

**Comentari de Mercat**

Els principals índexs borsaris van registrar avenços generalitzats en una setmana relativament tranquil·la pel que fa a la publicació de dades econòmiques i notícies sobre el sector financer. Les accions bancàries, molt castigades des de la fallida de Silicon Valley Bank i Signature Bank a principis de març, van avançar amb solidesa per sobre de la mitjana del mercat. A Europa, l'índex EuroStoxx 50 va pujar un 4,5% i l'Stoxx 600 va pujar un 4%. L'IBEX-35 va tancar la setmana entre els destacats amb una pujada del 5%. Als Estats Units, els índexs també van avançar amb solidesa per sobre del 3%, liderats per l'S&P 500 amb un avanç del 3,5%. Pel que fa als mercats de deute vam veure la rendibilitat del Bund alemany pujant 16 punts bàsics fins al 2,29, i la rendibilitat del bo dels EUA a 10 anys pujant 9 punts bàsics fins al 3,47 actual.

Pel costat macro l'atenció es va centrar en les dades d'inflació. Es va interpretar molt positivament l'índex de preus de despesa de consum personal (PCE) dels EUA (l'indicador favorit de la Fed per seguir la inflació), baixés fins al 4,6% al febrer davant la dada anterior i les expectatives del consens del 4,7%. A la zona euro l'IPC també es va desaccelerar fins al 6,9% al març, per sota del 7,1% esperat i des del 8,5% del febrer, gràcies a la caiguda del cost de l'energia. Tot i això, la taxa subjacent va pujar fins al 5,7% des del 5,6% del febrer. A més, l'evolució de l'IPC mensual d'Alemanya al març es va mantenir un 0,8%, una dècima per sobre del que s'esperava. Pel que fa a l'activitat econòmica diverses dades positives amb la taxa d'atur al febrer de la zona euro estable al 6,6%, l'evolució favorable al PIB del 4T al Regne Unit pujant un 0,1% seqüencial (vs esperat del 0%) i al Canadà un 0,5% (vs 0,3% esperat). També positives les dades de vendes d'habitatges pendents als EUA pujant 0,8% (vs -2,3% esperat) i el PMI de la Xina situant-se en 51,9, millor del 51,5 esperat. Pel costat negatiu, el PIB dels EUA al 4T va ser del 2,6% (vs esperat del 2,7%) i per sota de la dada anterior de 3,2%. Finalment, dades positives en quant al sentiment amb index Ifo de confiança empresarial a Alemanya pujant fins al 93,3 (vs 91,0 esperat i 91,1 anterior) i la confiança del consumidor de The Conference Board (EUA) pujant fins al 104,2 (vs. l'esperat de 101 i anterior de 103,4).

Per a la setmana que ve esperem menys intensitat en quant a resultats empresarials i publicació de dades econòmiques, destacant la publicació de PMIs a la Xina, Alemanya i el Regne Unit, així com el canvi de l'ocupació no agrícola dels EUA. La setmana també es caracteritzarà pel calendari de festivitats a nivell global, la gran majoria concentrades divendres.

**Destacats: CE Environment ISR , FI**

El CE Environment ISR és un fons d'inversió centrat en el respecte pel medi ambient i en el compliment dels objectius de COP21 en matèria d'emissions d'efecte d'hivernacle. Es tracta d'un fons ISR i ètic, amb vocació a rendir variable mixta internacional, pivotant habitualment la seva exposició a renda variable entre el 55% i el 60%. A més, prop d'un terç del patrimoni es destina a la inversió en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència.

El fons tracta de maximitzar el valor a través de l'aplicació d'un procés d'inversió centrat en la selecció de negocis que posseïxin avantatges competitius sostenibles en el llarg termini, que estiguin exposats a tendències de creixement estructural, que obtinguin uns retorns sobre els recursos emprats majors al cost del capital i que comptin amb sòlids balanços.

El fons aplica criteris d'inversió responsable en la selecció de totes les seves inversions, invertint exclusivament en companyies que tinguin en compte el seu impacte mediambiental, siguin líders en la lluita contra el canvi climàtic i apostin per noves pràctiques de reducció del consum d'energia. En aquest sentit, la gestió està enfocada a seleccionar companyies que estiguin afrontant el repte de l'eficiència energètica, treballant en la gestió dels residus i el tractament de les aigües residuals, estiguin involucrats en la migració cap a models de generació energètica renovable i/o que treballin en la continuïtat innovació tecnològica dels seus productes i processos. Fruit de la inversió en aquestes temàtiques, les emissions de CO2 mesurades en tones per milió de dòlars de vendes, són un 70% inferiors a les de l'índex global MSCI World i posen de manifest el compromís del fons per una economia baixa en carboni i la transició cap a un model més sostenible.

Fruit de tot l'anterior, el CE Environment ISR compta amb la màxima qualificació de sostenibilitat per Morningstar i atresora l'article 8 en el nou reglament europeu sobre finances sostenibles o SFDR, reconeixent així la qualitat en les mètriques ASG de les companyies en les quals inverteix i constatant l'excel·lència en la gestió de riscos i controvèrsies pròpies de cada sector.

**POSICIONAMENT DE LA CARTERA**

	Top 10 Holdings (%)		
	Fondo	Index	+ / -
Novo Nordisk A/S	8,1%	0,3%	5,8%
Bank of Montreal	5,5%	0,1%	5,4%
S&P Global Inc	5,5%	0,2%	5,3%
Euronext NV	4,5%	0,0%	4,5%
Umicore SA	4,5%	0,0%	4,5%
Deutsche Boerse AG	4,3%	0,1%	4,3%
Coca-Cola Co/The	3,9%	0,4%	3,5%
Unilever PLC	3,9%	0,2%	3,7%
Visa Inc	3,9%	0,6%	3,2%
Bristol-Myers Squibb Co	3,7%	0,2%	3,4%
<b>Top 10 Holdings %</b>	<b>45,8%</b>		

	Sector - Level 1 (%)		
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	9,9%	11,8%	-1,8%
Consumer Staples	7,8%	7,1%	0,8%
Energy	0,0%	3,9%	-3,9%
Financials	21,8%	14,3%	7,5%
Real Estate	3,1%	2,7%	0,4%
Health Care	15,2%	12,4%	2,8%
Industrials	12,0%	9,9%	2,1%
Information Technology	19,2%	22,5%	-3,3%
Materials	4,8%	4,3%	0,5%
Communication Services	4,9%	7,9%	-3,0%
Utilities	1,3%	2,7%	-1,5%



\*Font: Caixa Enginyers Gestió, 31.12.2022

**MONITOR DE FONDS PROPIS**

FONS D'INVERSIÓ	RENT.MES	RENT.2023	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CAJA INGENIEROS GLOBAL, FI	1,37%	5,19%	-10,85%	8,76%	5,05%	16,69%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-0,33%	6,75%	6,31%	12,62%	1,00%	13,90%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	0,77%	10,46%	-5,83%	11,35%	2,01%	19,47%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,58%	1,06%	-4,84%	13,80%	8,30%	16,24%	6
FONENGIN ISR, FI	1,06%	1,47%	-5,57%	0,34%	-1,20%	5,33%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,87%	3,89%	-8,65%	6,28%	-	11,47%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-0,08%	-0,35%	-7,18%	-	-	-	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	0,08%	6,28%	-8,86%	4,96%	-1,10%	13,24%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-0,40%	1,40%	-11,20%	7,49%	1,00%	13,52%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	-0,70%	-0,17%	-2,78%	0,50%	-0,65%	2,67%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,47%	0,32%	-1,86%	3,09%	0,29%	3,39%	3
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,19%	0,38%	-0,66%	-0,62%	-0,72%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,58%	1,24%	-5,57%	-1,81%	-1,60%	3,96%	2

Classe A

**Indicador de Risc**



Aquesta dada és indicativa del risc del Pla o Fons i està calculada 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 pensió depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

FONS DE PENSIONS	RENT.MES	RENT.2023	RENT.12 MESOS	RENT.3 ANYS anualitz.	RENT.5 ANYS anualitz.	VOLATILITAT	INDICADOR DE RISC
CI GLOBAL SUSTAINABILITY ISR, PP	1,09%	1,71%	-5,48%	0,33%	-1,04%	5,05%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	0,96%	8,23%	-5,87%	8,69%	1,47%	14,43%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,83%	3,09%	-7,97%	5,03%	2,86%	9,09%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	1,48%	5,47%	-10,19%	9,87%	5,93%	16,44%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,10%	3,77%	-9,30%	4,67%	0,91%	10,84%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,63%	1,35%	-5,54%	-1,97%	-1,59%	3,99%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,91%	1,78%	-5,12%	47,05%	-0,32%	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 31 de març de 2023  
(\*) Dades a 30 de març de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	0,21%	0,83%	4,49%
BALANCED UNIVERSAL	-0,18%	0,63%	5,62%
DYNAMIC UNIVERSAL	0,22%	2,64%	9,38%
START SELECCIÓ	0,31%	0,66%	3,82%
BALANCED SELECCIÓ	-0,29%	0,45%	5,28%
DYNAMIC SELECCIÓ	-0,60%	0,70%	8,03%
GROWTH SELECCIÓ	0,34%	5,54%	16,47%
BALANCED SELECCIÓ ISR	0,15%	0,35%	5,06%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,01%	1,84%	9,84%

Font Bloomberg. Última actualització: 31 de Març de 2023

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,084	0,73%	1,25%	
EURGBP	0,879	-0,08%	-0,71%	
EURJPY	144,090	2,44%	2,62%	
EURCHF	0,992	0,23%	0,26%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	75,67	9,25%	-5,72%	
BRENT	79,77	6,37%	-7,15%	
GAS NATURAL	2,216	0,00%	-50,48%	
GOLD	1986,2	-0,77%	6,92%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,92	2,93	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,62	3,53	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,47	3,38	3,875	
BUND	2,29	2,13	2,65	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,30	3,19	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.315	4,46%	13,74%	
FTSE 100	7.632	3,06%	2,42%	
CAC 40	7.322	4,38%	13,11%	
DAX	15.629	4,49%	12,25%	
IBEX 35	9.233	5,00%	12,19%	
FTSE MIB	27.114	4,72%	14,37%	
AMSTERDAM EX	756	3,33%	9,75%	
SWISS MARKET	11.106	4,44%	3,51%	
DOW JONES INDUS AVG	33.274	3,22%	0,38%	
S&P 500	4.109	3,48%	7,03%	
NASDAQ COMPOSITE	12.222	3,37%	16,77%	
TORONTO COMPOSITE	20.100	3,07%	3,69%	
MEXICO IPC	53.904	2,15%	11,23%	
BRAZIL BOVESPA	101.882	3,09%	-7,16%	
NIKKEI 225	28.041	2,40%	7,46%	
HANG SENG	20.400	2,43%	3,13%	
AUSTRALIA 200	7.178	3,20%	1,98%	
RUSSIA	2.451	2,47%	13,77%	

Font Bloomberg. Última actualització: 31 de març de 2023

## 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 existeixi informació adicional 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](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. 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.