

Comentario de Mercado

La semana pasada cerró en verde si bien las subidas fueron moderadas. Sin noticias relevantes por parte de los bancos centrales, la geopolítica volvió a acaparar los titulares. Por un lado, el flujo de noticias tras el acuerdo de mínimos firmado la semana pasada entre China y Estados Unidos ha dejado una resaca que anima a los inversores a asumir más riesgo en tanto que el tono de fondo sobre la materia en cuestión parece haber mejorado aunque existen matices por conocer -y conflictos que sortear, como el supuesto apoyo de EE.UU. a Hong Kong- que deberán concretarse de cara a la semana que viene, donde ambas potencias deberían firmar el acuerdo. Por otro lado, finalmente la Unión Europea y Reino Unido supieron encontrar una fórmula para acordar una salida ordenada, que deberá ser aprobada en el Parlamento de los Comunes aunque la votación -que debería haberse realizado el pasado sábado- se prevé complicada. Además, durante la semana pasada entraron en vigor los aranceles que Estados Unidos impuso a la UE tras quedar probado ante la OMC que Airbus recibió subvenciones ilegales. Desde un punto de vista macroeconómico, el FMI volvió a rebajar el crecimiento mundial esperado en 2 décimas tanto para este año (3,0%) como para el año que viene (3,4%). El índice ZEW alemán fue mejor de lo previsto (-22,8 vs. -27,0 esperado y -22,5 anterior) y el IPC de la Zona Euro se situó en 0,8% (vs. 0,9% previsto y 1,0% anterior). Al otro lado del Atlántico, las ventas minoristas cayeron -0,3% (vs. 0,3% previsto y 0,6% anterior) y el Índice Manufacturero de la Fed se situó en el 5,6 (vs. 7,3 previsto y 12,0 anterior). Por último, el PIB chino correspondiente al 3º trimestre decepcionó ligeramente al situarse en el 6,0% cuando se esperaba 6,1% y tras el dato anterior (6,2%). En terreno microeconómico, con el 14% de las empresas que conforman el S&P 500 habiendo presentado, el 56% batió las estimaciones del consenso a nivel de ingresos (3,5% vs. 3,2% esperado) mientras que el 83% hizo lo propio a nivel de beneficios por acción (-1,4% vs. -2,9% esperado). En Europa, el número de compañías que han presentado resultados todavía no es representativo.

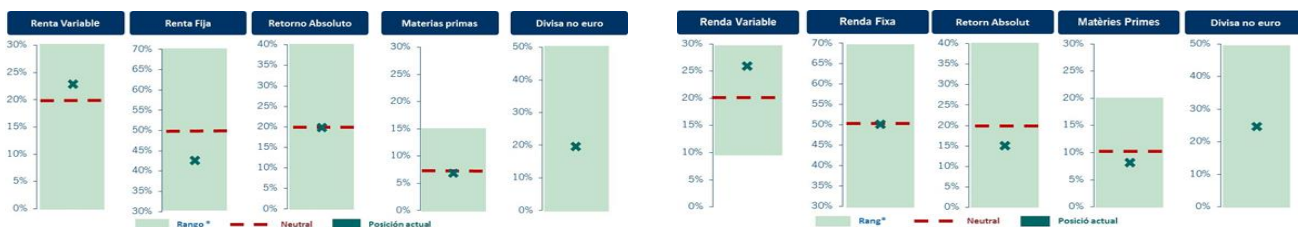
El Euro Stoxx 50 avanzó un 0,3%, el S&P 500 subió un 0,5% y el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 1,2%. En este entorno, los bonos gubernamentales de referencia incrementaron sus rendimientos ligeramente, el Bund amplió en 6pb hasta alcanzar el -0,38% mientras que el Treasury a 10 años lo hizo en 2pb para situarse en niveles de 1,75%.

De cara a la semana entrante, el BCE se reunirá el jueves en la que será la última reunión de Draghi al frente del organismo. Por otro lado, se conocerán los PMIs manufactureros y de servicios preliminares de la Zona Euro y de EE.UU. En la Eurozona, se publicará la confianza del consumidor correspondiente al mes de octubre y el IFO alemán. En Estados Unidos, se dará a conocer el Índice de Confianza de la Universidad de Michigan. Finalmente, la temporada de resultados proseguirá, destacando las presentaciones de UBS, McDonald's, P&G, BASF, 3M, ABInbev, entre otras.

Destacados: Fondos multiactivo - CI Gestión Alternativa y CI Gestión Dinámica

El CI Gestión Alternativa, FI y CI Gestión Dinámica, FI son fondos multi-activo que ofrecen una exposición a una cesta de activos diversificados con una volatilidad controlada y con un objetivo de preservación de capital. A través de un único fondo se accede a distintas tipologías de instrumentos financieros como la renta variable, la renta fija o las materias primas. A la hora de confeccionar la cartera, primero se realiza la asignación de activos de forma semanal teniendo en cuenta el comportamiento histórico y las expectativas futuras. Después se seleccionan fondos consistentes que generen *alpha* de forma sostenida, utilizando tanto criterios cuantitativos como cualitativos que forman la parte *core* de la cartera y una parte satélite que está formada mayoritariamente por ETF para aprovecharse de las ineficiencias que llegan a producirse en momentos puntuales en los distintos mercados.

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA



Caja Ingenieros Gestión Alternativa

Caja Ingenieros Gestión Dinámica



*Datos a 30 de setiembre del 2019

MONITOR DE FONDOS PROPIOS

FONDOS DE INVERSIÓN	RENT.MES	RENT.2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	INDICADOR DE RIESGO
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

Clases A

Indicador de Riesgo



Este dato es indicativo del riesgo del Plan o Fondo y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7 y varían del 3 al 5 en caso de Planes. Este dato puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan o Fondo. Adquiere esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de divisa.

PLANES DE PENSIONES - Alertas sobre la liquidez

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

FONDOS DE PENSIONES	RENT.MES	RENT.2019	RENT.12 MESES	RENT.3 AÑOS anualiz.	RENT.5 AÑOS anualiz.	VOLATILIDAD	DOR DE RIESGO
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 EUROMIX RV 50, 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

* Fuente CI Gestión, CI Vida. Última actualización: 18 de Octubre del 2019
(*) Datos a 17 de Octubre del 2019

RESUMEN PRINCIPALES DATOS

DIVISAS	ACTUAL	SEMANAL	2019	VAR.SEMANAL
EURUSD	1,1167	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%	
MATERIAS PRIMAS	ACTUAL	SEMANAL	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%	
MERCADO MONETARIO	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
EONIA	-0,462	-0,465	-0,356	
EURIBOR 1 MES	-0,44	-0,47	-0,36	
EURIBOR A 12 MESES	-0,30	-0,30	-0,12	
RENTA FIJA	ACTUAL	SEMANAL	Cierre 31.12	
BONO 10 AÑOS AMERICANO	1,75	1,73	2,68	
BUND	-0,38	-0,44	0,24	
BONO 10 AÑOS ESPAÑOL	0,25	0,24	1,42	
ÍNDICES RENTA VARIABLE	ACTUAL	SEMANAL	RENT. 2019	VAR.SEMANAL
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	2752,91	1,66%	16,19%	

Fuente Bloomberg. Última actualización: 18 de Octubre del 2019

Disclaimer

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos.

Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cmv.es. El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes.

El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. ©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved. que pueda ser necesario.

Todos los Planes de Pensiones Individuales de Caja de Ingenieros tienen como Entidad Gestora: Caja Ingenieros Vida, SAU, como Entidad Depositaria y Entidad Promotora: Caja de Ingenieros SCC. Los Fondos de Pensiones están auditados por Deloitte, SL, excepto el Caja de Ingenieros 15, Fondo de Pensiones auditado por Auren Auditores SL. Puedes consultar el documento de Datos Fundamentales para el Partícipe en este enlace <https://bit.ly/PlanesPensionesCI> o en cualquier oficina de Caja de Ingenieros. Consulta el DFP antes de realizar cualquier aportación. Las rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.