

Comentari de Mercat

Els principals selectius van tancar la setmana passada en verd. Començant pels bancs centrals, el BCE va celebrar la seva última reunió amb Mario Draghi com a president. L'organisme europeu no va modificar la seva política monetària si bé va advertir dels riscos a la baixa i de la necessitat de continuar implementant mesures acomodaticies juntament amb una acceleració de les polítiques d'estímul fiscal. En termes geopolítics, el Brexit va tornar a protagonitzar la majoria de titulars, en part degut a que el flux de notícies provinent del conflicte comercial entre els Estats Units i la Xina va tenir un perfil baix. El Parlament britànic va aprovar l'acord tancat entre Boris Johnson i la Unió Europea si bé va rebutjar el breu espai temporal concedit per a executar-lo. Com a conseqüència, previsiblement se celebraran eleccions al Regne Unit si bé el primer ministre anglès necessita l'aprovació de 2/3 parts del Parlament per a poder dur-les a terme. A nivell macroeconòmic, el PMI Manufacturer alemany es va situar en 41,9 quan s'esperava 42,0 si bé va millorar des de la seva lectura anterior (41,7), a nivell europeu el PMI compost va ser de 45,7 (vs. 46,1 esperat i 45,7 anterior). Continuant amb el país germànic, l'índex IFO es va mantenir en 94,6 quan s'esperava 94,5. En terreny microeconòmic, amb el 52% de les empreses que conformen el S&P 500 havent presentat, el 62% va batre les estimacions del consens a nivell d'ingressos mentre que el 79% va fer el propi a nivell de beneficis per acció. A Europa, amb el 48% de les companyies que formen part de l'Euro Stoxx 600 havent presentat, el 60% va sorprendre positivament en ingressos i 53% a nivell de beneficis.

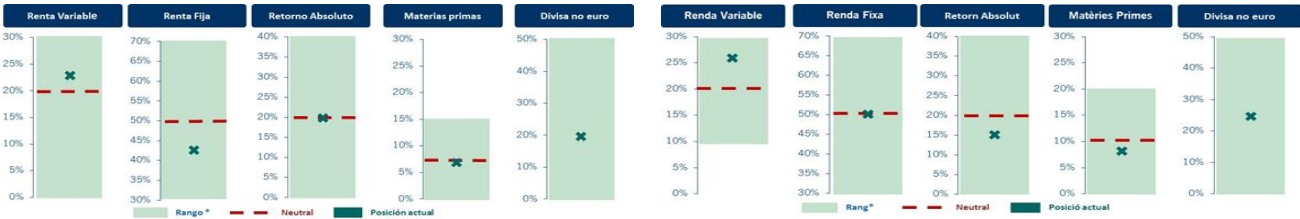
L'Euro Stoxx 50 va avançar un 1,3%, el S&P 500 va pujar un 1,2% i el MSCI Emerging Markets es va revaloritzar un 1,2%. En aquest entorn, els bons governamentals de referència van incrementar els seus rendiments lleugerament, el Bund va ampliar en 2pb fins a aconseguir el -0,36% mentre que el Treasury a 10 anys ho va fer en 4pb per a situar-se en nivells de 1,79%.

De cara a la setmana que ve, el mercat centrarà la seva atenció en les decisions que adopti la Reserva Federal en la reunió que celebrarà el dimecres. A més, les novetats sobre el conflicte comercial juntament amb el Brexit continuaran influïent en l'esdevenir dels mercats. Des d'un punt de vista macroeconòmic, es donarà a conèixer el PIB corresponent al tercer trimestre de l'any dels EUA a més del PMI, les dades d'ocupació i el ISM manufacturer. En el Vell Continent, es publicaran el PIB del 3T19, les dades de confiança i l'IPC. Finalment, la temporada de presentació de resultats continuarà avançant.

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 qualitatius que formen la part core de la cartera i una partx 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 Gestión Alternativa

Caixa 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 | 1,37% | 22,10% | 12,88% | 7,06% | 7,19% | 11,83% | 5 |
| CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI | 1,50% | 4,92% | -0,29% | 4,43% | 2,81% | 11,11% | 5 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI | 1,06% | 9,88% | 4,83% | 3,46% | 4,93% | 13,04% | 5 |
| CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI | -1,01% | 18,65% | 10,26% | 7,20% | 7,95% | 14,26% | 5 |
| FONENGIN ISR, FI | 0,24% | 5,11% | 3,94% | 0,82% | 1,18% | 2,76% | 3 |
| CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI | 0,90% | 13,89% | 11,42% | - | - | 7,19% | 4 |
| CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR | 0,46% | 1,21% | - | - | - | - | 4 |
| CAJA INGENIEROS RENTA, FI | 1,20% | 12,17% | 6,04% | 2,64% | 3,32% | 8,25% | 4 |
| CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI | -0,43% | 14,65% | 12,82% | 2,43% | 5,04% | 13,21% | 6 |
| CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI * | 0,04% | 5,89% | 3,94% | 0,00% | -0,41% | 2,73% | 3 |
| CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI * | -0,16% | 4,77% | 2,01% | -1,72% | 0,44% | 2,81% | 3 |
| CAJA INGENIEROS FOND TESORO CP, FI | -0,15% | 0,22% | -0,05% | -0,49% | -0,43% | 0,25% | 1 |
| CAJA INGENIEROS PREMIER, FI | -0,20% | 3,44% | 2,67% | 0,45% | 0,60% | 0,93% | 2 |

Classe A

Indicador de Risc



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.

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.

| 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 | 0,26% | 5,53% | 4,32% | 0,81% | 1,16% | 2,94% | 3 |
| CI EUROMARKET RV 75, PP | 1,04% | 10,53% | 4,69% | 0,90% | 2,49% | 9,97% | 5 |
| CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP | 0,84% | 11,94% | 9,55% | 3,54% | 3,42% | 6,40% | 4 |
| CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP | 1,58% | 21,88% | 13,10% | 7,77% | 7,82% | 12,07% | 5 |
| CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP | 0,87% | 13,60% | 8,97% | 3,84% | 3,71% | 5,94% | 4 |
| CI EUROBOND RF 100, PP | -0,26% | 3,41% | 2,64% | 0,34% | 0,59% | 0,88% | 2 |
| PP DE LOS INGENIEROS | 0,14% | 7,98% | 5,33% | 2,31% | - | - | 3 |

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 25 de Octubre del 2019
(†) Dades a 24 de Octubre del 2019

RESUM PRINCIPALS DADES

| DIVISES | ACTUAL | SETMANAL | 2019 | VAR.SETMANAL |
|----------------------|----------|------------------|-----------------|--------------|
| EURUSD | 1,108 | -0,78% | -3,37% | |
| EURGBP | 0,864 | 0,32% | -3,92% | |
| EURJPY | 120,410 | -0,55% | -4,31% | |
| EURCHF | 1,102 | 0,23% | -2,10% | |
| MATERIES PRIMERES | ACTUAL | SETMANAL | 2019 | VAR.SEMANAL |
| CRUDE OIL | 56,66 | 5,36% | 24,77% | |
| BRENT | 62,02 | 4,38% | 15,28% | |
| GAS NATURAL | 2,3 | -0,86% | -21,77% | |
| GOLD | 1505,3 | 0,75% | 14,69% | |
| 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 | -0,29 | -0,30 | -0,12 | |
| RENDA FIXA | ACTUAL | SETMANA ANTERIOR | Tancament 31.12 | |
| BO 10 ANYS AMERICÀ | 1,79 | 1,75 | 2,68 | |
| BUND | -0,36 | -0,38 | 0,24 | |
| BO 10 ANYS ESPANYOL | 0,27 | 0,25 | 1,42 | |
| ÍNDEX RENDA VARIABLE | ACTUAL | SETMANAL | Tancament 31.12 | VAR.SETMANAL |
| EURO STOXX 50 | 3.625 | 1,26% | 20,77% | |
| FTSE 100 | 7.324 | 2,43% | 8,86% | |
| CAC 40 | 5.722 | 1,52% | 20,96% | |
| DAX | 12.895 | 2,07% | 22,12% | |
| IBEX 35 | 9.430 | 1,08% | 10,43% | |
| FTSE MIB | 22.609 | 1,29% | 23,38% | |
| AMSTERDAM EX | 584 | 1,94% | 19,66% | |
| SWISS MARKET | 10.197 | 2,32% | 20,97% | |
| DOW JONES INDUS AVG | 26.958 | 0,70% | 15,56% | |
| S&P 500 | 3.023 | 1,22% | 20,57% | |
| NASDAQ COMPOSITE | 8.243 | 1,90% | 24,23% | |
| TORONTO COMPOSITE | 16.404 | 0,17% | 14,53% | |
| MEXICO IPC | 43.389 | 0,49% | 4,20% | |
| BRAZIL BOVESPA | 107.364 | 2,52% | 22,16% | |
| NIKKEI 225 | 22.800 | 1,37% | 13,91% | |
| HANG SENG | 26.667 | -0,20% | 3,18% | |
| AUSTRALIA 200 | 6.739 | 1,35% | 19,35% | |
| RUSSIA | 2.873,41 | 4,38% | 21,28% | |

Font Bloomberg. Última actualització: 25 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 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 pueda 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.