

### Comentari de Mercat

Setmana volàtil amb tancaments dispers als principals índexs de renda variable. Tot i la incertesa generada després de la fallida dels bancs nord-americans SVB i Signature Bank, així com el potencial esdevenir de Credit Suisse, els índexs nord-americans van tancar la setmana en positiu recolzats pel sector tecnològic, amb l'excepció d'un Dow Jones que acabava pràcticament pla. Per contra, els índexs europeus, més exposats al sector bancari que ha estat el principal perdedor a la setmana, es van veure llastats a la baixa. Per la seva banda, els mercats de renda fixa van tancar amb avenços arran de les fortes baixades en les rendibilitats del deute sobirà, que va actuar com a valor refugi en un context de major incertesa econòmica. En concret, a Amèrica del Nord l'S&P 500 va pujar un +1,4% i el Nasdaq un +4,4%. A Europa, l'Euro Stoxx 50 va caure -3,9%.

Setmana intensa també pel que fa a la política monetària i la publicació de dades macroeconòmiques. Dimarts es va publicar un IPC interanual als EUA del mes de Febrer, que segueix en un nivell elevat del 6%, el que s'esperava. En termes mensuals l'IPC va créixer al febrer un +0,4%, pujant el subjacent un +0,5%, deu dècimes per sobre del que s'esperava. Dimecres també es va publicar l'evolució negativa del -0,4% a les vendes minoristes del país. Dijous el protagonisme el va agafar el BCE anunciant una pujada de 50 punts bàsics en els tipus d'interès, tal com havia anunciat a la reunió de Febrer, situant-se ara al 3,5%. Igual d'important va ser el comunicat de Lagarde, que per una banda va indicar que la pujada responia que la inflació segueix (i s'espera que segueixi) alta, encara que també va dir que estan monitoritzant molt de prop el sector bancari per prendre mesures en cas de ser necessari. A més, a diferència de la reunió de Febrer, aquesta vegada no es va fer esment al recorregut de les futures pujades. A Àsia, Nova Zelanda reportava un creixement negatiu del -0,6% al PIB trimestral del 4T22, mentre que la Xina reportava un creixement interanual del 2,4% del seu índex de producció industrial, dues dècimes per sota el previst.

Pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponents al 4T22, amb el 100% de les companyies que conformen l'S&P 500 havent presentat, el 58% han batut les previsions d'ingressos, i el 69% han fet el mateix pel que fa benefici per acció. A Europa, amb un 84% de les companyies que formen part de l'Euro Stoxx 600 havent reportat, el 60% han batut les estimacions previstes pel conjunt d'analistes, mentre que el 54% ho han fet a nivell de benefici per acció.

De cara a la setmana que ve, el focus tornarà als EUA, on dimarts se celebrarà el FOMC. El mercat espera que la Fed augmenti els tipus en 25 punts bàsics, tal com va anunciar l'organisme, fins al nivell del 5%. Igual d'important serà el missatge que donarà Powell a la roda de premsa pel que fa a futures pujades i l'estat del sector bancari del país. L'endemà també tindrem decisió de tipus d'interès al Regne Unit i Suïssa. Durant la setmana també es publicarà l'enquesta ZEW de confiança inversora del mes de març a Alemanya, les vendes d'habitatges als EUA i els PMI manufacturadors a Alemanya i el Regne Unit. A Espanya, coneixerem els IPP del febrer i la revisió del PIB del 4T22.

### 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 tema 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 contínua 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

### POSICIONAMENT DE LA CARTERA

Top 10 Holdings (%)	Fondo		
	Fondo	Índex	+/-
Novo Nordisk A/S	6,1%	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	3,8%	0,2%	3,7%
Visa Inc	3,9%	0,8%	3,2%
Bristol-Myers Squibb Co	3,7%	0,2%	3,4%
<b>Top10 Holdings %</b>	<b>45,8%</b>		

Sector - Level 1 (%)	Fondo		
	Fondo	Índex	+/-
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	-2,84%	0,82%	-14,52%	9,56%	3,65%	16,98%	6
CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI	-4,04%	2,77%	3,35%	13,29%	0,21%	14,01%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI	-4,48%	4,72%	-10,83%	12,86%	0,66%	19,67%	6
CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI	-1,23%	-1,74%	-6,87%	14,17%	6,92%	16,05%	6
FONENGIN ISR, FI	0,47%	0,88%	-6,37%	1,01%	-1,41%	5,24%	3
CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI	-1,21%	1,75%	-10,49%	7,12%	-	11,56%	5
CAJA INGENIEROS ODS IMPACT, ISR	-1,74%	-2,00%	-8,86%	-	-	7,63%	4
CAJA INGENIEROS RENTA, FI	-2,52%	3,52%	-10,78%	5,90%	-1,72%	13,38%	5
CAJA INGENIEROS EMERGENTES, FI	-2,85%	-1,10%	-13,52%	7,58%	-0,25%	13,75%	6
CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI*	-1,07%	-0,55%	-3,04%	1,14%	-0,90%	2,65%	3
CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI*	-1,13%	-0,35%	-2,28%	3,74%	-0,08%	3,39%	3
CAJA INGENIEROS FONDESORO CP, FI	0,13%	0,32%	-0,81%	-0,62%	-0,72%	0,47%	1
CAJA INGENIEROS PREMIER, FI	0,98%	1,64%	-5,61%	-1,63%	-1,57%	3,87%	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 varia 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.

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	0,57%	1,19%	-6,21%	1,08%	-1,23%	4,95%	3
CI EUROMARKET RV 75, PP	-2,92%	4,07%	-9,66%	9,83%	0,52%	14,59%	5
CI CLIMATE SUSTAINABILITY ISR, PP	-0,52%	1,71%	-9,19%	5,79%	2,42%	9,17%	4
CAJA INGENIEROS MULTIGESTION, FP	-2,47%	1,36%	-13,67%	10,67%	4,51%	16,68%	5
CAJA INGENIEROS SKYLINE, FP	-2,63%	3,21%	-10,37%	5,94%	0,72%	10,85%	4
CI EUROBOND RF 100, PP	1,07%	1,79%	-5,54%	-1,73%	-1,55%	3,90%	2
PP DE LOS INGENIEROS	0,09%	1,50%	-9,27%	-0,56%	-0,83%	-	3

\* Font: CE Gestió, CE Vida. Última actualització: 16 de març de 2023

(\*) Dades a 17 de març de 2023

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

CARTERAS MODEL	MENSUAL	2023	VOLATILITAT
START UNIVERSAL	-0,23%	0,38%	4,16%
BALANCED UNIVERSAL	-0,45%	0,36%	5,68%
DYNAMIC UNIVERSAL	-0,25%	2,16%	9,75%
START SELECCIÓ	-0,22%	0,12%	3,54%
BALANCED SELECCIÓ	-0,61%	0,12%	5,35%
DYNAMIC SELECCIÓ	-0,73%	0,57%	8,14%
GROWTH SELECCIÓ	-0,10%	5,08%	18,29%
BALANCED SELECCIÓ ISR	-0,35%	-0,15%	5,27%
DYNAMIC SELECCIÓ ISR	-0,46%	1,38%	10,59%

Font Bloomberg. Última actualització: 17 de març de 2023

## RESUM PRINCIPALS DADES

DIVISES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
EURUSD	1,067	0,25%	-0,33%	
EURGBP	0,876	-0,95%	-1,07%	
EURJPY	140,670	-2,11%	0,19%	
EURCHF	0,988	0,78%	-0,17%	
MATERIES PRIMERES	ACTUAL	SETMANAL	2023	VAR.SETMANAL
CRUDE OIL	66,74	-12,96%	-16,85%	
BRENT	72,97	-11,85%	-15,06%	
GAS NATURAL	2,338	-3,79%	-47,75%	
GOLD	1990,2	5,64%	7,13%	
MERCAT MONETARI	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
EURIBOR 1 MES	2,65	2,63	1,88	
EURIBOR A 12 MESOS	3,38	3,95	3,29	
RENDA FIXA	ACTUAL	SETMANA ANTERIOR	Tancament 31.12	
BO 10 ANYS AMERICÀ	3,43	3,70	3,875	
BUND	2,11	2,51	2,65	
BO 10 ANYS ESPANYOL	3,23	3,54	3,66	
ÍNDEX RENDA VARIABLE	ACTUAL	SETMANAL	RENT. 2023	VAR.SETMANAL
EURO STOXX 50	4.065	-3,89%	7,15%	
FTSE 100	7.335	-5,33%	-1,56%	
CAC 40	6.925	-4,09%	6,98%	
DAX	14.768	-4,28%	6,07%	
IBEX 35	8.719	-6,09%	5,96%	
FTSE MIB	25.495	-6,55%	7,54%	
AMSTERDAM EX	722	-2,77%	4,85%	
SWISS MARKET	10.614	-1,41%	-1,08%	
DOW JONES INDUS AVG	31.862	-0,15%	-3,88%	
S&P 500	3.917	1,43%	2,01%	
NASDAQ COMPOSITE	11.631	4,41%	11,12%	
TORONTO COMPOSITE	19.388	-1,96%	0,01%	
MEXICO IPC	51.926	-1,65%	7,14%	
BRAZIL BOVESPA	101.982	-1,58%	-7,07%	
NIKKEI 225	27.334	-2,88%	4,75%	
HANG SENG	19.519	1,03%	-1,33%	
AUSTRALIA 200	6.995	-2,10%	-0,62%	
RUSSIA	2.323	2,04%	7,83%	

Font Bloomberg. Última actualització: 17 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 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](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, SGIC 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, SGIC, SAU. All rights reserved, que pugua 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/planspensionesci> o en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de realitzar qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.