

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR A, FI

Informe de Riesgo

Perfil de Riesgo: Arriesgado



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.

Objetivo de Inversión

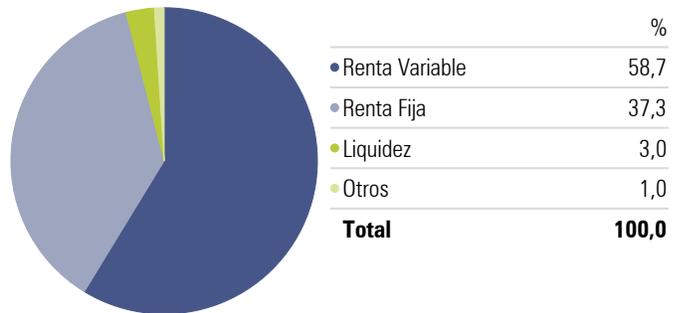
Fondo de inversión Mixto de Renta Variable Internacional. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. Se trata de un fondo de inversión socialmente responsable (ISR) cuya estrategia de inversión se centra en compañías que tienen en cuenta su impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático y apuestan por aplicar nuevas prácticas orientadas a la reducción del consumo de energía contaminante, además de contar con una sólida situación financiera. El horizonte temporal recomendado es superior a 4 años.

Información General

| | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Sociedad gestora | Caja Ingenieros Gestión SGIIC |
| Nombre del gestor | Elisabet Pilar Oter Perrote |
| Patrimonio fondo | 223.120.854 € |
| ISIN | ES0137435006 |
| Fecha de constitución | 24/03/2017 |
| EU SFDR (Artículo 8 o Artículo 9) | Article 8 |
| Valor Liquidativo (diario) | 133,08 € |
| Divisa | Euro |
| Comisión de gestión | 1,35% |
| Comisión de suscripción | 0,00% |
| Comisión de reembolso | 0,00% |
| Duración efectiva | 3,84 |
| Vencimiento efectivo | 3,63 |
| TIR | 3,79 |
| Rating Morningstar Overall | ★★★★★ |
| UCITS | Yes |

Distribución de activos

Portfolio Date: 31/03/2024



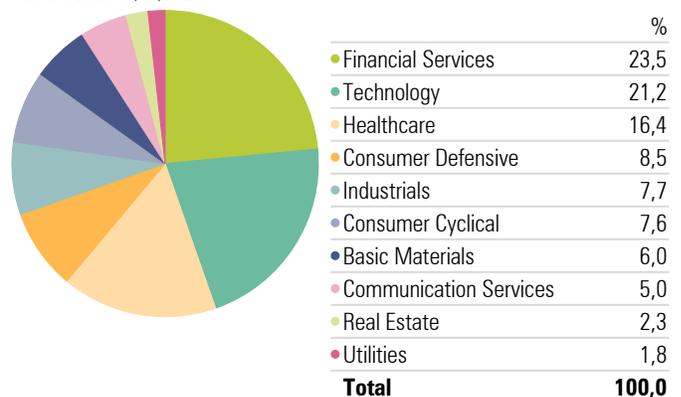
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 31/03/2024

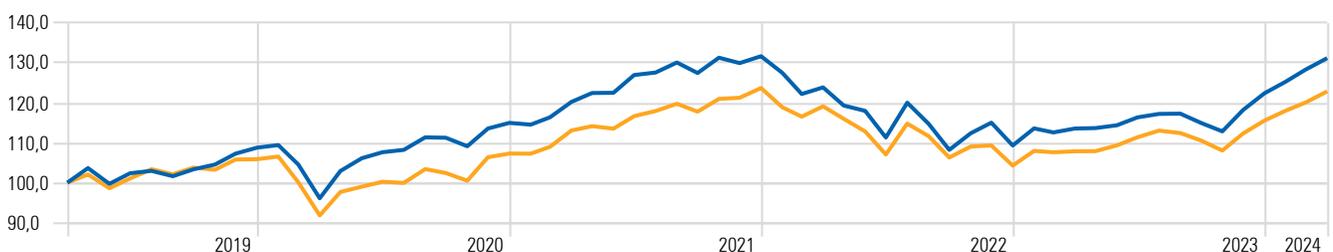
| Compañía | Tipo de Activo | % sobre Patrimonio |
|--------------------------|----------------|--------------------|
| Microsoft Corp | EQUITY | 2,54 |
| Novo Nordisk A/S Class B | EQUITY | 2,52 |
| Spain (Kingdom of) 3.8% | REPO | 2,43 |
| W.W. Grainger Inc | EQUITY | 2,40 |
| Visa Inc Class A | EQUITY | 2,40 |
| Schneider Electric SE | EQUITY | 2,36 |
| Bank of Montreal | EQUITY | 2,34 |
| Coca-Cola Co | EQUITY | 2,29 |
| Alphabet Inc Class A | EQUITY | 2,25 |
| S&P Global Inc | EQUITY | 2,16 |

Distribución por sectores de Renta Variable

Portfolio Date: 31/03/2024



Rentabilidad Acumulada



— Caja Ingenieros Environment ISR A FI

— 65% Lyxor EuroStoxx 20% Eur Corp 3-5 15% Eur Sov 3-5

Información Técnica

Time Period: 01/04/2019 to 31/03/2024

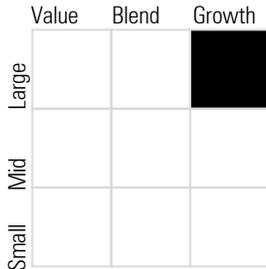
| | Rentab | Volat | Rent sobre Bench | Ratio de Información | Ratio Sharpe | Tracking Error |
|--|--------|-------|------------------|----------------------|--------------|----------------|
| Caja Ingenieros Environment ISR A FI | 5,59 | 10,85 | 1,38 | 0,43 | — | 3,19 |
| 65% Lyxor EuroStoxx 20% Eur Corp 3-5 15% Eur Sov 3-5 | 4,21 | 10,24 | 0,00 | — | — | 0,00 |

Rentabilidades mensuales (%)

| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | Year |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2024 | 2,40 | 2,42 | 2,22 | | | | | | | | | | 7,21 |
| 2023 | 3,92 | -0,89 | 0,87 | 0,10 | 0,61 | 1,74 | 0,74 | 0,06 | -1,98 | -1,85 | 4,75 | 3,55 | 11,98 |
| 2022 | -3,19 | -4,15 | 1,36 | -3,68 | -1,12 | -5,66 | 7,84 | -4,41 | -5,70 | 3,85 | 2,37 | -4,98 | -17,00 |
| 2021 | -0,38 | 1,61 | 3,31 | 1,86 | 0,04 | 3,64 | 0,49 | 1,97 | -2,02 | 3,01 | -1,03 | 1,33 | 14,55 |
| 2020 | 0,60 | -4,46 | -8,10 | 7,13 | 3,11 | 1,43 | 0,55 | 2,90 | -0,09 | -1,91 | 4,08 | 1,24 | 5,72 |
| 2019 | 4,27 | 2,87 | 1,82 | 3,66 | -3,81 | 2,67 | 0,59 | -1,30 | 1,70 | 1,15 | 2,62 | 1,39 | 18,81 |

Estilo Morningstar

Morningstar Equity Style Box™



Market Cap

| Market Cap | % |
|--------------------|------|
| Market Cap Giant % | 46,4 |
| Market Cap Large % | 43,2 |
| Market Cap Mid % | 10,5 |
| Market Cap Small % | 0,0 |
| Market Cap Micro % | 0,0 |

Drawdown

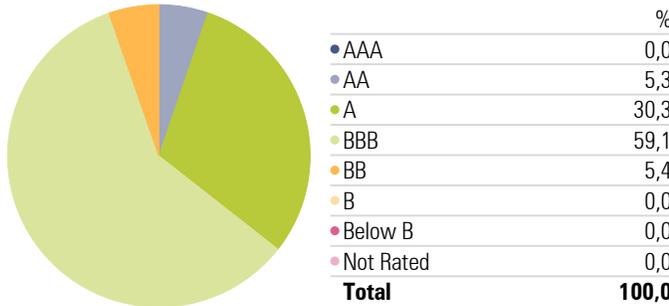
Time Period: 01/04/2019 to 31/03/2024

Calculation Benchmark: 65% Lyxor EuroStoxx 20% Eur Corp 3-5 15% Eur Sov 3-5

| | CI Environment ISR A | Benchmark |
|----------------------------------|----------------------|------------|
| Max Drawdown (%) | -17,84 | -15,73 |
| Max Drawdown of Periods (months) | 9,00 | 12,00 |
| Max Drawdown Peak Date | 01/01/2022 | 01/01/2022 |
| Max Drawdown Valley Date | 30/09/2022 | 31/12/2022 |

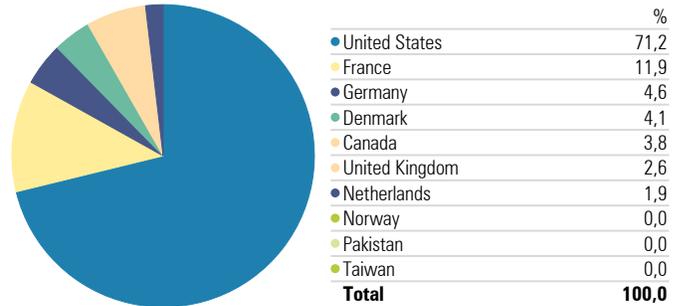
Distribución de la calidad crediticia

Portfolio Date: 31/03/2024



Distribución por países de la Renta Variable

Portfolio Date: 31/03/2024



Características de Sostenibilidad

SFDR

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).



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.

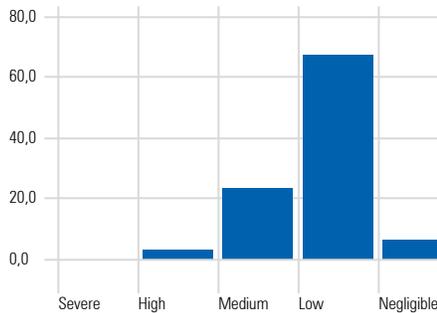


Premio al Mejor Fondo Sostenible de Champions ESG 2024



Distribución Riesgo ASG Corporativo

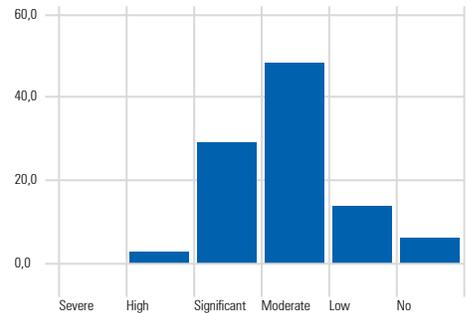
Securities Scored: 118



■ Caja Ingenieros Environment ISR A FI

Distribución Controversias Corporativas

Securities Scored: 116 Securities Not Scored: 16



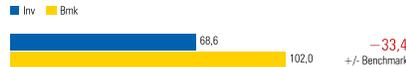
■ Caja Ingenieros Environment ISR A FI

Intensidad de carbono

Carbon Intensity

Represents greenhouse gas (GHG) emissions of the companies held in a portfolio in millions of metric tons. Carbon Intensity, or total emissions per unit of revenue can be used to conduct a carbon footprint of a portfolio.

Tons of CO2 Equivalents/USD million



Coverage



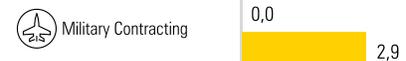
Benchmark: 65% Lyxor EuroStoxx 20% Eur Corp 3-5 15% Eur Sov 3-5 | As of 3/31/2024

Exclusiones en sectores Controvertidos

Health and Life 0,0 5,0



Defense and Military



■ Caja Ingenieros Environment ISR A FI

■ 65% Lyxor EuroStoxx 20% Eur Corp 3-5 15% Eur Sov 3-5

Comentario del gestor

Durante el mes de marzo el fondo registró una subida del +2,22%, mientras que el índice de referencia obtuvo una rentabilidad del +1,93%. El fondo acumula una rentabilidad en el año del +7,21%, 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%, Alphabet con un 10% y Novonordisk con un 8%. Por el contrario, los principales detractores han sido Accenture con un -7%, Apple con un -4% y Deutsche Boerse con un -2%. Durante el mes se ha reducido la sobreponderación a semiconductores hasta un nivel neutral vs el índice de referencia lo que ha llevado a realizar ventas parciales de ASML, Applied Materials, Lam Research y se ha compensado con la compra parcial de títulos de tecnología (como Apple, Alphabet, y se ha dado entrada a Autodesk y Fortinet), donde tenemos una leve infraponderación. Por el lado de la renta fija se han llevado a cabo compras de un bono de Fingrid con vencimiento 2034, la compra de un bono de NBN con vencimiento 2030 y la compra de un bono de StatKraft con vencimiento 2032.

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 CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, 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, 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 extrafinancieros (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 caixingeniers.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.