




Informació general

| | | | |
|-----------------------------------|---|--------|--------|
| Entitat gestora | Caixa Enginyers Vida, SAU | | |
| Entitat dipositària | Caixa d'Enginyers, SCC | | |
| Entitat promotora | Caixa d'Enginyers, SCC | | |
| Data de constitució | 15/12/2004 | | |
| Comissió de gestió | 1,50% | | |
| Comissió de dipòsit | 0,20% | | |
| Auditor | Deloitte, SL | | |
| Núm. Registre DGS | N-3539 | | |
| Categoria | Renda Variable | | |
| Rating Morningstar | Overall | 3 anys | 5 anys |
| | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★ |
| Globus Sostenibilitat Morningstar |  | | |

Indicador de risc

La categoria 1 no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del Fons, i està calculada sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRR (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Fons. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa.

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

Comentari de cartera

Durant el mes de maig, el fons va registrar una retrocés del 1,27% i amb això acumula un descens del 15,26% en el que portem d'any, mentre que l'índex de referència va caure un 1,45% i acumula un descens del 7,61% en 2022.

La principal diferència en el retorn entre el fons i el seu índex de referència durant l'any en curs s'explica per la dispar exposició a sectors i factors entre l'un i l'altre. En primer lloc, el fons no està invertit en els dos únics sectors que estan reportant un retorn positiu en el que va d'any, com són l'energètic i els recursos bàsics. En segon lloc, el fons està essencialment invertit en el segment de qualitat, entès com aquell compost per empreses amb alts retorns sobre el capital invertit, elevats marges empresarials, baixos palanquejaments financers i creixements d'ingressos per sobre del mercat. Històricament, aquest factor s'acompanya de companyies tant en el segment de creixement com en el segment *value*, de manera que aconseguim una certa neutralitat a moviments dels tipus d'interès. Al llarg de l'any en curs, hem estat sobreponderats al factor de creixement vs. el factor de *value*, la qual cosa ha llevat el rendiment donada la diferència de rendibilitat de 20pp entre un i un altre factor.

Durant el mes de maig s'han executat diverses operacions amb l'objectiu de neutralitzar aquesta sobreponderació davant un entorn de majors pujades de tipus d'interès de les que preveïem fa uns mesos. En concret, s'han venut companyies com Moody's, Autodesk i Etsy del factor de creixement, mentre que s'han incorporat companyies del factor *value* com GSK i Sonova, alhora que s'acumulava en altres com Gecina, Sandvik o Cisco.

En quant a les companyies en cartera, els majors contribuïdors del fons van ser la industrial belga Umicore (+12,08%) i el fabricant de roba espanyol Inditex (+11,39%). Per part seva, els principals detractors van ser empreses del segment tecnològic com Salesforce (-8,92%) i Cisco (-8,02%).

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

| | YTD | 1 mes | 3 mesos | 1 any | 3 anys | 5 anys |
|--------------------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fons | -15,26% | -1,27% | -4,33% | -4,27% | 10,05% | 6,47% |
| Índex ¹ | -7,61% | -1,45% | -1,15% | 8,16% | 12,76% | 9,14% |

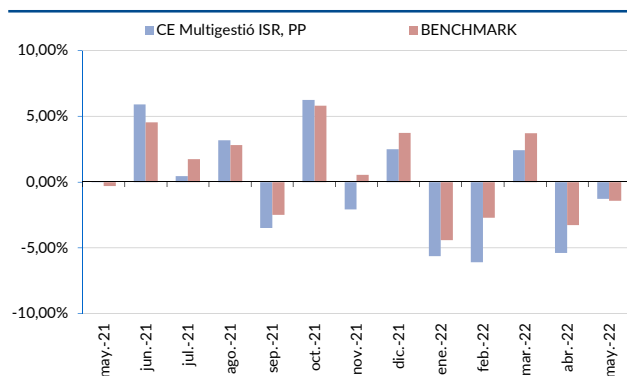
| | Inici | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------------|-------|--------|-------|--------|---------|--------|
| Fons | 5,96% | 24,25% | 8,22% | 30,82% | -10,82% | 11,74% |
| Índex ¹ | 6,60% | 29,59% | 4,64% | 27,49% | -5,92% | 5,50% |

(1) Benchmark: MSCI World Net Total Return EUR Index. Fins a 30/09/2021, MSCI World EUR Index. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

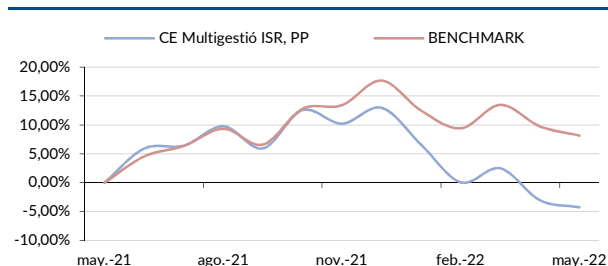
Informació Tècnica

| | | | |
|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Valor liquidatiu | 16,50 | Dividends | NO |
| Patrimoni (Mn €) | 149,82 | Tracking Error | 1,32% |
| Volatilitat | 16,47% | Information Ratio | -0,75 |
| Rati de Sharpe 3a | 0,82 | Beta | 1,04 |
| Alpha Jensen | -0,13 | Correlació | 91,33% |

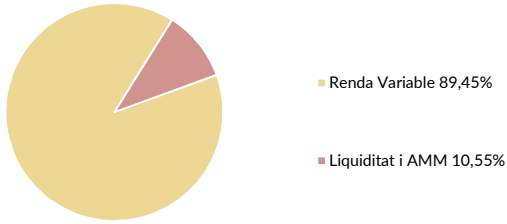
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



Distribució per Actius



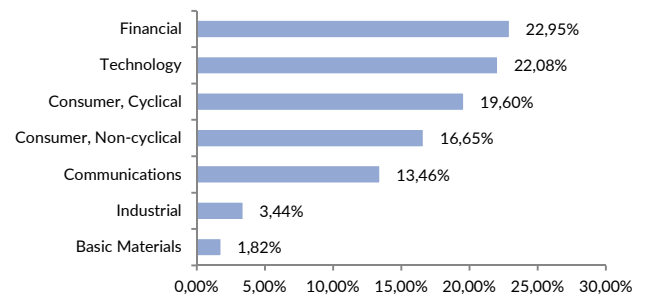
Top 10

| | |
|-----------------------|-------|
| EURONEXT NV | 5,82% |
| BOOKING HOLDINGS INC | 5,12% |
| ALPHABET INC CL A | 4,90% |
| BANK OF MONTREAL | 4,89% |
| ACCENTURE PLC CL A | 4,48% |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 3,89% |
| MICROSOFT CORP | 3,85% |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 3,44% |
| ADOBE INC | 3,43% |
| APPLIED MATERIALS INC | 3,39% |

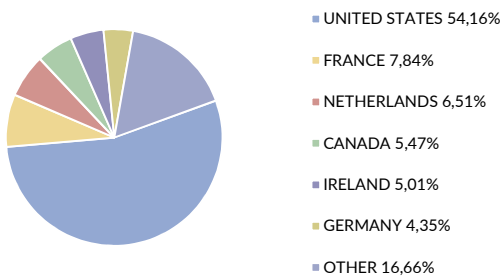
Dades Fonamentals de la Cartera

| | |
|----------------------------|-------|
| PER | 27,98 |
| P/VC | 4,38 |
| Preu/Flux de caixa lliure | 21,26 |
| Rendibilitat per Dividends | 1,56 |
| Número de Títols | 31 |

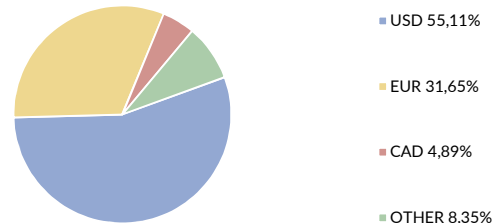
Distribució per Sectors



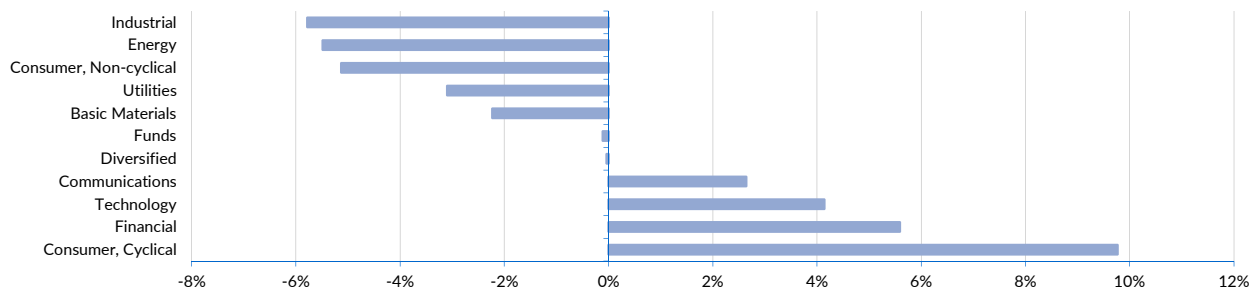
Distribució per Països



Distribució per Divisa



Posicions relatives CE Multigestió ISR vs MSCI World Net Total Return EUR Index



Aquest document, així com les dades que conté, ha estat elaborat per Caixa d'Enginyers Vida amb la finalitat de proporcionar als seus socis informació i dades de caràcter general i objectiu a la data d'emissió d'aquest document. Ni el present document ni el seu contingut constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, sinó que han de ser preses com a informació amb caràcter purament comercial sense que puguin servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap tipus. L'inversor que tingui accés a aquest document ha de tenir en compte que els valors, els instruments o les inversions al fet que aquest es refereix poden no ser adequats per als seus objectius específics d'inversió, la seva posició financera o el seu perfil de risc, ja que no han estat preses en consideració per a l'elaboració de la present informació, per la qual cosa haurà de prendre les seves pròpies decisions d'inversió tenint en compte aquestes circumstàncies i procurant-se l'assessorament específic que pugui ser necessari.