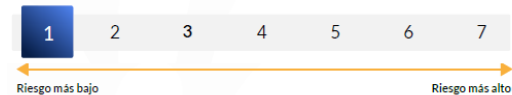


**CAJA INGENIEROS FONDTESORO A, FI**
**Informe de Riesgo**

Perfil de Riesgo: Muy Conservador

**Indicador de riesgo**


Este indicador de riesgo presupone que se mantendrá el producto durante 1 año.

Este perfil se define como aquel cuyo único objetivo como inversor es la protección del capital, no deseando obtener más rentabilidad si ello supone asumir más riesgo.

**Objetivo de Inversión**

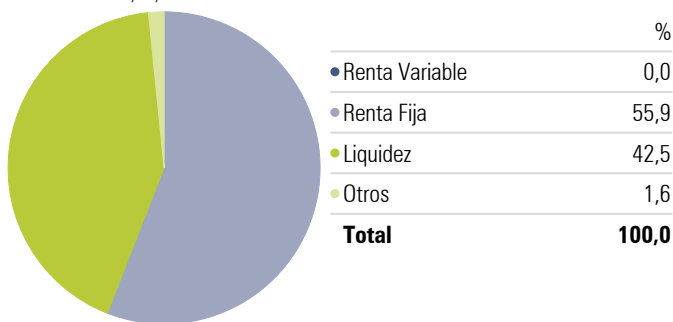
Fondo de gestión activa de Renta Fija Euro. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice de rentabilidad de las Letras del Tesoro a 3 meses. Invierte el patrimonio mayoritariamente en activos de Deuda del Estado en euros. La calificación de solvencia no será inferior a la del Tesoro Público, y la duración de la cartera no superará los 12 meses. El horizonte temporal recomendado es superior a 1 año.

**Información General**

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIIC
Nombre del gestor	Ricardo Granda
Patrimonio fondo	288.191.279 €
ISIN	ES0114887039
Fecha de constitución	01/01/1999
Valor Liquidativo (diario)	902,03 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	0,40%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Duración efectiva	0,21
Vencimiento efectivo	0,38
TIR	3,46
Rating Morningstar Overall	★★
UCITS	Yes

**Distribución de activos**

Portfolio Date: 31/07/2024

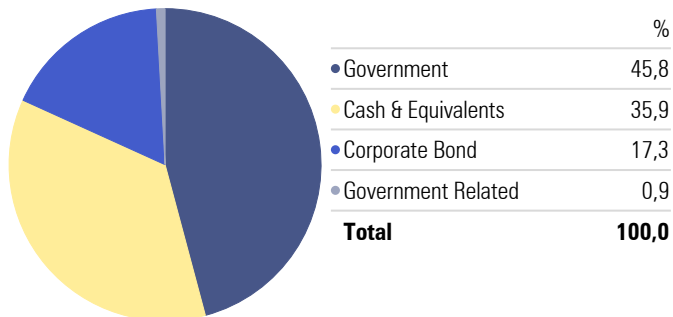

**10 mayores posiciones**

Portfolio Date: 31/07/2024

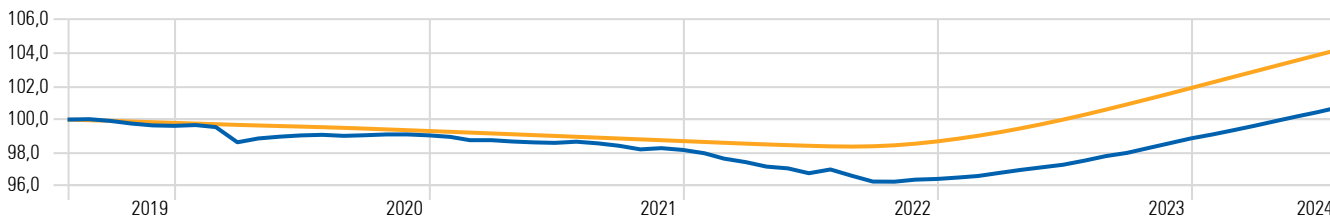
	% sobre Patrimonio	País
Spain (Kingdom of)	21,71	ESP
Spain (Kingdom of)	6,93	ESP
Spain (Kingdom of)	5,44	ESP
Spain (Kingdom of)	2,49	ESP
Spain (Kingdom of)	1,42	ESP
Mitsubishi HC Capital UK PLC	1,07	JPN
Landesbank Baden-Wurtemberg	0,97	DEU
Sydbank AS	0,93	DNK
Leasys Italia S.p.A	0,92	ITA
Natwest Markets PLC	0,90	GBR

**Distribución por sectores**

Portfolio Date: 31/07/2024


**Rentabilidad Acumulada**

Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024



— Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI

— FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR

Source: Morningstar Direct

## Información Técnica

Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024

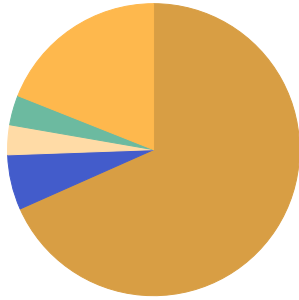
	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI	0,15	0,78	-0,68	-1,21	-0,55	0,56
FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR	0,83	0,54	0,00	—	-6,77	0,00

## Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	0,24	0,25	0,27	0,28	0,29	0,26	0,30						1,90
2023	0,09	0,09	0,20	0,18	0,17	0,16	0,26	0,28	0,19	0,30	0,29	0,30	2,54
2022	-0,20	-0,33	-0,21	-0,28	-0,11	-0,30	0,23	-0,40	-0,36	-0,01	0,13	0,04	-1,78
2021	-0,09	-0,20	0,00	-0,08	-0,05	-0,03	0,07	-0,10	-0,15	-0,22	0,08	-0,11	-0,89
2020	0,05	-0,12	-0,92	0,23	0,11	0,08	0,04	-0,06	0,04	0,05	0,00	-0,06	-0,57
2019	0,06	0,10	0,08	0,06	-0,06	0,10	0,10	0,02	-0,10	-0,16	-0,11	-0,03	0,07

## Distribución por países

Portfolio Date: 31/07/2024



	%
Spain	68,4
United States	6,1
Canada	3,3
Denmark	3,3
Other	19,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Drawdown

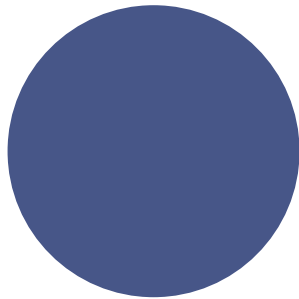
Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024

Calculation Benchmark: FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR

	CI Fondtesoro A	Ftse EuroDep 3 Mon
Max Drawdown (%)	-3,77	-1,63
Max Drawdown of Periods (months)	38,00	37,00
Max Drawdown Peak Date	01/09/2019	01/08/2019
Max Drawdown Valley Date	31/10/2022	31/08/2022

## Distribución por divisa

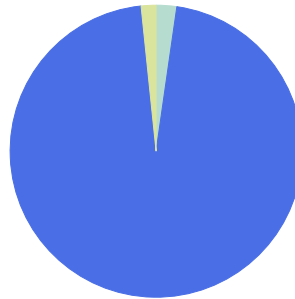
Portfolio Date: 31/07/2024



	%
EUR	100,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Distribución de la calidad crediticia

Portfolio Date: 31/07/2024



	%
AAA	0,0
AA	2,3
A	96,1
BBB	1,6
BB	0,0
B	0,0
Below B	0,0
Not Rated	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Características de Sostenibilidad

### SFDR

ART. 6: No limita su inversión según criterios ASG, pero el proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y las principales incidencias adversas.



### Rating de Sostenibilidad Morningstar



### Certificación de sostenibilidad

Caja Ingenieros Gestión obtiene la certificación ASG de MainStreet Partner acreditando que no realiza "greenwashing" en los procesos de inversión y obteniendo una calificación superior al promedio de boutiques en el ámbito internacional.



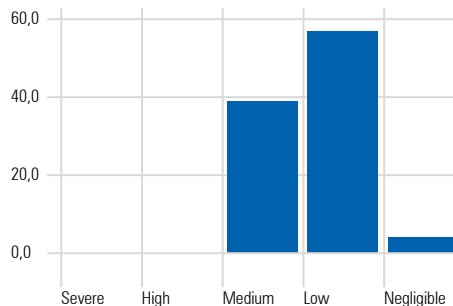
### Calificación Informe anual PRI

Máxima calificación del Informe Anual PRI. Obteniendo máxima calificación en todos los módulos.



### Distribución Riesgo ASG Corporativo

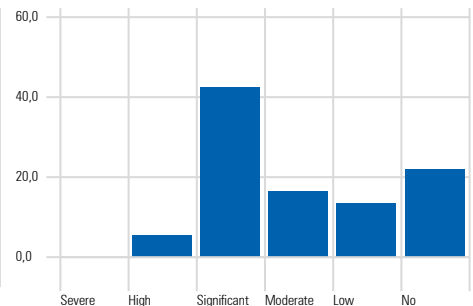
Securities Scored: 47



■ Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI

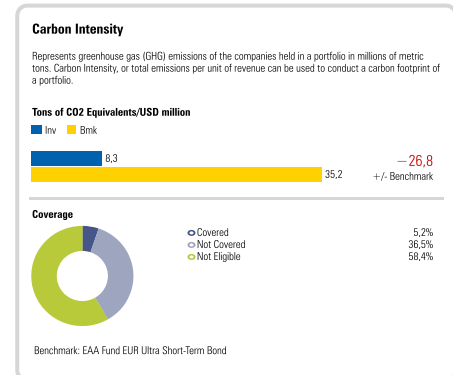
### Distribución Controversias Corporativas

Securities Scored: 42 Securities Not Scored: 9

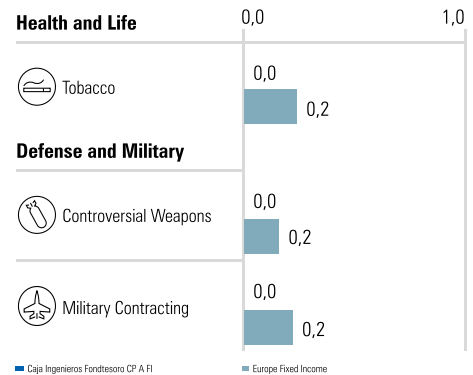


■ Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI

### Intensidad de carbono



### Exclusiones en sectores Controvertidos



## Comentario del gestor

El CI Fondtesoro sube en +0,30% durante el mes, versus la rentabilidad de +0,28% de su índice de referencia. El impacto negativo de la subida en tipos de interés fue contrarrestado por el ajuste en la prima de riesgo española en el tramo corto de la curva. En lo que llevamos de año, el fondo sube un +1,90% frente a su índice de referencia que gana un +2,07%.

En general, el tono estuvo fuerte en los mercados de tipos de interés durante el mes de julio. Tanto el BCE como la FED mantuvieron sin cambios sus tipos de referencia en sus respectivas reuniones. Lagarde indicó que las opciones para la próxima reunión de setiembre estaban bastante abiertas y Powell insinuó que podrían recortar tipos ese mismo mes. En ambos casos, se cubrieron indicando que sus decisiones dependerán de los datos económicos que reciban, pero los mercados descuentan ya recortes en setiembre en ambos casos, en especial el de la FED, salvo alguna sorpresa macroeconómica. Los datos estadounidenses de ISM, inflación (CPI, PCE) y empleo (NFPs, desempleo) publicados durante el mes vinieron más suaves de lo esperado y empujaron a los mercados a apostar por esta relación de políticas monetarias. Esto a pesar de que a inicios de mes el fallo judicial a favor de Trump y los acuerdos entre los partidos de izquierda y centro franceses para evitar que la extrema derecha llegue al poder llevaron a que los tipos de interés de mercado suban temporalmente. De este modo, tanto la rentabilidad de la deuda estadounidense, como la alemana, a 10 años bajaron considerablemente a 4,03% y 2,30% durante junio, respectivamente. A su vez, las primas de riesgo española e italiana se ajustaron también de manera significativa a 81pbs y 137pbs. El diferencial de crédito "Investment Grade" se ajustó a 76pbs, mientras que el "High Yield" se amplió a 329pbs.

Durante el mes, se continuó realizando operaciones para elevar la TIR promedio del portafolio e invertir los flujos recibidos, añadiendo crédito corporativo tanto de cupón fijo como variable, así como letras, pagarés y bonos del gobierno español con vencimientos cortos que ofrecían rendimientos atractivos.

## Producto no complejo, regulado por la Directiva MiFID, relativa a los mercados de instrumentos financieros

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en [www.caja-ingenieros.es](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.

## Metodología de Inversión ASG en Caja Ingenieros Gestión

Nuestra política de inversión se ha inspirado en diversos marcos de referencia internacionales como, por ejemplo: Pacto Mundial de la ONU, Principios de Gobierno Corporativo de la OCDE y del G20, Declaración Universal de los Derechos Humanos y los Principios para la Inversión Responsable (PRI).

Nuestro proceso de inversión en los fondos clasificados como artículo 8 según SFDR (promueven características medioambientales y/o sociales) supone invertir como mínimo el 50% de la cartera bajo criterios relacionados con factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo, considerando que este mínimo esté por compañías superiores o iguales a BBB según Rating MSCI. Además, para los fondos temáticos, se seleccionan compañías presentes dentro de índices sostenibles de elevado prestigio.

Para la totalidad de nuestras estrategias, se aplica un proceso simplificado de análisis e integración de factores ASG, en el que el requerimiento de integración está alineado con las políticas generales definidas para toda la gama de fondos de inversión:

- Se excluye de la inversión a aquellas compañías:
  - Fabricantes de armas, explosivos, servicios relacionados directamente con armamento, sistemas explosivos, y Sistemas con potencial letal.
  - Fabricantes de componentes específicos para la industria militar (>10% ingresos)
  - Fabricantes de tabaco
  - Otras compañías con ingresos específicos del sector tabaco (>30% ingresos)
- Se excluirá de la inversión la deuda soberana de países que estén clasificados con un IDH medio o bajo según la ONU.
- Inversión Indirecta y diferenciación por Estrategia.** que cumpla con particular atención a la inversión tradicional de inversión indirecta al menos en sus diez primeras posiciones, en caso de no cumplir, implementamos un proceso de diálogo activo para aquellas inversiones indirectas con la finalidad de poder influir positivamente en la gestión de riesgos ASG.

Nuestro análisis ASG se basa en la Integración, es decir, tenemos en cuenta los factores extrafinancieros (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) además de los financieros, y analizamos con especial énfasis la sostenibilidad del modelo de negocio de las compañías en las que se invierte. Para obtener métricas extrafinancieras (ASG), contamos con proveedores especializados que ofrecen un gran número de indicadores que analizamos de forma detallada como la huella de carbono, la intensidad en el consumo de agua, la independencia del consejo de administración, la rotación de empleados, las horas de formación por empleado o la brecha salarial por citar algunos.

La huella de carbono son las emisiones generadas directa o indirectamente por la compañía medidas en toneladas métricas por cada millón de cifra de negocio. El cálculo incluye las emisiones de alcance 1 y alcance 2.

- El alcance 1 (emisiones directas) cubre las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) directamente relacionadas con la fabricación de un producto. Si, por ejemplo, la fabricación de un producto requiere el uso de petróleo o la quema de combustible, o genera emisiones de CO2 o metano, todas esas emisiones se incluyen en el alcance 1.
- El alcance 2 (emisiones indirectas) cubre las emisiones de GEI derivadas del consumo de energía necesario para fabricar un producto (como la electricidad utilizada para alimentar las plantas donde se diseña el producto).

Para completar el análisis financiero y extrafinanciero, nos valemos de informes de analistas de prestigio que nos permiten entender como cada compañía enfoca los riesgos ASG de su negocio, teniendo en cuenta toda la cadena de valor y partes implicadas. Además de las cuestiones cualitativas, se ha desarrollado un modelo de puntuación propio ("scoring") para inversiones corporativas y públicas, que permite comparar diferentes inversiones bajo una normalización común, facilitando la integración de los factores ASG en la decisión final, que califica cada inversión entre 0 y 10 en función de sus implicaciones, oportunidades y riesgos en la sostenibilidad.

También analizamos el Impacto en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en base a la operativa de las propias compañías valorando si están o no alineadas con los objetivos, midiendo además el impacto positivo o negativo de los productos y servicios mediante su contribución a ingresos.

Para las compañías en las que invertimos se monitorizan y analizan las diferentes controversias que se puedan generar derivadas de su naturaleza de inversión a través de proveedores con expertise en materia de sostenibilidad, que otorgan diferentes niveles de gravedad dependiendo de la severidad de dichas controversias.

Clasificación SFDR: El Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) es un conjunto de reglas de la UE que tienen como objetivo hacer que el perfil de sostenibilidad de los fondos sea transparente, más comparable y mejor entendido por los inversores finales.

- Artículo 6: "sin objetivos de sostenibilidad". Es decir, productos de inversión que no consideran riesgos ASG o que se declaran expresamente como "no sostenibles".
- Artículo 8: que "promueven iniciativas sociales y ambientales junto con los objetivos de resultados tradicionales". Esto quiere decir que, a pesar de no contar con un objetivo sostenible específico o definido, sí buscan promover las llamadas características ASG.
- Artículo 9: "con objetivos explícitos de sostenibilidad". Son todos aquellos productos de inversión que cuentan con un claro objetivo de sostenibilidad que deberán reflejar, así como la forma en la que se está buscando conseguirlo.

La mayor parte del patrimonio gestionado está clasificado como artículo 8 según SFDR. Además, para todas las estrategias gestionadas se tienen en cuentas las principales incidencias adversas, es decir, los impactos negativos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. Tal y como se indica en la declaración de incidencias adversas en [caixaengineers.com / Fondos de Inversión / Nuestro Compromiso ISR](http://caixaengineers.com/Fondos de Inversión / Nuestro Compromiso ISR) se han establecido medidas para controlar y mitigar dichos impactos.

La exclusión o penalización de compañías y/o sectores que tienen ante sí retos importantes en materia de sostenibilidad, no admite que las compañías más rezagadas en materia de sostenibilidad tengan margen de mejora, ni tampoco que se les informe de los motivos que hayan desencadenado su desinversión. Por ello es necesaria la implicación del inversor, algo que en Caja Ingenieros Gestión realizamos a través del voto en las Juntas de Accionistas y de iniciativas de *engagement* tales como el diálogo con las compañías en las que invertimos.

En Caja Ingenieros Gestión participamos en diversas iniciativas y acciones individuales y colectivas en el ámbito climático para ayudar a combatir la crisis climática y concienciar a los partícipes del desafío tan importante en el que estamos sometidos, en este sentido nos hemos adherido a protocolos y/o campañas como Montréal Pledge, PRI, CDP o Climate Action +100.

Caja Ingenieros Gestión cada año obtiene la certificación ASG por parte de MainStreet Partners, en la que se acredita que no realizamos "greenwashing" en nuestros procesos de inversión.