

## Información general

Entidad gestora	Caja Ingenieros Vida, SAU		
Entidad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC		
Entidad promotora	Caja de Ingenieros, SCC		
Fecha de constitución	15/12/2004		
Comisión de gestión	1,50%		
Comisión de depósito	0,20%		
Auditor	Deloitte, SL		
Núm. Registro DGS	N-3539		
Categoría	Renta Variable		
Rating Morningstar	Overall	3 años	5 años
	★★★★	★★★★	★★★★
Globos Sostenibilidad Morningstar			

## Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del Fondo, y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7. Este dato puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. Adquiere esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de divisa.

## Indicador de liquidez

- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

## Comentario de cartera

Durante el mes de mayo, el fondo registró un retroceso del 1,27% y con ello acumula un descenso del 15,26% en lo que llevamos de año, mientras que el índice de referencia cayó un 1,45% y acumula un descenso del 7,61% en 2022.

La principal diferencia en el retorno entre el fondo y su índice de referencia durante el año en curso se explica por la dispar exposición a sectores y factores entre uno y otro. En primer lugar, el fondo no está invertido en los dos únicos sectores que están reportando un retorno positivo en lo que va de año, como son el energético y los recursos básicos. En segundo lugar, el fondo está esencialmente invertido en el segmento de calidad, entendido como aquel compuesto por empresas con altos retornos sobre el capital invertido, elevados márgenes empresariales, bajos apalancamientos financieros y crecimientos de ingresos por encima del mercado. Históricamente, dicho factor se acompaña de compañías tanto en el segmento de crecimiento como en el segmento *value*, de forma que conseguimos cierta neutralidad a movimientos de los tipos de interés. A lo largo del año en curso, hemos estado sobreponderados al factor de crecimiento vs. el factor de *value*, lo que ha traído el rendimiento dada la diferencia de rentabilidad de 20pp entre uno y otro factor.

Durante el mes de mayo se han ejecutado diversas operaciones con el objetivo de neutralizar dicha sobreponderación ante un entorno de mayores subidas de tipos de interés del que atisbábamos hace unos meses. En concreto, se han vendido compañías como Moody's, Autodesk y Etsy del factor de crecimiento, mientras que se han incorporado compañías del factor *value* como GSK y Sonova, a la vez que se acumulaba en otras como Gecina, Sandvik o Cisco.

En cuanto a las compañías en cartera, los mayores contribuidores del fondo fueron la industrial belga Umicore (+12,08%) y el fabricante de ropa español Inditex (+11,39%). Por su parte, los principales detractores fueron empresas del segmento tecnológico, como Salesforce (-8,92%) y Cisco (-8,02%).

## Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-15,26%	-1,27%	-4,33%	-4,27%	10,05%	6,47%
Índice <sup>1</sup>	-7,61%	-1,45%	-1,15%	8,16%	12,76%	9,14%

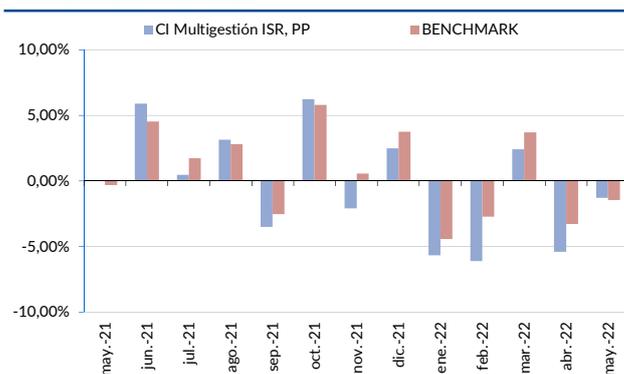
	D. Inicio	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	5,96%	24,25%	8,22%	30,82%	-10,82%	11,74%
Índice <sup>1</sup>	6,60%	29,59%	4,64%	27,49%	-5,92%	5,50%

(1) Benchmark: MSCI World Net Total Return EUR Index. Hasta 30/09/2021, MSCI World EUR Index. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

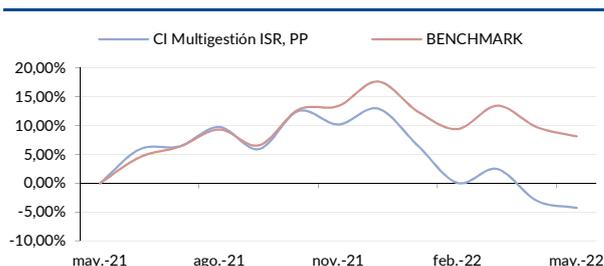
## Información Técnica

Valor liquidativo	16,50	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	149,82	Tracking Error	1,32%
Volatilidad	16,47%	Information Ratio	-0,75
Ratio de Sharpe 3a	0,82	Beta	1,04
Alpha Jensen	-0,13	Correlación	91,33%

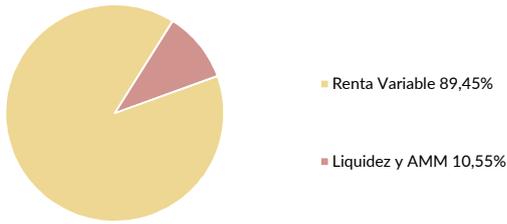
## Rentabilidad Mensual



## Rentabilidad Acumulada



## Distribución por Activos



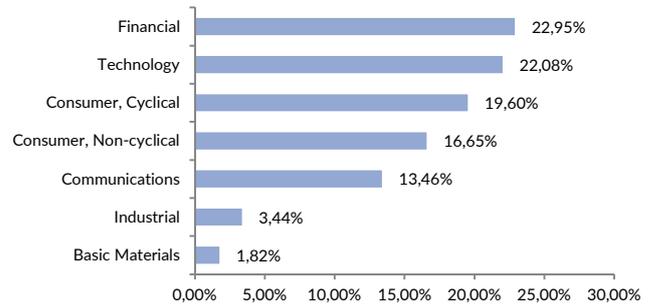
## Top 10

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%

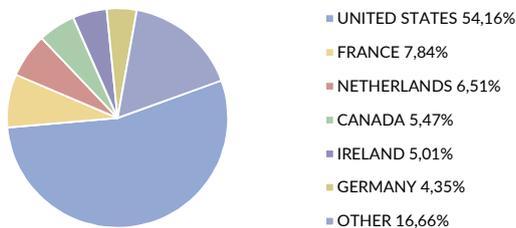
## Datos Fundamentales de la Cartera

PER	27,98
P/VC	4,38
Precio/Flujo de caja libre	21,26
Rentabilidad por Dividendos	1,56
Número de Títulos	31

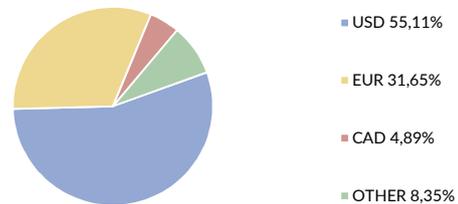
## Distribución por Sectores



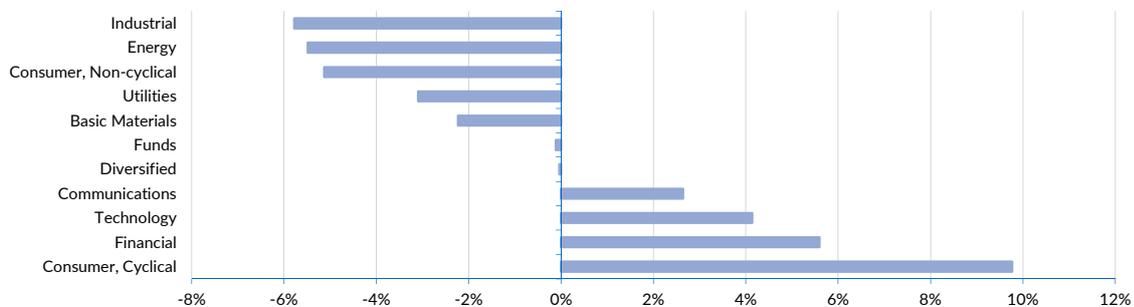
## Distribución por Países



## Distribución por Divisa



## Posiciones relativas CI Multigestión ISR vs MSCI World Net Total Return EUR Index



Este documento, así como los datos que contiene, ha sido elaborado por Caja de Ingenieros Vida con la finalidad de proporcionar a sus socios información y datos de carácter general y objetivo a la fecha de emisión de dicho documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, sino que deben ser tomados como información con carácter puramente comercial sin que puedan servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. El inversor que tenga acceso a este documento debe tener en cuenta que los valores, los instrumentos o las inversiones a que éste se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración de la presente información, por lo que deberá tomar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico que pueda ser necesario.