

Morningstar Sustainability



Objetivo de Inversión

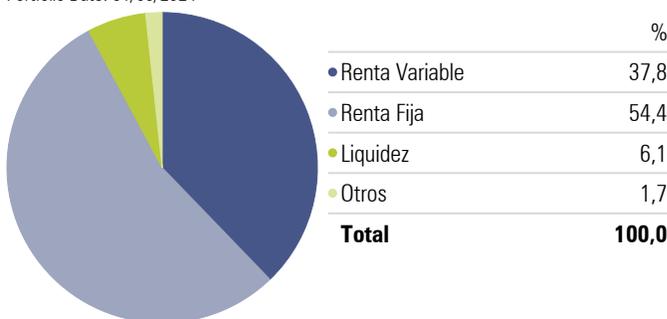
Fondo de inversión Mixto de Renta Variable Internacional. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. Se trata de un fondo de inversión socialmente responsable (ISR) cuya estrategia de inversión se centra en compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y que hayan firmado el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, valorando especialmente las que promuevan la igualdad de género. El fondo invertirá mayoritariamente en compañías relacionadas con educación de calidad, agua potable y sanidad, industria, innovación e infraestructura. El horizonte temporal recomendado es superior al año 2030.

Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nombre del gestor	Elisabet Pilar Oter Perrote
Patrimonio fondo	48.984.472 €
ISIN	ES0157327000
Fecha de constitución	04/12/2009
Valor Liquidativo (diario)	7,67 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★★
Duración efectiva	3,64
Vencimiento efectivo	3,11
TIR	3,82
UCITS	Yes

Distribución de activos

Portfolio Date: 31/03/2024



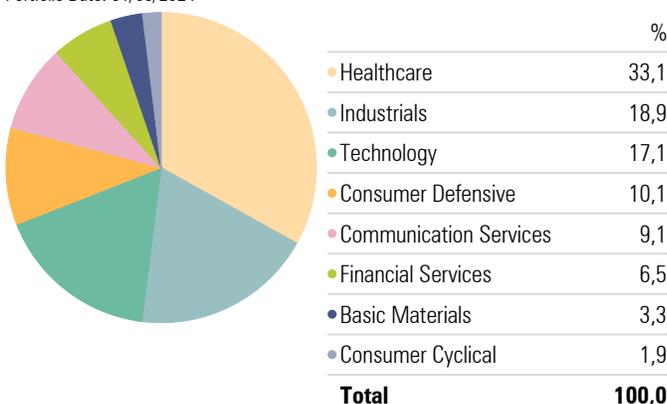
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 31/03/2024

País	Tipo de Activo	% sobre Patrimonio
Spain (Kingdom of)	REPO	3,02
Intesa Sanpaolo S.p.A.	BOND - CORPORATE BOND	2,40
Mastercard Inc Class A	EQUITY	2,29
Transurban Finance Company Pty Ltd.	BOND - CORPORATE BOND	2,25
Caixabank S.A.	BOND - CAPITAL CONTINGENT DEBT	2,24
Amundi STOXX Europe 600 Banks ETF Acc	MUTUAL FUND - ETF	2,23
Kutxabank SA	BOND - CORPORATE BOND	2,22
Bankinter SA	BOND - CORPORATE BOND	2,20
Cellnex Finance Company S.A.U.	BOND - CORPORATE BOND	2,16
Chile (Republic of)	BOND - GOVT/TREASURY	2,12

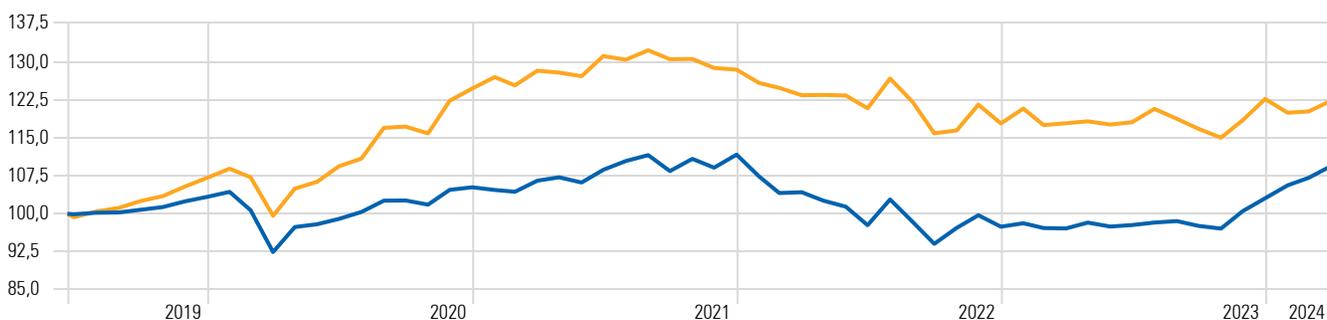
Distribución por sectores de la Renta Variable

Portfolio Date: 31/03/2024



Rentabilidad Acumulada

Time Period: 21/06/2019 to 31/03/2024



— CdE ODS Impact ISR A FI

— 50% MSCI Global Impact 35% Iboxx Corp 3-5 15% Iboxx Sov 3-5

Información Técnica

Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2024

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
CdE ODS Impact ISR A FI	0,89	8,20	2,46	0,45	—	5,49
50% MSCI Global Impact 35% Iboxx Corp 3-5 15% Iboxx Sov 3-5	-1,57	7,71	0,00	—	—	0,00

Estilo Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

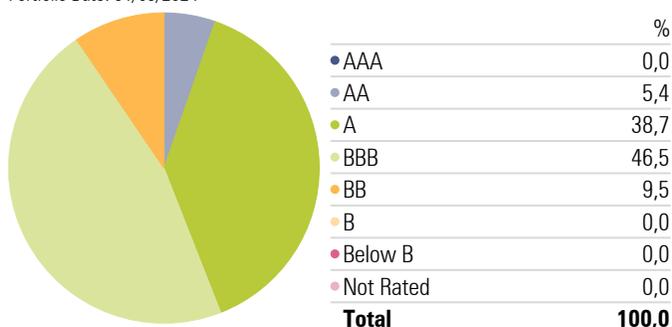
	Value	Blend	Growth
Large			
Mid			
Small			

Market Cap

Market Cap	%
Market Cap Giant %	46,4
Market Cap Large %	40,8
Market Cap Mid %	12,8
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	0,0

Distribución de la calidad crediticia

Portfolio Date: 31/03/2024



Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	2,46	1,41	2,16										6,14
2023	0,70	-0,96	-0,08	1,19	-0,79	0,30	0,51	0,29	-0,96	-0,54	3,54	2,53	5,75
2022	-3,84	-3,06	0,16	-1,60	-1,16	-3,59	5,19	-4,27	-4,42	3,34	2,57	-2,27	-12,71
2021	-0,50	-0,34	2,09	0,62	-0,96	2,36	1,59	1,06	-2,81	2,22	-1,57	2,36	6,12
2020	0,96	-3,47	-8,17	5,32	0,57	1,07	1,37	2,22	0,05	-0,81	2,87	0,47	1,82

Drawdown

Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2024

Calculation Benchmark: 50% MSCI Global Impact 35% Iboxx Corp 3-5 15% Iboxx Sov 3-5

	CdE ODS Impact ISR A	Benchmark
Max Drawdown (%)	-15,74	-13,01
Max Drawdown of Periods (months)	9,00	26,00
Max Drawdown Peak Date	01/01/2022	01/09/2021
Max Drawdown Valley Date	30/09/2022	31/10/2023

Distribución por países de la Renta Variable

Portfolio Date: 31/03/2024



Comentario del gestor

Durante el mes de marzo el fondo registró una subida del +2,16%, mientras que el índice de referencia obtuvo una rentabilidad del +1,93%. El fondo acumula una rentabilidad en el año del +6,14%, frente al +3,95% del propio índice de referencia.

En marzo destaca el buen comportamiento de los principales índices de referencia destacando Reino Unido, mercados emergentes y Japón, con el Nikkei y el S&P 500 alcanzando máximos históricos, por el otro lado, las acciones chinas son las que se quedaron rezagadas durante el mes. Respecto a las materias primas, este mes el índice recupera y el comportamiento del oro fue el que más despuntó. Por el lado macroeconómico seguimos con datos fuertes en Estados Unidos, como los datos de empleo y el ISM manufacturero sigue recuperando.

Respecto a los contribuidores del fondo, los mayores contribuidores han sido Nvidia con un 14%, Lyxor STOXX Europe 600 Bank con un 10% y Kimberly-Clark con un 8%. Por el contrario, los principales detractores han sido Apple con un -4%, Novartis con un -2% y Danaher con un -1%.

Durante el mes se ha reducido la sobreponderación a semiconductores hasta un nivel neutral vs MSCI World lo que ha llevado a realizar ventas parciales de ASML, STMicroelectronics, Qualcomm y se ha compensado con la compra parcial de títulos de tecnología (como Apple, Alphabet, y la entrada de Autodesk y Fortinet), donde tenemos una leve infraponderación. Por el lado de la renta fija, se ha llevado a cabo la compra del bono Fingrid con vencimiento 2034, la compra del bono NBN con vencimiento 2030 y la compra del bono StatKraft con vencimiento 2032.

Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Moderado



Este perfil se define como aquel que busca, a medio plazo, rendimientos superiores a los tipos de interés de mercado, aceptando niveles moderados de riesgo, pudiendo generarse pérdidas.

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 o en 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 CRÈDIT DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÈDITO, en su condición de comercializador, 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, SGIC, 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. Además, para los **fondos con denominación ISR**, se seleccionan compañías presentes dentro de índices sostenibles como por ejemplo DJ Sustainability World Enlarged o en compañías que suscriben en el compromiso RE100 derivado del COP21 como en el caso del CI Environment ISR.

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:

1. Se excluye de la inversión a aquellas compañías:
 - Fabricantes de armas, explosivos o vehículos militares
 - Fabricantes de componentes específicos para la industria militar (>10% ingresos)
 - Fabricantes de tabaco
 - Otras compañías con ingresos específicos del sector tabaco (>30% ingresos)
2. Se excluirá de la inversión la deuda soberana de países que estén clasificados con un IDH medio o bajo según la ONU.

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 "caixaenginyers.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 es la primera entidad gestora española en obtener la certificación ASG por parte de MainStreet Partners, en la que se acredita que no realizamos "greenwashing" en nuestros procesos de inversión.