CE Multigestió ISR, PP

Informe Setembre 2026

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
	★★
Globus Sostenibilitat Morningstar	

Indicador de risc

1	2	3	4	**5**	6	7

La categoría 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 SRRI (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

Setembre és el sisè mes consecutiu de pujades per al nostre pla de pensions amb una rendibilitat del +0,49% en el mes i un +14,38% des de l'inici d'any. En context, aquest mes, el MSCI World en euros ha pujat un +0,9%, el Nasdaq un +1,8%, però l'SP500 i el EuroStoxx600 han baixat un -0,5% i un -2,5%, respectivament.

Els conflictes oberts al golf Pèrsic i Ucraïna i els atacs a les refineries d'Orient Mitjà i Rússia mantenen l'increment del preu del petroli fins als $90 i el preu dels productes derivats com el Dièsel prop de màxims. Això incrementa els riscos d'inflació. Això, conjuntament amb el sostingut dèficit americà, la crisi fiscal francesa, les enormes emissions de deute per a finançar la IA, la venda de bons americans per a tancar inversions de carry trade per la pujada de tipus al Japó i el resistent creixement econòmic dels EUA que ha provocat l'inici de la pujada de tipus per part de la FED, han provocat una pujada dels tipus d'interès fins al 5,3% per al bo americà a 10 anys i el 3,6% per a l'alemany. Aquest increment dels tipus d'interès ha afectat significativament les borses. El 75% de les empreses del SP500 han acabat el mes en negatiu i el mercat està sofrint una contracció de múltiples, la qual cosa és un bon senyal que el mercat no està sobrevalorat, alguna cosa que confirma el fet que continuem observant oportunitats en el mercat.

Les principals inversions, del CE Multigestió ISR estan seleccionades amb valoracions raonables i perspectives de creixement dels seus beneficis per això es troben més protegides de les pujada de tipus que l'acció mitjana de les borses. Addicionalment, ens continuem beneficiant del nostre posicionament en empreses amb inversions rendibles i creixement estructural i de la selecció d'oportunitats per la nostra gestió activa. En concret, mantenim la sobreponderació, de forma molt equilibrada, en grans empreses tecnològiques i bancs (beneficiats per les pujades de tipus). Geogràficament, seguim sobreponderant els EUA en la cartera, amb un pes aproximat del 60%, a causa del major creixement dels beneficis d'empreses americanes i el positiu impacte econòmic de les inversions en IA que continuen demostrant elevades rendibilitats per a les companyia que les realitzen. Destaca, en el nostre pla, la inversió en grans companyies tecnològiques (25%) que lideren la forta expansió de la intel·ligència artificial i els centres de dades i els bancs (17%). Continuem mantenint una exposició real a renda variable pròxima al 100% a través d'inversions directes (80%) i derivats (16%) amb finalitat d'inversió i una posició en liquiditat remunerada per a aprofitar oportunitats, optimitzant el nostre horitzó d'inversió a llarg termini.

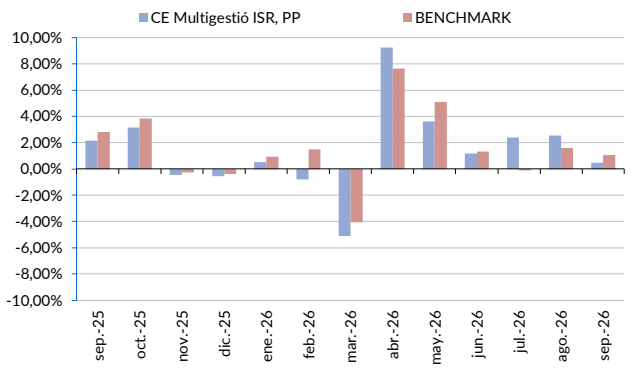
Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	14,38%	0,49%	5,51%	16,87%	14,98%	4,81%
Índex [1]	15,55%	1,05%	2,55%	19,21%	18,59%	12,34%

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

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

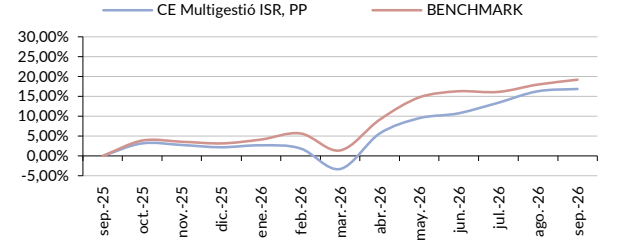
Rendibilitat Mensual



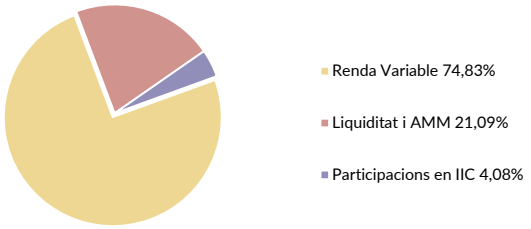
Informació Tècnica

Valor liquidatiu	23,09	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	182,54	Tracking Error	1,26%
Volatilitat	12,81%	Information Ratio	-0,12
Rati de Sharpe 3a	1,21	Beta	1,16
Alpha Jensen	-0,05	Correlació	90,66%

Rendibilitat Acumulada



Distribució per Actius



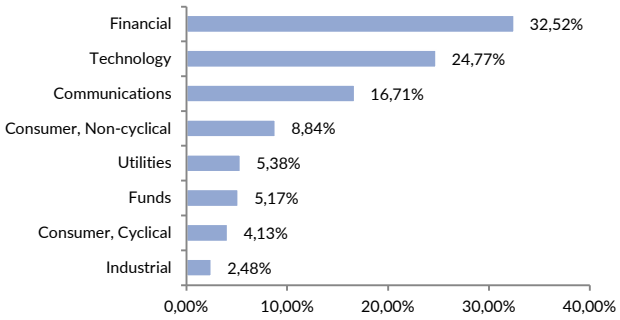
Top 10

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%

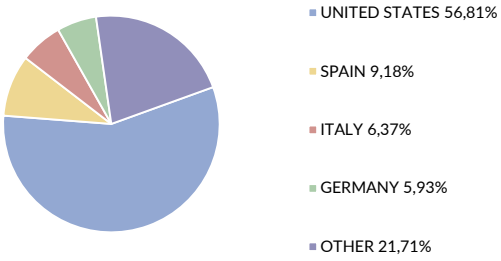
Dades Fonamentals de la Cartera

PER	26,06
P/VC	6,42
Preu/Flux de caixa lliure	99,09
Rendibilitat per Dividends	1,26
Número de Títols	46

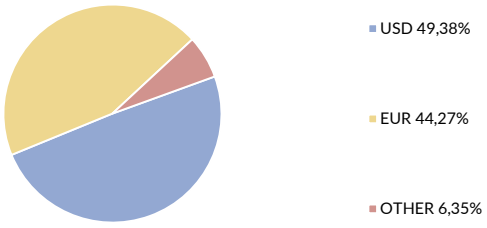
Distribució per Sectors



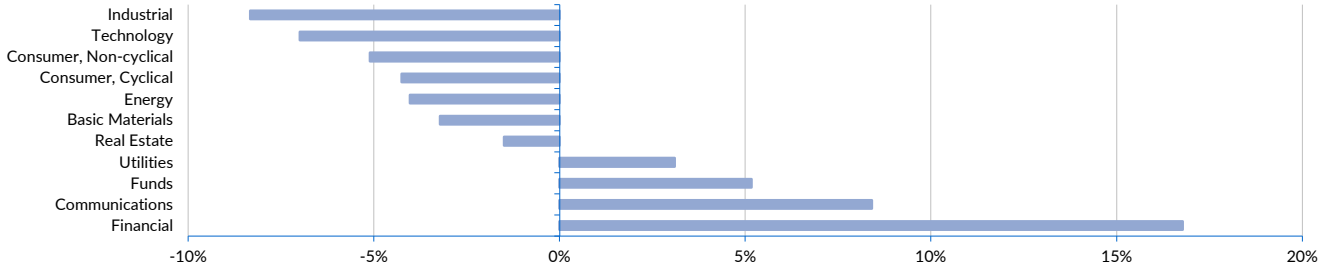
Distribució per Països



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 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 presos 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 presos 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.