

**Comentari de Mercat**

Els principals índexs van tancar mixtos en una setmana caracteritzada per les festivitats i el ritme més baix en la publicació de referències macroeconòmiques. Les dades publicades van suggerir que l'economia dels EUA es podria estar desaccelerant, cosa que va generar preocupacions sobre una recessió global. Així, l'índex S&P 500 va recular -0,47% i el Nasdaq Composite un -0,83%. A Europa, els principals índexs van tancar amb millor comportament relatiu gràcies a la continuïtat en la recuperació del sector bancari. Durant la setmana, l'Euro Stoxx 50 va retrocedir un -0,04%, mentre que l'Estoxx 600 avançava un 0,27%. Al mercat de deute la debilitat de les dades econòmiques va ser interpretada en clau d'una necessitat menor de pujar els tipus d'interès. Això va afavorir la caiguda de rendibilitat al deute sobirà que, juntament amb un mercat amb poques emissions, es va traduir en l'avenç en preu dels bons. La rendibilitat del Tresor dels EUA a 10 anys va recular fins a 3,39 des del 3,41 anterior, i la del bund a 2,18 des del 2,26.

Pel costat macro destaca el refredament de l'activitat als EUA. El PMI manufacturer de l'ISM segueix en contracció i va caure més del que s'esperava al març fins al 46,3 (vs esperat de 47,5 i anterior de 47,7). A nivell d'ocupació, el Departament de Treball va informar que les ofertes de treball van disminuir molt més del que s'esperava al febrer fins a 9,9 milions (vs esperat de 10,4 i anterior de 10,5), mentre que el recompte de llocs de treball sector privat d'ADP va indicar que el mercat laboral se segueix expandint amb 145.000 nous llocs de treball, però a un ritme més lent i per sota de les estimacions de 200.000. Divendres la taxa d'ocupació del 3,5% va ser millor del que s'esperava de 3,6%, encara que les peticions de subsidis per desocupació van créixer a 228.000, per sobre de les 200.000 esperades. A Europa, poques referències, destacant un PMI manufacturer d'Alemanya que segueix en contracció en 44,7, encara que la dada va ser millor del 44,3 esperada. També vam conèixer que segons dades d'Eurostat, els preus de l'habitatge a la UE van caure el quart trimestre de l'any passat per primera vegada des del 2015. A més, el BCE va indicar que les pressions inflacionàries requeririen més augmentos en les taxes d'interès. A Àsia, destaquen el deteriorament del sentiment entre els grans fabricants al Japó alhora que els inversors van intentar digerir l'impacte potencial del recent anunci de restringir l'exportació de certs equips de fabricació de semiconductors. A la Xina cal destacar la recuperació de l'activitat de serveis i el sector immobiliari. L'enquesta privada Caixin/S&P Global sobre activitat de serveis va pujar a 57,8 al març, davant dels 55 de febrer, la tercera expansió mensual consecutiva des que es van aixecar les restriccions per la pandèmia al desembre. Tot i això, l'indicador manufacturer es va desaccelerar a 50 al març des d'un màxim de vuit mesos al febrer davant una demanda mundial més feble. També és rellevant la recuperació del sector immobiliari, a causa del seu elevat pes en l'economia xinesa, en augmentar les vendes de cases noves un 55,7% al març, davant del 31,9% del febrer. Aquestes es van beneficiar de les mesures d'estímul que va implementar el Govern a finals del 2022. Si bé s'espera que el creixement de les vendes millori durant la resta del 2023, continua existint incertesa a llarg termini.

De cara a la setmana que ve destacar que comença la presentació de resultats el 1T del 2023 als EUA. Divendres publicuen 3 dels 4 grans bancs: JP Morgan, Wells Fargo i Citi. Pel costat macro, es coneixeran dades d'inflació als EUA i Alemanya, els tipus d'interès al Canadà, el PIB mensual i la producció manufacturera del Regne Unit, i l'evolució de les vendes al detall 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 controvertències pròpies de cada sector.

**POSICIONAMENT DE LA CARTERA**

	Top 10 Holdings (%)		
	Fondo	Index	+ / -
Novo Nordisk A/S	6,1%	0,3%	5,8%
Bank of Montreal	5,6%	0,1%	5,4%
S&P Global Inc	5,5%	0,2%	5,3%
Europaxt NV	4,5%	0,0%	4,5%
Umicoore 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%	0,6%
Energy	6,0%	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	-0,43%	4,74%	-10,79%	6,02%	5,00%	16,52%	4
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	0,77%	7,57%	6,63%	11,37%	0,98%	13,79%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-1,50%	8,80%	-6,21%	8,86%	1,51%	19,27%	4
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-0,36%	0,69%	-6,71%	10,11%	8,48%	16,21%	4
FONENGIN ISR, FI	0,30%	1,77%	-5,22%	-0,04%	-1,17%	5,31%	2
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-0,63%	3,23%	-8,80%	4,45%	-	11,35%	3
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	0,62%	0,26%	-6,68%	-	-	-	3
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-0,07%	6,21%	-7,92%	3,55%	-1,19%	13,11%	4
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-1,86%	-0,48%	-11,87%	4,73%	0,83%	13,31%	4
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI	0,48%	0,53%	-1,98%	0,39%	-0,52%	2,65%	2
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI *	0,03%	0,71%	-1,55%	2,83%	0,38%	3,38%	2
CAJA INGENIEROS FONDTESORO CP, FI	0,05%	0,43%	-0,52%	-0,61%	-0,70%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,53%	1,77%	-4,80%	-1,62%	-1,51%	3,96%	2

Clases A

Font Bloomberg. Última actualització: 7 d'Abril de 2023

**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 anuals 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	0,33%	2,04%	-5,14%	-0,02%	-1,00%	5,02%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-0,98%	7,17%	-5,74%	6,96%	1,03%	14,26%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,33%	2,75%	-7,98%	3,66%	2,75%	8,99%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-0,45%	5,00%	-10,44%	7,15%	5,87%	16,28%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-1,07%	2,66%	-10,36%	3,05%	0,62%	10,83%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	0,53%	1,89%	-4,82%	-1,77%	-1,49%	4,00%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,29%	2,07%	-4,90%	0,74%	-0,29%	-	3

\* Font CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 7 d'Abril de 2023

(\*) Dades a 6 d'Abril de 2023

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	0,54%	1,82%	3,60%
BALANCED UNIVERSAL	0,27%	1,53%	5,65%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,21%	3,37%	9,37%
START SELECCIÓ	0,52%	1,53%	3,84%
BALANCED SELECCIÓ	0,33%	1,24%	5,21%
DYNAMIC SELECCIÓ	-0,21%	1,17%	7,95%
GROWTH SELECCIÓ	-1,09%	5,78%	16,18%
BALANCED SELECCIÓ ISR	0,37%	1,27%	4,95%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,14%	2,62%	9,75%

Font Bloomberg. Última actualització: 7 d'Abril de 2023

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2022	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,091	0,61%	1,87%	
EURGBP	0,878	-0,09%	-0,81%	
EURJPY	144,090	0,00%	2,62%	
EURCHF	0,987	-0,49%	-0,23%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	80,7	6,65%	0,55%	
BRENT	85,12	6,71%	-0,92%	
GAS NATURAL	2,011	-9,25%	-55,06%	
GOLD	2026,4	2,02%	9,08%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,89	2,92	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,58	3,62	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,39	3,47	3,875	
BUND	2,18	2,29	2,29	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,23	3,30	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.309	-0,13%	13,60%	
FTSE 100	7.742	1,44%	3,89%	
CAC 40	7.325	0,03%	13,15%	
DAX	15.598	-0,20%	12,02%	
IBEX 35	9.312	0,86%	13,16%	
FTSE MIB	27.214	0,37%	14,79%	
AMSTERDAM EX	760	0,48%	10,28%	
SWISS MARKET	11.230	1,11%	4,67%	
DOW JONES INDUS AVG	33.485	0,63%	1,02%	
S&P 500	4.105	-0,10%	6,92%	
NASDAQ COMPOSITE	12.088	-1,10%	15,49%	
TORONTO COMPOSITE	20.197	0,48%	4,19%	
MEXICO IPC	53.498	-0,75%	10,39%	
BRAZIL BOVESPA	100.822	-1,04%	-8,12%	
NIKKEI 225	27.518	-1,87%	5,46%	
HANG SENG	20.331	-0,34%	2,78%	
AUSTRALIA 200	7.219	0,57%	2,56%	
RUSSIA	2.508	2,36%	16,45%	

Font Bloomberg. Última actualització: 7 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 avis. 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 CRÉDIT 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 compli 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 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.