

Informe de Riesgo

Perfil de Riesgo: Arriesgado



Este perfil se define como aquel en el que el inversor busca retornos significativos de sus inversiones, en un horizonte temporal de medio-largo plazo, al no tener necesidades de liquidez, aceptando para ello, un mayor grado de volatilidad en sus inversiones, pudiendo generarse pérdidas significativas.

Objetivo de Inversión

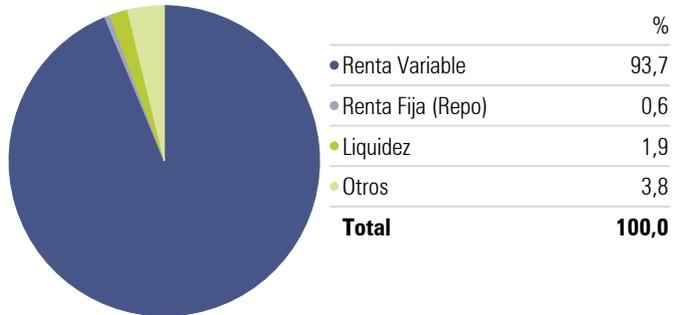
Fondo de Renta Variable que toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World denominado en euros. La filosofía de inversión se fundamenta en buscar crecimiento a un precio razonable (GARP) e integrando criterios ASG. Las compañías seleccionadas en el fondo poseen ventajas competitivas sostenibles, con altos niveles de rentabilidad en el largo plazo y cuyo precio de compra ofrece un margen de seguridad atractivo. El proceso de inversión es ascendente (desde lo particular a lo general) con una baja rotación en cartera y en línea con nuestra filosofía de comprar y mantener (buy & hold). El horizonte temporal recomendado es superior a 5 años.

Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nombre del gestor	Sergi Casoliva
Patrimonio fondo	141.622.383 €
ISIN	ES0114988035
Fecha de constitución	03/06/1999
EU SFDR (Artículo 8 o Artículo 9)	Article 8
Valor Liquidativo (diario)	10,65 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★
UCITS	Yes

Distribución de activos

Portfolio Date: 31/03/2024

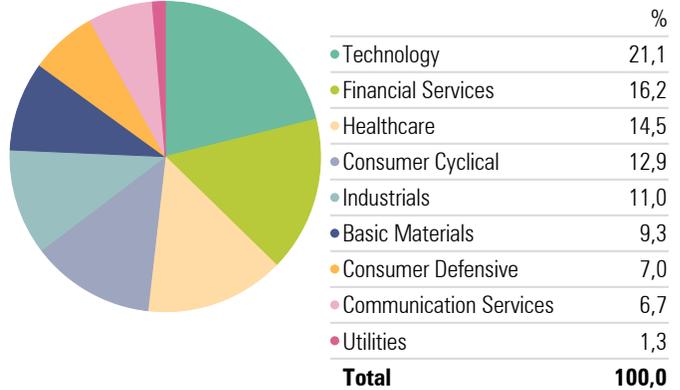

10 mayores posiciones

Portfolio Date: 31/03/2024

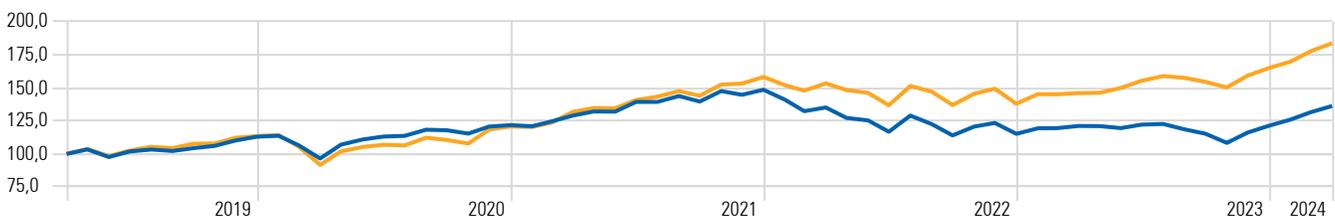
	% sobre Patrimonio	País
Microsoft Corp	4,53	USA
Alphabet Inc Class A	4,34	USA
PepsiCo Inc	4,29	USA
Air Liquide SA	3,94	FRA
NVIDIA Corp	3,81	USA
Amundi STOXX Europe 600 Banks ETF Acc	3,81	LUX
The Home Depot Inc	3,48	USA
Visa Inc Class A	3,16	USA
Applied Materials Inc	3,16	USA
Novo Nordisk A/S Class B	2,99	DNK

Distribución por sectores

Portfolio Date: 31/03/2024


Rentabilidad Acumulada

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


— Caja Ingenieros Global ISR A FI

— MSCI World NR EUR

Source: Morningstar Direct

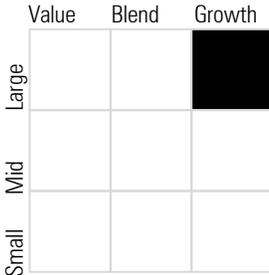
Información Técnica

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

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Ratio Sharpe	Tracking Error
Caja Ingenieros Global ISR A FI	6,39	15,05	-6,56	-1,26	1,19	5,22
MSCI World NR EUR	12,95	15,54	0,00	—	1,16	0,00

Estilo Morningstar

Morningstar Equity Style Box™



Market Cap

Market Cap	%
Market Cap Giant %	52,6
Market Cap Large %	36,1
Market Cap Mid %	11,4
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	0,0

Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	3,83	4,42	3,58										12,30
2023	3,65	0,12	1,37	-0,10	-1,25	2,23	0,38	-3,33	-2,77	-6,03	7,21	4,49	5,37
2022	-5,09	-6,16	2,13	-5,86	-1,48	-6,84	10,48	-5,04	-6,94	5,82	2,30	-6,68	-22,49
2021	-0,67	3,00	3,57	2,40	-0,10	5,57	0,01	3,18	-2,91	5,69	-1,91	2,66	22,02
2020	0,61	-6,31	-9,40	10,85	3,63	2,01	0,49	4,11	-0,37	-2,11	4,61	0,88	7,75
2019	8,04	3,65	3,11	3,39	-5,59	4,29	1,49	-1,10	2,09	1,71	3,81	2,62	30,51

Drawdown

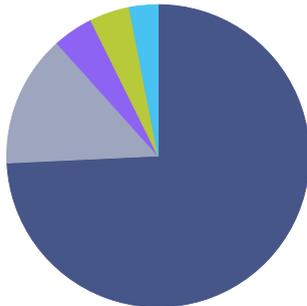
Time Period: 01/04/2019 to 31/03/2024

Calculation Benchmark: MSCI World NR EUR

	CI Global ISR A	MSCI World
Max Drawdown (%)	-27,09	-19,78
Max Drawdown of Periods (months)	22,00	2,00
Max Drawdown Peak Date	01/01/2022	01/02/2020
Max Drawdown Valley Date	31/10/2023	31/03/2020

Distribución por divisa

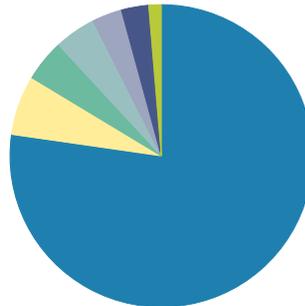
Portfolio Date: 31/03/2024



Currency	%
US Dollar	74,3
Euro	14,1
Danish Krone	4,3
Japanese Yen	4,3
Swiss Franc	3,1
Total	100,0

Distribución por países

Portfolio Date: 31/03/2024



Country	%
United States	77,3
France	6,4
Denmark	4,5
Japan	4,4
Switzerland	3,2
Netherlands	2,9
Austria	1,3
Norway	0,0
Thailand	0,0
Venezuela	0,0
Total	100,0

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.



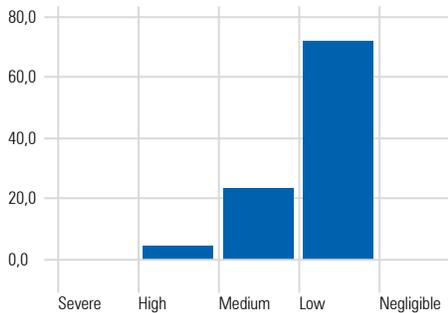
Calificación Informe anual PRI

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



Distribución Riesgo ASG Corporativo

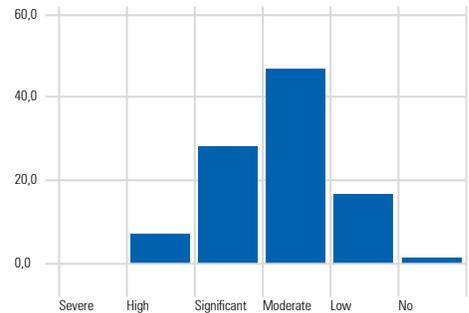
Securities Scored: 87



■ Caja Ingenieros Global ISR A FI

Distribución Controversias Corporativas

Securities Scored: 86 Securities Not Scored: 5



■ Caja Ingenieros Global 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



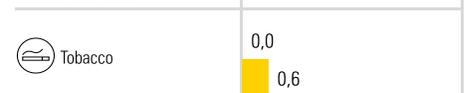
Coverage



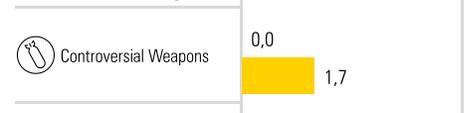
Benchmark: Amundi MSCI World ETF Dist

Exclusiones en sectores Controvertidos

Health and Life



Defense and Military



Military Contracting



■ Caja Ingenieros Global ISR A FI

■ Amundi MSCI World ETF Dist

Comentario del gestor

Durante el mes de marzo, los principales mercados mostraron un aumento en la propensión al riesgo, estimulados por los últimos indicadores de inflación en Estados Unidos. La Reserva Federal estadounidense decidió mantener las tasas de interés entre el 5,25% y el 5,50%, y afirmó que, según sus proyecciones de inflación, se planteará reducir los tipos de interés en 2024. Por su parte, el Banco de Japón anunció la conclusión de su programa de control de la curva de rendimiento (YCC, por sus siglas en inglés) y el fin de la adquisición de ETFs y REITs japoneses, marcando pasos importantes hacia la normalización de su política monetaria.

En este contexto, los principales índices bursátiles mundiales registraron ganancias significativas durante el mes. El índice S&P 500 de Estados Unidos subió un +3,10%, el Eurostoxx 50 un +4,22% y el MSCI Emerging Markets un +2,18%. El eurodólar se movió en el rango actual cerrando en 1,0790 dólares. Por la parte de renta fija, tuvimos caídas en los tipos de interés, donde el Treasury pasó del 4,25% al 4,01% y el Bund de 2,41% al 2,297%.

Durante el mes de marzo el fondo subió un +3,58% mientras que el índice MSCI World un +3,42%. En lo que llevamos del año el fondo ha subido un +12,30% y el benchmark un +11,37%. Los activos que tuvieron un mejor desempeño durante el mes fue Nvidia +14,38%, Deere & Co con un +13,01% y Edwards Lifesciences con un +12,75%. Por el otro lado, los menores contribuidores fueron Adobe con -9,81%, Apple con un -5% y Nitendo con un -1,49%. Durante el mes, se vendió la exposición de Renesas Electronics para reducir la exposición a semiconductores.

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, 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 con 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 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.