

**Morningstar Sustainability**



**Objetivo de Inversión**

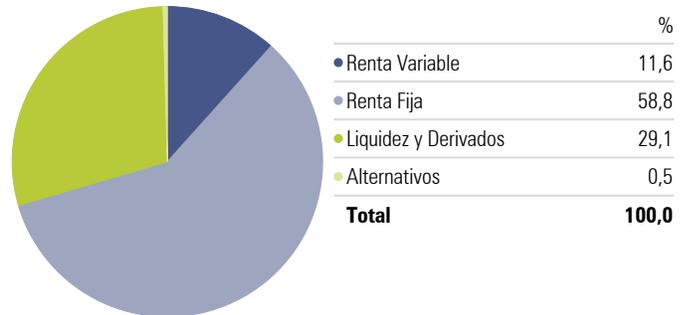
Fondo multiactivo cuyo objetivo de gestión no garantizado es obtener un rendimiento positivo en cualquier tipo de mercado, con un nivel de volatilidad anual inferior al 4%. Se invertirá más del 50% en otras IIC's. Cuenta con tres motores principales de rentabilidad: cartera estratégica compuesta por ETFs, gestión táctica para aprovecharse de ineficiencias del mercado, y gestión de las primas de riesgo. Como mínimo un 50% de la cartera cumplirá con los requisitos sostenibles relacionados con factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo. El horizonte temporal recomendado es superior a 4 años.

**Información General**

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nombre del gestor	Sergi Casoliva
Patrimonio fondo	13.104.940 €
ISIN	ES0142547035
Fecha de constitución	03/05/2004
Valor Liquidativo (diario)	6,00 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,35%
Rating Morningstar Overall	★★
UCITS	Yes

**Distribución de activos**

Portfolio Date: 29/02/2024



(\* Si el periodo de permanencia de las participaciones en el fondo fuera inferior o igual a 30 días, se aplicará una comisión de reembolso del 1%.

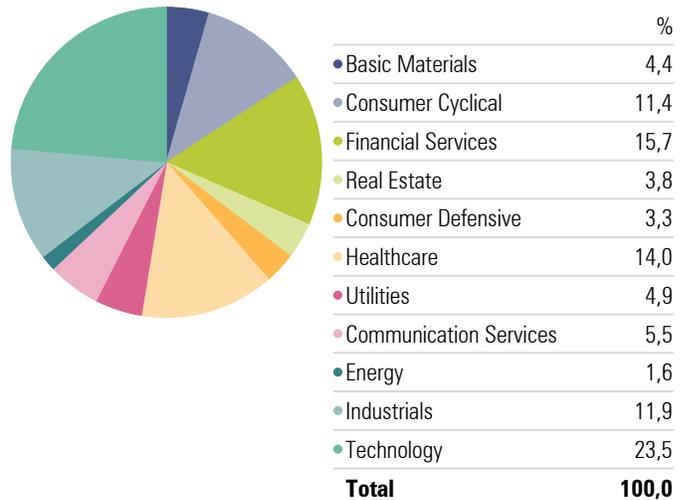
**10 mayores posiciones**

Portfolio Date: 29/02/2024

	Tipo de Activo	% sobre Patrimonio	País
La Française Trésorerie ISR I	MUTUAL FUND	9,15	FRA
PIMCO GIS Income Instl EURH Acc	MUTUAL FUND	8,39	IRL
Groupama Trésorerie IC	MUTUAL FUND	8,02	FRA
Invesco Euro Corporate Bond Z EUR	MUTUAL FUND	6,27	LUX
M&G (Lux) Glb FI Rt HY CI H EUR	MUTUAL FUND	5,18	LUX
JupiterMerian Glb Eq AbsRt I € H	MUTUAL FUND	5,09	IRL
FvS Bond Opportunities IT	MUTUAL FUND	4,81	LUX
DNCA Invest Alpha Bonds I EUR	MUTUAL FUND	4,72	LUX
Evli Short Corporate Bond B	MUTUAL FUND	4,67	FIN
M&G (Lux) Short Dtd Corp Bd CI EUR	MUTUAL FUND	4,63	LUX

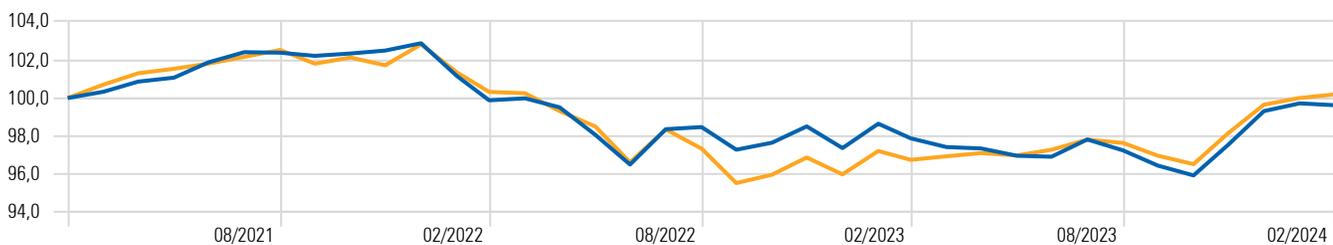
**Distribución por sectores de la Renta Variable**

Portfolio Date: 29/02/2024



**Rentabilidad Acumulada**

Time Period: 01/03/2021 to 29/02/2024



— Caja Ingenieros Balanced Opport A FI

— Categoría Inverco CI Balanced Opportunities

## Información Técnica

Time Period: 01/03/2019 to 29/02/2024

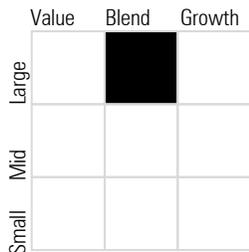
	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Balanced Opport A FI	0,48	3,98	0,07	0,04	0,57	1,73
Categoría Inverco CI Balanced Opportunities	0,41	3,89	0,00	—	0,50	0,00

## Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	0,41	-0,09											0,31
2023	1,31	-0,78	-0,47	-0,07	-0,39	-0,05	0,93	-0,59	-0,82	-0,53	1,67	1,81	1,99
2022	-1,67	-1,26	0,11	-0,47	-1,45	-1,59	1,92	0,11	-1,20	0,38	0,88	-1,15	-5,34
2021	0,21	-0,28	0,33	0,53	0,20	0,80	0,52	-0,03	-0,16	0,12	0,15	0,37	2,80
2020	0,93	-0,85	-5,72	2,62	-0,12	0,35	0,61	0,05	0,39	-0,45	0,31	0,51	-1,57
2019	2,22	0,65	0,77	0,39	-1,21	1,25	1,17	0,23	0,26	0,09	0,78	0,71	7,53

## Estilo Morningstar

### Morningstar Equity Style Box™



### Market Cap

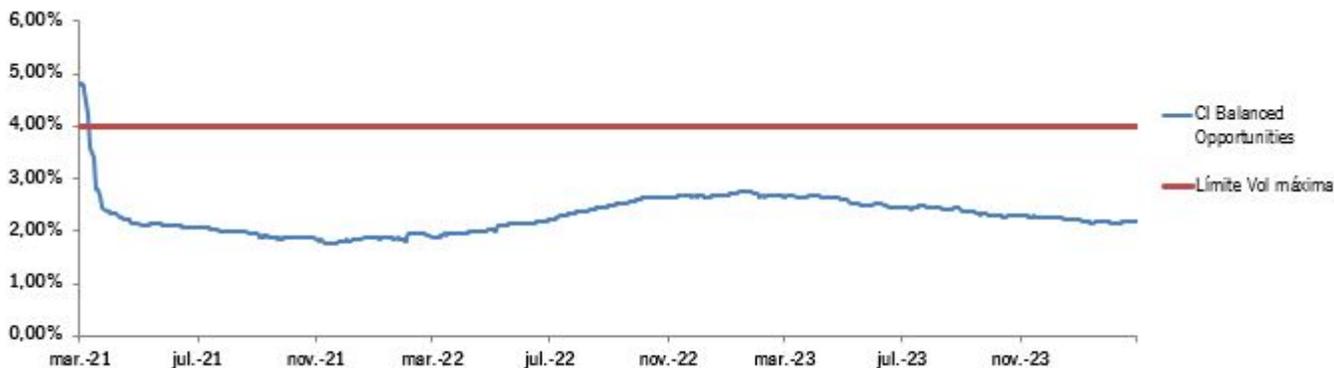
Market Cap	%
Market Cap Giant %	25,2
Market Cap Large %	33,0
Market Cap Mid %	30,7
Market Cap Small %	8,2
Market Cap Micro %	2,9

## Drawdown

Time Period: 01/03/2019 to 29/02/2024

Max Drawdown (%)	-6,73
Max Drawdown of Periods (months)	22,00
Max Drawdown Peak Date	01/01/2022
Max Drawdown Valley Date	31/10/2023

## Evolución de la volatilidad anualizada



## Comentario del gestor

Los mercados financieros continuaron el mes de febrero con un mayor apetito al riesgo, apoyados en la retórica del aterrizaje suave en las principales economías avanzadas y en una valoración positiva de los datos macroeconómicos. En cuanto a los Bancos Centrales, el Banco Central Europeo (BCE) transmitió un mensaje de "continuidad, cautela y paciencia" en relación con la evolución de su política monetaria durante sus reuniones, mientras que en la Reserva Federal (Fed), la mayoría de los miembros expresaron satisfacción ante los últimos datos de inflación que se moderó ligeramente en febrero, aunque reconocieron la presencia de riesgos al alza debido a la persistente fortaleza económica con el mercado laboral fuerte, con una tasa de desempleo del 3,6%.

En este contexto, los principales índices bursátiles mundiales registraron ganancias significativas durante el mes. El índice S&P 500 de Estados Unidos subió un +5,17%, el Eurostoxx 50 un +4,93% y el MSCI Emerging Markets un 5,11%. El eurodólar se movió en el rango actual cerrando en 1,0805 dólares. Por la parte de renta fija, tuvimos incrementos en los tipos de interés, donde el Treasury paso del 3,91% al 4,25% y el Bund del 2,165% al 2,410%.

Durante el mes de febrero el fondo cayó un -0,09%, lo que llevamos durante el año es un +0,31%. Los activos que tuvieron un mejor desempeño durante el año fueron el ETF Quantitative ESG de Invesco con un 5,12%, el Xtrackers MSCI World ESG con un +3,92% y el Seilern World Growth con un 2,51%. Por el otro lado, los menores contribuidores fueron el ETF de energía limpia con un -1,58%, el ETF europeo de Govies con un -0,86% y el fondo de Flossbach Bond Opportunities con un -0,92%.

## Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Conservador



Este perfil se define como aquel que, aun teniendo como objetivo prioritario la conservación del capital, admite niveles reducidos de riesgo que podrían ayudar a mantener la capacidad adquisitiva asociada a la inversión, reduciendo los efectos negativos de la inflación.

## 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 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, 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. 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.