

Comentari de Mercat

Durant la setmana anterior, els inversors van parar esment a l'anunci dels pressupostos italians, on el gabinet va acordar situar el dèficit a nivells del 2,4% del PIB per al període 2019-2021, superant l'1,6% esmentat inicialment pel Ministre d'Economia Giovanni Tria i el límit del 2% marcat per la UE. D'altra banda, va destacar la reunió de la Reserva Federal, on es va acordar pujar el tipus oficial en 25 pb fins al rang 2 - 2,25%, mentre que al mateix temps el comitè va revisar a l'alça el creixement per 2018-2019 fins al 3,1%.

En relació als mercats, els principals índexs americans van tancar la setmana en negatiu, exceptuant l'índex tecnològic Nasdaq Composite, que es va revaloritzar un 0,74%. En el vell continent, l'índex Euro Stoxx 50 va tancar amb una caiguda del 0,92% davant la volatilitat generada per la situació al país transalpí, sent el sector bancari el més perjudicat (Euro Stoxx Banks -4,87%). Al mercat del deute els rendiments dels bons del Tresor americà van disminuir lleugerament durant la setmana, encara que aquests van tocar el màxim dels últims quatre mesos durant la sessió del dimarts (3,11%), van disminuir després dels comentaris pessimistes sobre la inflació del president de la Fed, Jerome Powell. D'altra banda, els bons italians es van veure afectats negativament després de l'anunci dèficit fiscal més alt de l'esperat. En relació a les matèries primeres, el Brent va aconseguir màxims dels últims quatre anys, després de l'anunci de l'OPEP de no augmentar la producció de manera preventiva i la creixent preocupació del dèficit de subministrament relacionat amb les sancions d'Estat Units i Iran.

De cara a la setmana entrant, els inversors pararan esment a l'evolució de la decisió del govern italià i a les negociacions entre EUA i Canadà pel NAFTA. En relació a la publicació de dades macroeconòmiques, es coneixerà el PMI i la taxa d'atur de la Zona Euro de setembre i agost respectivament, i la Balança Comercial, taxa d'atur i creació d'ocupació a EUA.

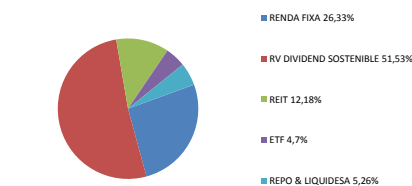
Destacats: CE Renda, FI

El CE Renda es tracta d'un fons amb vocació de renda variable mixta internacional, sent la seva exposició a renda variable entre el 65%-75%, principalment en companyies de mitjana / alta capitalització amb balanços sanejats i models de negoci sostenibles. El 25%-35% restant es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència. La cartera de renda fixa es manté amb duracions reduïdes per minimitzar el risc de tipus d'interès.

El fons representa una bona alternativa per a l'inversor que necessita comptar amb unes prestacions periòdiques. Gràcies a la generació de rendes sostenibles a través de l'exposició en companyies amb elevat dividend i companyies del sector immobiliari, el fons permet al participi obtenir una renda anual del 2% i, addicionalment, beneficiar-se dels increments de capital associats a la seva inversió en el llarg termini. La filosofia del fons es correspon amb un enfocament de preservació de capital, que es sustenta amb inversions en renda variable d'alt dividend, REITs o actius vinculats al sector immobiliari on la generació de rendes periòdiques prové de lloguers o altres contractes d'arrendament diari i renda fixa sostenible a través d'emissors solvents, amb sòlids balanços i capaçs d'assegurar finançament el pagament als seus creditors.

El CE Renda va cedir un 0,26% a l'agost i amb això acumula una pujada de l'1,65% l'any, mentre que l'índex de referència va caure un 0,42% i consolida un descens del 0,26% en el que portem d'any. Respecte als contribuïdors del fons, Williams Sonoma (+20,07%) va tenir un comportament extraordinari després de presentar uns resultats trimestrals que van batre les expectatives del mercat. En el costat de les pèrdues, Pandora (-13,26%) va tornar a ser castigada pel mercat després de presentar uns resultats febles que es van traduir en l'anunci de canvis en la junta directiva, que inclouen la sortida del Conseller Delegat i el nomenament d'un nou Director Financer.

POSICIONAMENT DE LA CARTERA



Perfil de risc: Arriscat



Top 10 Holdings

iShares STOXX Europe 600 UCITS	4,70%
Compass Group PLC	2,60%
RELX NV	2,10%
Savills PLC	2,04%
ING Groep NV	2,00%
Hasbro Inc	1,99%
Galp Energia SGPS SA	1,97%
Smiths Group PLC	1,93%
Metall Zug AG	1,88%
Duerr AG	1,84%

* Dades a tancament d'Agost 2018

Perfil Arriscat: Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions en un horitzó temporal de mitjà-llarg termini i accepta un grau de volatilitat més alt en les seves inversions perquè no té necessitat de liquiditat a mitjà termini.

MONITOR DE FONS PROPIS

FONS DINVERSIÓ	RENT.MES	RENT 2018	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	-0,14%	2,50%	5,28%	8,12%	8,68%	9,39%	5
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,21%	2,67%	4,59%	9,56%	7,14%	8,51%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,64%	-0,75%	-1,23%	6,89%	6,65%	10,12%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,06%	7,52%	10,35%	9,34%	11,17%	12,00%	5
FONENGIN ISR, FI	-0,48%	-0,50%	-0,19%	1,42%	2,13%	2,68%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,29%	2,82%	2,69%	-	-	6,36%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,80%	0,83%	2,59%	3,97%	3,47%	5,71%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,87%	-6,91%	-4,15%	10,05%	4,84%	12,49%	6
CAJA INGENIEROS GESTION ALTERNATIVA, FI	-0,25%	-1,69%	-1,91%	-0,50%	-1,20%	2,29%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI	-0,52%	-3,53%	-4,27%	-0,18%	0,23%	2,71%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CP, FI	-0,12%	-0,68%	-0,82%	-0,54%	-0,18%	0,27%	2
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,08%	-0,83%	-1,34%	0,36%	0,29%	1,09%	3

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 de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT 2018	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,54%	-0,70%	-0,52%	1,16%	2,21%	2,80%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,65%	-2,17%	-2,10%	3,33%	3,35%	7,36%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,27%	1,59%	0,90%	3,15%	3,01%	4,80%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-0,38%	3,65%	6,88%	9,00%	9,33%	9,91%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,35%	-0,67%	1,03%	3,16%	3,26%	4,91%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,10%	-1,14%	-1,55%	0,59%	1,68%	0,94%	2
PP DE LOS INGENIEROS	-0,06%	0,33%	1,16%	2,06%	-	-	3

* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 28 Setembre 2018

(*) Dades a 27 de Setembre 2018

RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2018	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,160	-1,23%	-3,34%	
EURGBP	0,890	-0,87%	0,26%	
EURJPY	131,930	-0,27%	-2,48%	
EURCHF	1,140	1,21%	-2,61%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2018	VAR.SEMANAL
CRUDE OIL	73,25	3,49%	21,23%	
BRENT	82,72	4,97%	23,70%	
GAS NATURAL	3,008	1,04%	1,86%	
GOLD	1196,2	-0,42%	-10,26%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EONIA	-0,35	-0,37	-0,35	
EURIBOR 1 MES	-0,37	-0,37	-0,37	
EURIBOR A 12 MESOS	-0,16	-0,17	-0,19	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,06	3,06	2,41	
BUND	0,47	0,46	0,43	
BO 10 ANYS ESPANYOL	1,50	1,50	1,57	
PRIMA DE RISC ESPANYA	102,98	103,29	114,02	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	Tancament 31.12	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	3.399	-0,92%	-2,99%	
FTSE 100	7.510	0,27%	-2,31%	
CAC 40	5.493	-0,01%	3,41%	
DAX	12.247	-1,48%	-5,19%	
IBEX 35	9.389	-2,10%	-6,52%	
FTSE MIB	20.712	-3,83%	-5,22%	
AMSTERDAM EX	550	-0,03%	0,93%	
SWISS MARKET	9.088	1,03%	-3,13%	
DOW JONES INDUS AVG	26.458	-1,07%	7,04%	
S&P 500	2.914	-0,54%	8,99%	
NASDAQ COMPOSITE	8.046	0,74%	16,56%	
TORONTO COMPOSITE	16.073	-0,93%	-0,84%	
MEXICO IPC	49.504	0,32%	0,30%	
BRAZIL BOVESPA	79.342	-0,13%	3,85%	
NIKKEI 225	24.120	1,05%	5,95%	
HANG SENG	27.789	-0,59%	-7,12%	
AUSTRALIA 200	6.208	0,21%	2,35%	
RUSSIA	2.475,36	2,00%	17,33%	

Font Bloomberg. Última actualizació: 28 de Setembre 2018

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 avis. La informació es proporciona basant-se en fons considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINEERS 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 existeixi informació addicional en document separat, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fulllet 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 ENGINEERS GESTIÓ, SGIIC S.A.U., en la seva condició d'emissora de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINEERS - 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 ENGINEERS 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.