

**CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA A, FI**

**Informe de Risc**

Perfil de Risc: Moderat

**Indicador de risc**



Aquest indicador de risc pressuposa que el producte es mantindrà durant 4 anys.

Aquest perfil es defineix com aquell que cerca, a mig termini, rendiments superiors als tipus d'interès de mercat, acceptant nivells moderats de risc, i pot generar pèrdues.

**Objectiu d'Inversió**

Fons de Retorn Absolut, l'objectiu de gestió no garantit és obtenir un rendiment positiu en qualsevol tipus de mercat, amb un nivell de volatilitat anual inferior al 8%. S'invertirà més del 50% en altres IIC's. Compta amb tres motors principals de rendibilitat: cartera estratègica composta per fons i ETFs, gestió tàctica per a aprofitar-se d'ineficiències del mercat, i gestió de les primes de risc. L'horitzó temporal recomanat és superior a 3 anys.

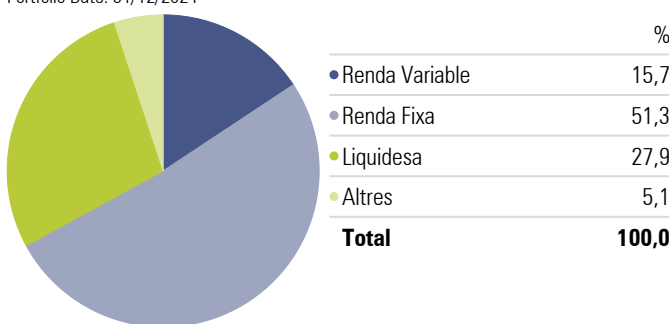
**Informació General**

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIIC
Nom del gestor	Sergi Casoliva
Patrimoni fons	33.061.213 €
ISIN	ES0119488007
Data de constitució	29/10/2010
Valor Liquidatiu (diari)	109,09 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★ ★ ★
UCITS	Yes

(\* Si el període de permanència de les participacions en el fons fos inferior o igual a 30 dies, s'aplicarà una comissió de reemborsament del 1%.

**Distribució d'actius**

Portfolio Date: 31/12/2024



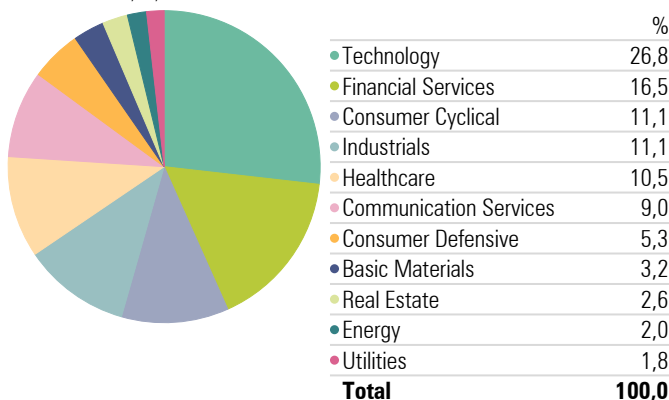
**10 majors posicions**

Portfolio Date: 31/12/2024

Inversió	Tipus d'Actiu	% sobre Patrimoni	País
Invesco Quant Strats	MUTUAL FUND	6,16	IRL
ESGGIbEqMFETFUSDAcc	- ETF		
DNCA Invest Credit Conviction I EUR	IIC	5,91	LUX
Neuberger Berman Short Dur Er Bd EURIAcc	IIC	5,84	IRL
Amundi MSCI World ETF Dist	IIC	5,79	FRA
JupiterMerian Glb Eq AbsRt I € H Acc	IIC	5,70	IRL
Xtrackers MSCI World ESG ETF 1C	MUTUAL FUND - ETF	4,82	IRL
Evli Short Corporate Bond B	IIC	4,66	FIN
M&G (Lux) Short Dtd Corp Bd CI EUR Acc	IIC	4,55	LUX
DNCA Invest Alpha Bonds I EUR	IIC	4,48	LUX
M&G (Lux) Glb FI Rt HY CI H EUR Acc	IIC	4,46	LUX

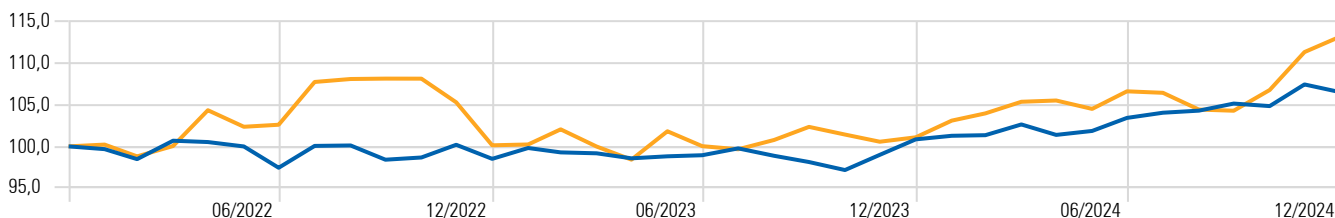
**Distribució per sectors**

Portfolio Date: 31/12/2024



**Rendibilitat Acumulada**

Time Period: 01/01/2022 to 31/12/2024



— Caja Ingenieros Gestión Dinámica A FI

— Categoría Inverco CI Gestión Dinamica

## Informació Tècnica

Time Period: 01/01/2020 to 31/12/2024

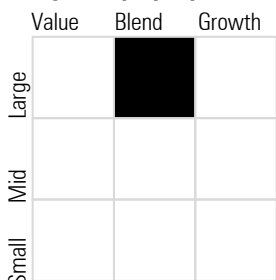
	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Rati d'Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Gestió Dinàmica A FI	1,96	4,75	-1,58	-0,23	0,41	6,79
Categoria Inverco CI Gestión Dinamica	3,54	7,69	0,00	—	0,38	0,00

## Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	0,43	0,07	1,28	-1,23	0,47	1,54	0,60	0,24	0,82	-0,29	2,49	-0,87	5,63
2023	1,33	-0,53	-0,11	-0,61	0,25	0,13	0,83	-0,90	-0,76	-0,99	1,88	1,89	2,39
2022	-0,34	-1,21	2,25	-0,16	-0,53	-2,57	2,71	0,05	-1,72	0,27	1,55	-1,69	-1,51
2021	0,24	0,99	1,11	0,35	0,78	0,83	0,06	0,14	0,38	0,51	-0,79	0,69	5,41
2020	0,53	-1,41	-5,63	2,41	0,58	-0,03	0,14	-1,31	2,01	-1,44	1,65	0,88	-1,86

## Estil Morningstar

### Morningstar Equity Style Box™



### Market Cap

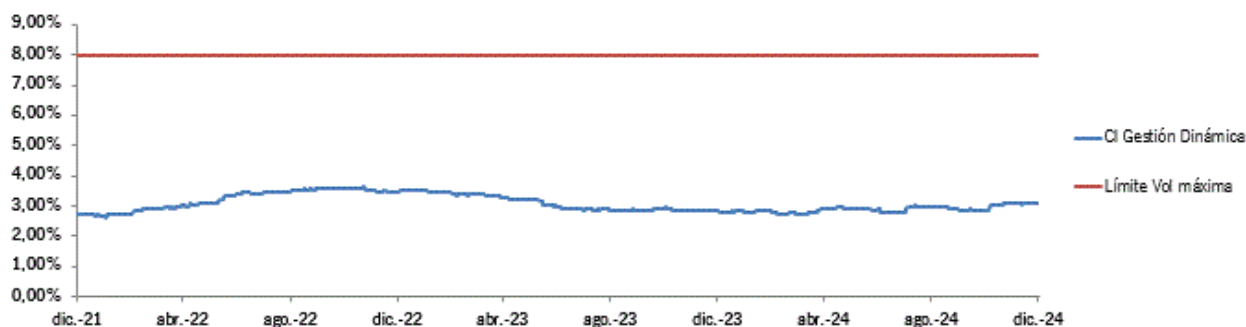
Market Cap	%
Market Cap Giant %	36,5
Market Cap Large %	35,0
Market Cap Mid %	26,0
Market Cap Small %	2,3
Market Cap Micro %	0,2

## Drawdown

Time Period: 01/01/2020 to 31/12/2024

Max Drawdown (%)	-6,96
Max Drawdown of Periods (months)	2,00
Max Drawdown Peak Date	01/02/2020
Max Drawdown Valley Date	31/03/2020

## Evolució de la volatilitat anualitzada



## Característiques de Sostenibilitat

### SFDR

ART. 6: No limita la seva inversió segons criteris ASG, però el procés d'inversió té en compte els riscos de sostenibilitat i les principals incidències adverses.



### Rating de Sostenibilitat Morningstar



### Certificació de Sostenibilitat

Caixa Enginyers Gestió obté la certificació ASG de MainStreet Partner acreditant que no realitza "greenwashing" en els processos d'inversió i obtenint una qualificació superior a la mitjana de boutiques a nivell internacional.



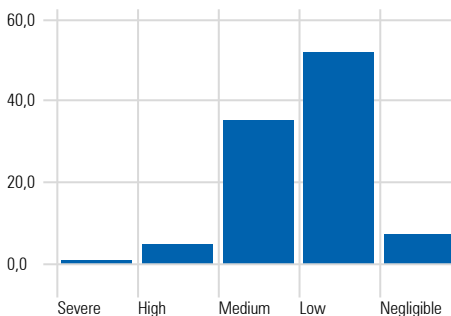
### Calificació Informe anual PRI

Màxima qualificació de l'informe anual PRI. Obtenint màxima qualificació a tots els mòduls.



### Distribució Risc ASG Corporatiu

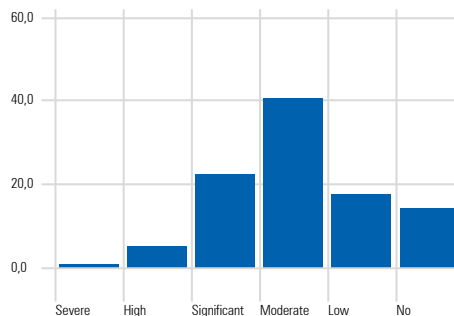
Securities Scored: 9395



■ Caja Ingenieros Gestión Dinámica A FI

### Distribució Controvèrsies Corporatives

Securities Scored: 8832 Securities Not Scored: 9347



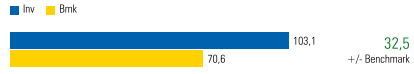
■ Caja Ingenieros Gestión Dinámica A FI

### Intensitat de carboni

#### 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



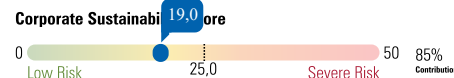
#### Coverage



Benchmark: EAA Fund Multistrategy EUR

### Sustainability Score

Global Category: Multialternative



■ Caja Ingenieros Gestión Dinámica A FI

⋮ Multialternative

## Comentari del gestor

El CE Gestió Dinàmica va finalitzar desembre amb una caiguda del -0,87%, tancant 2024 amb una significativa pujada del +5,63%.

Al desembre de 2024, els mercats financers van tancar amb caigudes. La renda variable global (MSCI World) - va caure un 2,5%, encara que va tancar l'any amb un guany del 19,0%, impulsada principalment pel mercat estatunidenc (S&P 500), que va guanyar un 25% en 2024. No obstant això, al desembre, els índexs borsaris es van afeblir davant perspectives més restrictives de tipus d'interès per a 2025. A Europa, els mercats es van mantenir més continguts, amb l'índex europeu Euro Stoxx 600 pujant el 5,9%. En renda fixa, el rendiment del US Treasury a 10 anys va tancar l'any en +4,57%, mentre que a Alemanya i el Regne Unit les rendibilitats a 10 anys van aconseguir el 2,36% i 4,56%, respectivament.

Des del punt de vista macro, la inflació global es comença a estabilitzar, encara que en nivells encara elevats. Als EUA, la inflació general va tancar l'any en 2,7% interanual, mentre que la subjacent es va mantenir en 3,3%. A Europa, la inflació subjacent va aconseguir el 2,7%. El creixement econòmic global va ser sòlid, amb el PIB dels EUA projectat a l'alça per al 4T24, impulsat per un consum i ocupació robustos. Europa va mostrar senyals mixtos, amb un sector serveis més actiu però una activitat manufacturera apagada, mentre que el consum a la Xina va ser decebedor. Quant als bancs centrals, desembre va estar marcat per la cautela en els ajustos de la política monetària. La Fed va reduir els tipus al rang de 4,25%-4,50%, i el BCE va retallar el tipus de dipòsit al 3%. Els actius que van tenir un millor comportament van ser el Annual Cycles amb una pujada del +1,27%, tots dos en euros. D'altra banda, els majors detractors van ser els ETFs de RV com el Invesco S&P500 amb un -4,25% o el Invesco Quantitative Strategies amb un -2,90%. Els derivats van reportar un -0,37%.

## Producte no complex, regulat per la Directiva MiFID, relativa als mercats d'instruments financers

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte de canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com fiables, si bé, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

Es possible que la informació pugui fer referència a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fonamentada sobre la conveniència d'invertir en els productes esmentats. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en [www.caja-ingenieros.es](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient de que els valors i instruments financers als que fan referència poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per aquest motiu l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. Amb tal efecte, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAJA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que puguin suposar per l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni en cas de citar les fonts, amb excepció del consentiment previ per escrit de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved.

## Metodologia d'inversió ASG a Caixa Enginyers Gestió

La nostra política d'inversió s'ha inspirat en diversos marcs de referència internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de l'ONU, els Principis de Govern Corporatiu de l'OCDE i del G20, la Declaració Universal dels Drets Humans i els Principis per a la Inversió Responsable (PRI).

El nostre procés d'inversió en els fons classificats com a article 8 segons SFDR (promouen característiques mediambientals i/o socials) suposa invertir com a mínim el 50% de la cartera sota criteris relacionats amb factors ambientals, socials i de govern corporatiu, considerant que aquest mínim compleixi amb companyies superiors o iguals a BBB segons Rating MSCI. A més, per als fons temàtics, es seleccionen companyies presents dins d'índexs sostenibles d'elevat prestigi.

Per a totes les nostres estratègies, s'hi aplica un procés simplificat d'anàlisi i integració de factors ASG, en el qual el requeriment d'integració està alineat amb les polítiques generals definides per a tota la gamma de fons d'inversió:

- S'exclouen de la inversió les companyies següents:
  - Fabricants d'armes, explosius, serveis relacionats directament amb armament, sistemes explosius, i sistemes amb potencial letal.
  - Fabricants de components específics per a la indústria militar (>10 % d'ingressos)
  - Fabricants de tabac
  - Altres companyies amb ingressos específics del sector tabac (>30 % d'ingressos)
- S'exclou de la inversió el deute sobirà de països que estiguin classificats amb un IDH mitjà o baix segons l'ONU.
- Inversió indirecta i diferenciació per Estratègia, que compleixi principalment la inversió tradicional d'inversió indirecta almenys en les seves deu primeres posicions, en cas de no complir, implementem un procés de diàleg actiu per a aquelles inversions indirectes amb la finalitat de poder influir positivament en la gestió de riscos ASG.

La nostra anàlisi ASG es basa en la integració, és a dir, a més dels factors financers, tenim en compte els factors extrafinancers (ambientals, socials i de governança) i analitzem amb una atenció especial la sostenibilitat del model de negoci de les companyies en les quals invertim. Per tal d'obtenir mètriques extrafinanceres (ASG), disposem de proveïdors especialitzats que ofereixen un gran nombre d'indicadors que analitzem de manera detallada: la petjada de carboni, la intensitat en el consum d'aigua, la independència del consell d'administració, la rotació d'empleats, les hores de formació per empleat o la bretxa salarial, per citar-ne alguns.

La petjada de carboni són les emissions generades directament o indirectament per la companyia, les quals es mesuren en tones mètriques per cada milió de xifra de negoci. El càlcul inclou les emissions d'assoliment 1 i assoliment 2.

- L'assoliment 1** (emissions directes) cobreix les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) directament relacionades amb la fabricació d'un producte. Si, per exemple, la fabricació d'un producte requereix l'ús de petroli o la crema de combustible, o bé genera emissions de CO<sub>2</sub> o metà, totes aquestes emissions s'inclouen en l'assoliment 1.
- L'assoliment 2** (emissions indirectes) cobreix les emissions de GEH derivades del consum d'energia necessària per fabricar un producte (com l'electricitat utilitzada per alimentar les plantes on es dissenya el producte).

Per completar l'anàlisi financera i extrafinancera, ens valem d'informes d'analistes de prestigi que ens permeten entendre com cada companyia enfoca els riscos ASG del seu negoci, tenint en compte tota la cadena de valor i les parts implicades. A més de les qüestions qualitatives, s'ha desenvolupat un model de puntuació propi (*scoring*) per a inversions corporatives i públiques que permet comparar diferents inversions sota una normalització comuna, fet que facilita la integració dels factors ASG en la decisió final, i que qualifica cada inversió entre 0 i 10 en funció de les seves implicacions, oportunitats i riscos en la sostenibilitat.

També analitzem l'impacte en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) basant-nos en l'operativa de les mateixes companyies: valorem si estan o no alineades amb els objectius i també mesurem l'impacte positiu o negatiu dels productes i serveis mitjançant la seva contribució a ingressos.

Per a les companyies en les quals invertim, s'hi monitoren i analitzen les diferents controvèrsies que es puguin generar per la seva naturalesa d'inversió a través de proveïdors amb *expertise* en matèria de sostenibilitat, que atorguen diferents nivells de gravetat depenent de la severitat d'aquestes controvèrsies.

**Classificació SFDR:** el Reglament de Divulgació de Finances Sostenibles de la UE (SFDR) és un conjunt de regles de la UE que tenen com a objectiu fer que el perfil de sostenibilitat dels fons sigui transparent, més comparable i més entenedor pels inversors finals.

- Article 6:** "sense objectius de sostenibilitat". És a dir, productes d'inversió que no consideren els riscos ASG o que es declaren expressament com a "no sostenibles".
- Article 8:** que "promouen iniciatives socials i ambientals juntament amb els objectius de resultats tradicionals". Això vol dir que, malgrat no tenir un objectiu sostenible específic o definit, sí que busquem promoure les anomenades característiques ASG.
- Article 9:** "amb objectius explícits de sostenibilitat". Són tots aquells productes d'inversió que tenen un objectiu clar de sostenibilitat que hauran de reflectir, així com la forma en la qual busquen aconseguir-lo.

La major part del patrimoni gestionat està classificat com a article 8 segons l'SFDR. A més, per a totes les estratègies gestionades es tenen en compte les principals incidències adverses, és a dir, els impactes negatius de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat. Tal com s'indica en la declaració d'incidències adverses "caixaenginyers.com /Fons d' Inversió / El Nostre Compromís ISR" s'han establert mesures per controlar i mitigar aquests impactes.

L'exclusió o penalització de companyies i/o sectors que encara han d'assolir reptes importants en matèria de sostenibilitat no admet que les companyies més endarrerides en matèria de sostenibilitat tinguin marge de millora, ni tampoc que se les informi dels motius que hagin desencadenat la seva desinversió. Per això és necessària la implicació de l'inversor, cosa que a Caixa Enginyers Gestió realitzem a través del vot en les juntes d'accionistes i d'iniciatives d'*engagement* com ara el diàleg amb les companyies en les quals invertim.

A Caixa Enginyers Gestió participem en diverses iniciatives i accions individuals i col·lectives en l'àmbit climàtic per tal d'ajudar a combatre la crisi climàtica i conscienciar els participants del desafiament tan important en el qual estem immersos. En aquest sentit ens hem hereditat a protocols i/o campanyes com ara Montréal Pledge, PRI, CDP o Climate Action +100.

Caixa Enginyers Gestió cada any obté la certificació ASG per part de MainStreet Partners, en la qual s'acredita que no realitzem greenwashing en els nostres processos d'inversió.