CI Multigestión ISR, PP

Informe Septiembre 2026

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
	★★
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 SRRI (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

Septiembre es el sexto mes consecutivo de subidas para nuestro plan de pensiones con una rentabilidad del +0,49% en el mes y un +14,38% desde el inicio de año. En contexto, este mes, el MSCI World en euros ha subido un +0,9%, el Nasdaq un +1,8%, pero el SP500 y el EuroStoxx600 han bajado un -0,5% y un -2,5%, respectivamente.

Los conflictos abiertos en el Golfo Pérsico y Ucrania y los ataques a las refinerías de Oriente Medio y Rusia mantienen el incremento del precio del petróleo hasta los $90 y el precio de los productos derivados como el Diesel cerca de máximos. Ello incrementa los riesgos de inflación. Ello, conjuntamente con el sostenido déficit americano, la crisis fiscal francesa, las enormes emisiones de deuda para financiar la IA, la venta de bonos americanos para cerrar inversiones de carry trade por la subida de tipos en Japón y el resistente crecimiento económico de EEUU que ha provocado el inicio de la subida de tipos por parte de la FED, han provocado una subida de los tipos de interés hasta el 5,3% para el bono americano a 10 años y el 3,6% para el alemán. Este incremento de los tipos de interés ha afectado significativamente a las bolsas. El 75% de las empresas del SP500 han terminado el mes en negativo y el mercado está sufriendo una contracción de múltiplos, lo que es una buena señal de que el mercado no está sobrevalorado, algo que confirma el hecho de que continuamos observando oportunidades en el mercado.

Las principales inversiones, del CI Multigestión ISR están seleccionadas con valoraciones razonables y perspectivas de crecimiento de sus beneficios por ello se encuentran más protegidas de las subida de tipos que la acción mediana de las bolsas. Adicionalmente, nos seguimos beneficiando de nuestro posicionamiento en empresas con inversiones rentables y crecimiento estructural y de la selección de oportunidades por nuestra gestión activa. En concreto, mantenemos la sobreponderación, de forma muy equilibrada, en grandes empresas tecnológicas y bancos (beneficiados por las subidas de tipos). Geográficamente, seguimos sobreponderando EEUU en la cartera, con un peso aproximado del 60%, debido al mayor crecimiento de los beneficios de las empresas americanas y el positivo impacto económico de las inversiones en IA que siguen demostrando elevadas rentabilidades para las compañía que las realizan. Destaca, en nuestro plan, la inversión en grandes compañías tecnológicas (25%) que lideran la fuerte expansión de la inteligencia artificial y los centros de datos y los bancos (17%). Seguimos manteniendo una exposición real a renta variable cercana al 100% a través de inversiones directas (80%) y derivados (16%) con finalidad de inversión y una posición en liquidez remunerada para aprovechar oportunidades, optimizando nuestro horizonte de inversión a largo plazo.

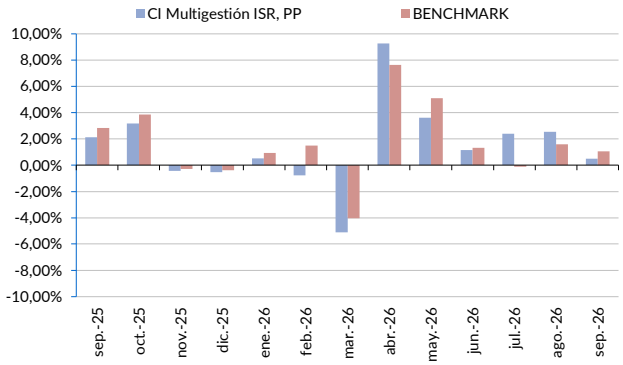
Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	14,38%	0,49%	5,51%	16,87%	14,98%	4,81%
Índice [1]	15,55%	1,05%	2,55%	19,21%	18,59%	12,34%

	D. Inicio	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	6,38%	3,64%	21,81%	5,70%	-22,28%	24,25%
Índice [1]	8,02%	6,77%	26,60%	19,60%	-12,78%	29,59%

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

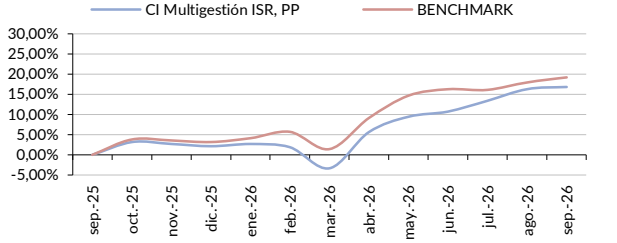
Rentabilidad Mensual



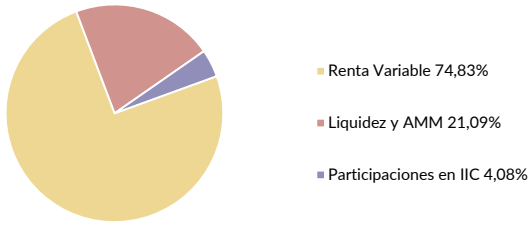
Información Técnica

Valor liquidativo	23,09	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	182,54	Tracking Error	1,26%
Volatilidad	12,81%	Information Ratio	-0,12
Ratio de Sharpe 3a	1,21	Beta	1,16
Alpha Jensen	-0,05	Correlación	90,66%

Rentabilidad Acumulada



Distribución por Activos



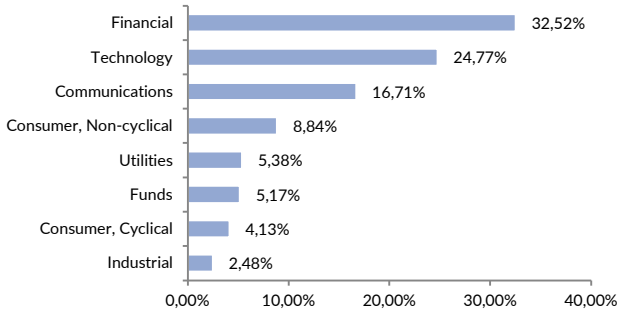
Top 10

NVIDIA CORP	6,40%
UNICREDIT SPA	4,51%
MICROSOFT CORP	4,34%
ALPHABET INC CL A	3,93%
AMAZON.COM INC	3,55%
THE CIGNA GROUP	3,48%
TALANX AG	3,48%
META PLATFOMS INC	3,44%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3,06%
BANK OF AMERICA CORP	3,03%

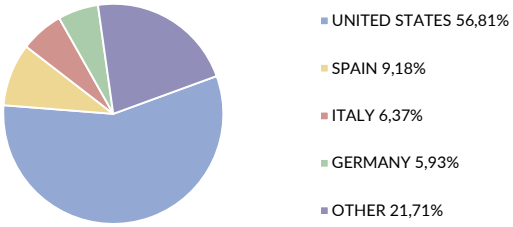
Datos Fundamentales de la Cartera

PER	26,06
P/VC	6,42
Precio/Flujo de caja libre	99,09
Rentabilidad por Dividendos	1,26
Número de Títulos	46

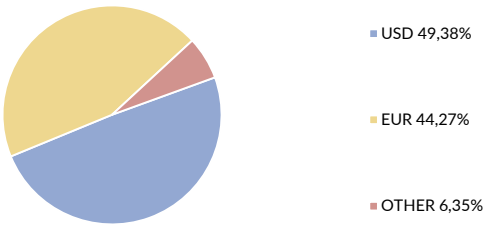
Distribución por Sectores



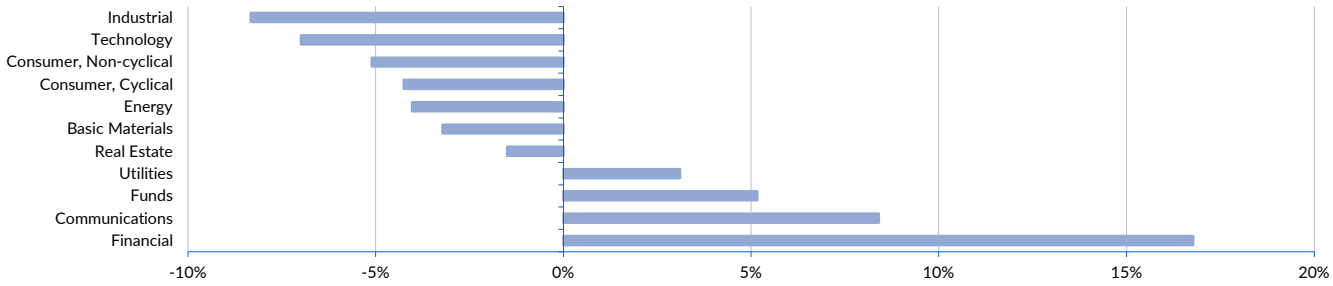
Distribución por Países



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 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.