM EX	597	2,71%	22,26%	
SWISS MARKET	10.309	0,56%	22,30%	
DOW JONES INDUS AVG	27.681	1,22%	18,66%	
S&P 500	3.093	0,85%	23,39%	
NASDAQ COMPOSITE	8.475	1,06%	27,73%	
TORONTO COMPOSITE	16.877	1,71%	17,84%	
MEXICO IPC	43.702	-0,26%	4,95%	
BRAZIL BOVESPA	107.629	-0,52%	22,46%	
NIKKEI 225	23.392	2,37%	16,87%	
HANG SENG	27.651	2,03%	6,99%	
AUSTRALIA 200	6.724	0,82%	19,09%	
RUSSIA	2.973,19	1,46%	25,49%	

Font Bloomberg. Última actualització: 8 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 o a 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.