

**Comentari de Mercat**

La setmana tanca amb signe mixt en els principals índexs de renda variable i pujades en els mercats de renda fixa gràcies a la caiguda en rendibilitat del deute sobirà i uns spreads de crèdit ajustats. Els principals índexs dels EUA van avançar gràcies a l'elevat pes de les grans companyies tecnològiques, que van reportar resultats per sobre de les expectatives. El dijous, els guanyos en només quatre accions (Microsoft, Apple, Amazon i Meta Platforms) van representar la meitat del fort guany del S&P 500 (el major des del 6 de gener). No obstant, els sectors cíclics i les empreses de menor capitalització van continuar retrocedint davant signes d'acceleració econòmica. Així, el S&P 500 va avançar un +0,87%, i el Nasdaq Composite un +1,28%. Per contra, l'Euro Stoxx 50 va caure un -1,1%, destacant negativament l'índex CAC 40 de França amb un -1,1%, l'IBEX 35 d'Espanya amb un -1,8%, i el FTSE MIB d'Itàlia amb un -2,4%. Quant als mercats de renda fixa, els rendiments del Tresor dels EUA a 10 anys van caure 15 punts bàsics fins a 3,42 després d'un nou capítol de volatilitat del sector bancari per la possible fallida del First Republic Bank, a més de les febles dades macro i unes dades d'inflació millor de l'esperat. Per part seva, el rendiment del Bund va retrocedir 17 punts bàsics fins a 2,31 pels senyals d'estancament de l'economia alemanya en el 1T23.

Pel costat macro, als EUA la dada de béns duradors del dimecres va sorprendre positivament amb un augment de les comandes del +3,2% al març, encara que excloent aeronaus i defensa, van caure un 0,4%, allargant la tendència negativa en el subjacent. A més, els inventaris minoristes van augmentar un +0,4% en el mes, per sobre de l'esperat i sent la major mesura des de l'agost passat. El dijous, l'estimació del creixement del PIB en el 1T23 va ser del +1,1%, molt per sota de les expectatives del 2%. La confiança del consumidor de The Conference Board en 101,3 va quedar per sota del 104,3 esperat, mentre que la venda d'habitatges pendents quèua un -5,2% el mes de març. Mentrestant, la tensió en el sector bancari es reactivava després que el First Republic Bank de Califòrnia anunciés que havia sofert sortides de dipòsits per més de 100.000 milions en el primer trimestre, causant caigudes al voltant del 50% en les seves accions. El divendres va haver-hi un cert alleujament amb l'índex de preus de la despesa en consum personal subjacent del +0,3% en termes mensuals, que era l'esperat. A Europa el focus va estar en la seva major economia, Alemanya, que va mostrar senyals de refredament en l'activitat econòmica. L'índex Ifo de confiança empresarial va ser del 93,6 (vs 94 esperat), el canvi de la desocupació va augmentar en 24.000 (vs 10.000 esperats), i el PIB del 1T23 es va contraure -0,1% (vs +0,3% esperat). El factor positiu vi pel costat de la inflació, amb l'IPC mensual en +0,4%, per sota del 0,6% esperat.

Quant a la temporada de resultats empresarials corresponents al 1T23, amb el 61% de les companyies que conformen el S&P 500 havent presentat resultats, el 68% han batut les previsions d'ingressos i el 79% han fet el propi pel que fa al benefici per acció. A Europa, amb un 44% de les companyies que formen part del Stoxx 600 havent reportat, el 62% han batut les estimacions de vendes, mentre que el 46% ho han fet a nivell de benefici per acció.

De cara a la setmana entrant, l'atenció se centrarà de nou en la publicació de resultats empresarials i en la decisió de tipus d'interès tant de la Reserva Federal com del BCE. El dimecres, és probable que la FED pugui les taxes en 25 punts bàsics, encara que serà igual d'important el missatge respecte a futures pujades, existint la possibilitat que el cicle d'alces pugui haver acabat. El dijous, el BCE probablement alentirà les pujades de tipus fins als 25 punts bàsics. Més enllà dels bancs centrals, el dilluns ja es va conèixer que el PMI manufacturer de la Xina es contraïa fins al 49,2, mentre s'esperava 51,4. El dimarts es conèixerà l'IPC de la zona euro, que s'espera en un +7% anual, així com el PMI manufacturer d'Alemanya i el Regne Unit, i els resultats de l'enquesta JOLTS d'ofertes d'ocupació als EUA. El dimecres es coneixeran els PMIs de serveis als EUA, el dijous el PMI compost i de serveis del Regne Unit, i el divendres la taxa d'ocupació als EUA.

**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 renda 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, treballin 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 mesures 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 constatat 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	5,6%	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>Top10 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 FONS 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	-0,10%	5,09%	-4,88%	3,75%	4,59%	15,74%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	1,59%	8,44%	6,59%	10,32%	0,86%	13,58%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-0,63%	9,76%	-2,67%	7,15%	1,18%	18,85%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	1,03%	2,10%	-1,52%	8,50%	8,04%	15,62%	4
FONENGIN ISR, FI	0,32%	1,80%	-3,86%	-0,83%	-1,32%	5,34%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	0,10%	4,00%	-4,73%	3,06%	-	10,98%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	1,19%	0,83%	-4,21%	-	-	-	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	1,45%	7,82%	-4,30%	2,56%	-1,17%	12,91%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,44%	-1,08%	-9,38%	1,58%	0,76%	13,23%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	-0,13%	-0,07%	-2,24%	-0,45%	-0,69%	2,62%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	-0,75%	-0,08%	-2,35%	1,94%	0,20%	3,31%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,18%	0,56%	-0,21%	-0,62%	-0,66%	0,46%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,45%	1,69%	-3,93%	-2,12%	-1,57%	4,05%	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 variem 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 excepcionats 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 plans de liquiditat 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	0,32%	2,03%	-3,82%	-0,78%	-1,15%	5,03%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,51%	7,67%	-3,01%	5,43%	0,82%	13,96%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	0,11%	3,20%	-4,57%	2,41%	2,57%	8,68%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-0,13%	5,33%	-4,61%	4,91%	5,45%	15,68%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	0,76%	4,56%	-7,29%	2,44%	0,80%	10,77%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,48%	1,84%	-3,99%	-2,16%	-1,54%	4,10%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,49%	2,65%	-6,36%	-1,32%	-0,56%	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 28 d'Abril de 2023  
(\*) Dades a 27 d'Abril de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	-0,06%	1,21%	3,67%
BALANCED UNIVERSAL	0,01%	1,27%	5,55%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,38%	3,19%	9,14%
START SELECCIÓ	-0,04%	0,96%	3,88%
BALANCED SELECCIÓ	0,29%	1,21%	5,17%
DYNAMIC SELECCIÓ	-0,15%	1,23%	7,79%
GROWTH SELECCIÓ	-1,07%	5,81%	15,74%
BALANCED SELECCIÓ ISR	-0,01%	0,89%	4,91%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,10%	2,65%	9,52%

Font Bloomberg. Última actualització: 28 d'Abril de 2023

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,102	0,30%	2,93%	
EURGBP	0,877	-0,78%	-0,97%	
EURJPY	150,070	1,81%	6,88%	
EURCHF	0,985	0,49%	-0,42%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	76,78	-1,40%	-4,34%	
BRENT	79,54	-2,60%	-7,41%	
GAS NATURAL	2,41	7,93%	-46,15%	
GOLD	1999,1	0,43%	7,61%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	3,05	2,96	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,88	3,85	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,42	3,57	3,875	
BUND	2,31	2,48	2,29	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,36	3,52	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.359	-1,12%	14,91%	
FTSE 100	7.871	-0,55%	5,62%	
CAC 40	7.492	-1,13%	15,72%	
DAX	15.922	0,26%	14,36%	
IBEX 35	9.241	-1,85%	12,30%	
FTSE MIB	27.077	-2,41%	14,22%	
AMSTERDAM EX	758	-0,49%	10,08%	
SWISS MARKET	11.437	-0,20%	6,60%	
DOW JONES INDUS AVG	34.098	0,86%	2,87%	
S&P 500	4.169	0,87%	8,59%	
NASDAQ COMPOSITE	12.227	1,28%	16,82%	
TORONTO COMPOSITE	20.637	-0,27%	6,46%	
MEXICO IPC	55.121	1,75%	13,74%	
BRAZIL BOVESPA	104.432	0,06%	-4,83%	
NIKKEI 225	28.856	1,02%	10,58%	
HANG SENG	19.895	-0,90%	0,57%	
AUSTRALIA 200	7.309	-0,29%	3,84%	
RUSSIA	2.635	-0,19%	22,32%	

Font Bloomberg. Última actualització: 28 d'Abril 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. 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 Auditadors SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Partícip 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.