

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, tot i tenint com a objectiu prioritari la conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a mantenir la capacitat adquisitiva associada a la inversió, reduint els efectes negatius de la inflació.

Objectiu d'Inversió

Fons de Renda Fixa Euro. El fons té com a objectiu obtenir una rendibilitat acord als actius en els quals inverteix en un període raonable i, a més, tractar de preservar el capital. El fons es construeix amb l'objectiu de mantenir un equilibri tant des del punt de vista sectorial com de qualitat creditícia, donant prioritat (>80%) als actius amb qualitat creditícia mitjana i alta. El venciment del fons serà el 31/10/2027.

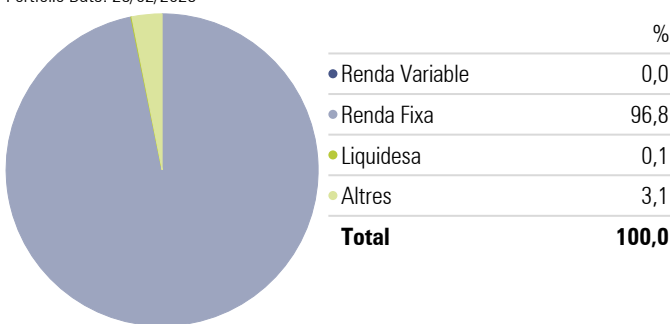
Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIIC
Nom del gestor	Ricardo Granda
Patrimoni fons	32.364.375 €
ISIN	ES0116963002
Data de constitució	15/07/2022
EU SFDR (Article 8 o Article 9)	Article 8
Valor Liquidatiu (diari)	112,92 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	0,40%
Comissió de subscripció	3,00%
Comissió de reemborsament 1% (*)	0,00%
Durada efectiva	2,14
Venciment efectiu	2,36
TIR	2,97
UCITS	Yes

(*) La comissió per reemborsament no s'aplicarà els següents dies: 02/05/2023, 31/10/2023, 30/04/2024, 31/10/2024, 30/04/2025, 31/10/2025, 30/04/2026, 02/11/2026 y 30/04/2027. (Preavis 5 dies hàbils).

Distribució d'actius

Portfolio Date: 28/02/2025

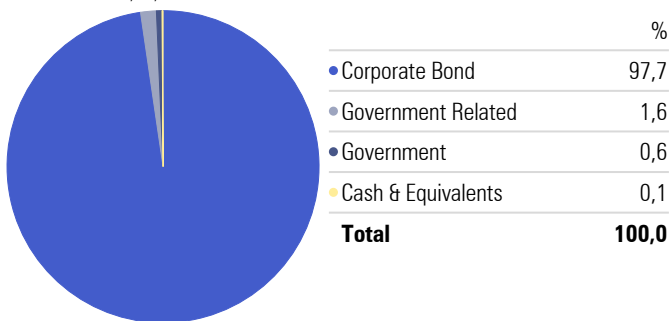

10 majors posicions

Portfolio Date: 28/02/2025

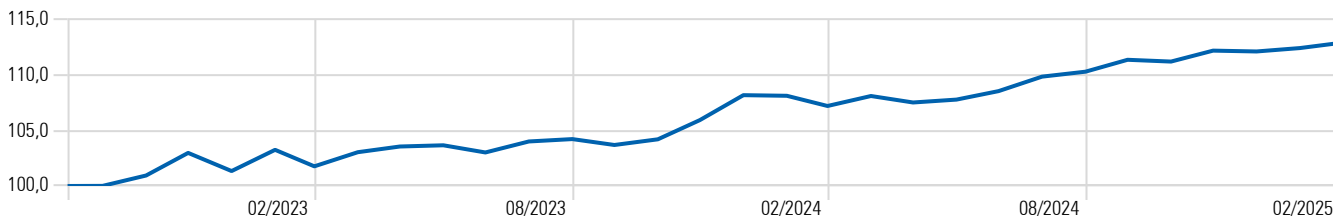
	% sobre Patrimoni	País
SELP Finance S.a r.l.	3,20	GBR
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,18	ESP
Credit Agricole S.A. London Branch	3,03	FRA
Smurfit Kappa Treasury Unlimited Company	3,01	IRL
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	2,94	SWE
H Lundbeck A S	2,93	DNK
Societe Generale S.A.	2,91	FRA
Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance S.C.A.	2,90	USA
National Grid PLC	2,86	GBR
Huhtamaki Oyj	1,62	FIN

Distribució por sectors

Portfolio Date: 28/02/2025


Rendibilitat Acumulada

Time Period: 06/09/2022 to 28/02/2025



Informació Tècnica

Time Period: 01/03/2024 to 28/02/2025

	Rendib	Volat	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
CI Cims 2027 FI	5,30	1,79	0,88	—	0,74

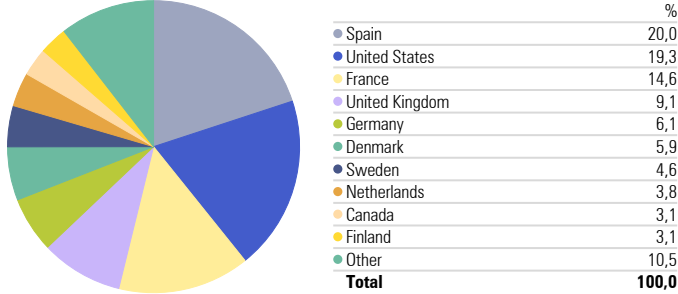
Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2025	0,28	0,40											0,68
2024	-0,05	-0,85	0,84	-0,54	0,24	0,71	1,20	0,41	0,97	-0,14	0,89	-0,07	3,65
2023	1,89	-1,44	1,25	0,50	0,11	-0,63	0,96	0,21	-0,51	0,50	1,67	2,12	6,76

(*) Fons de nova creació el 15/07/2022.

Distribució per països

Portfolio Date: 28/02/2025



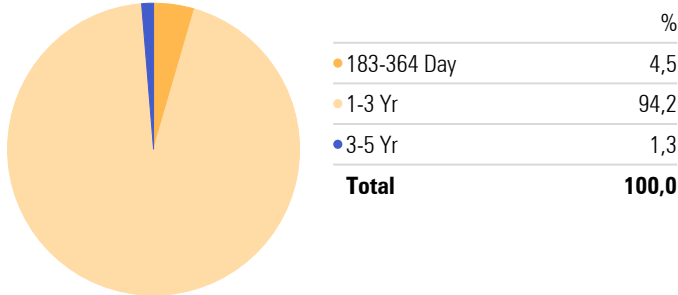
Drawdown

Time Period: 01/03/2024 to 28/02/2025

Max Drawdown (%)	-0,54
Max Drawdown of Periods (months)	1,00
Max Drawdown Peak Date	01/04/2024
Max Drawdown Valley Date	30/04/2024

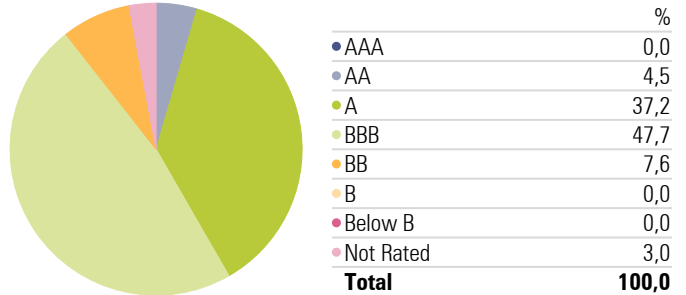
Distribució per venciment de la Renda Fixa

Portfolio Date: 28/02/2025



Distribució per qualitat creditícia

Portfolio Date: 28/02/2025



Característiques de Sostenibilitat

SFDR

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088).



Rating de Sostenibilidad 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 botiques a nivell internacional.



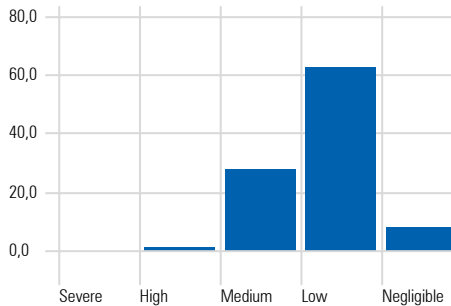
Calificació Informe anual PRI

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



Distribució Risc ASG Corporatiu

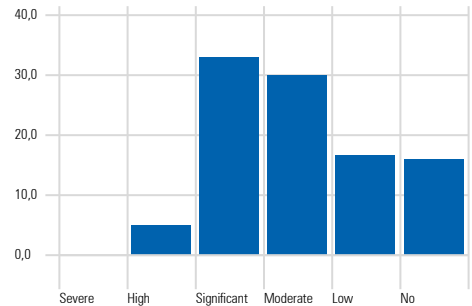
Securities Scored: 52



■ CI Cims 2027 FI

Distribució Controvèrsies Corporatives

Securities Scored: 51 Securities Not Scored: 5



■ CI Cims 2027 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 Fixed Term Bond

Exclusions en sectors Controvertits

Health and Life



Defense and Military



Military Contracting



■ CI Cims 2027 FI

■ Fixed Income Miscellaneous

Comentari del gestor

Un altre mes bastant volàtil en els mercats de renda fixa, amb la geopolítica generant soroll. Les amenaces d'una guerra comercial, a través de la imposició de tarifes per part de Trump, van generar sessions d'aversió al risc. Així mateix, l'estat de les reserves de gas europees i la sol·licitud d'exempció per part del govern alemany van generar anades i vingudes en el sentiment de mercat. Les dades d'inflació francesa i italiana, així com els PMLs estatunidencs i francesos, van afectar negativament aquest sentiment. No obstant això, la inflació estatunidenca, els plans sobre emissions de deute de la Unió Europea per a finançar despeses de defensa i els comentaris d'alguns funcionaris "hawk" del BCE van canviar aquest to en diferents sessions. I de fons van estar les eleccions alemanyes, on va resultar guanyador el partit conservador, però sense majoria suficient com per a governar en solitari. Per això van començar les negociacions entre els diferents partits amb el focus en el límit de deute, a fi de poder incrementar la despesa de defensa i infraestructura. També va sorprendre el creixement del partit d'extrema dreta que va acabar segon en les eleccions.

D'aquesta manera, la rendibilitat del deute estatunidenc a 10 anys baixa a 4,21% durant el mes, mentre que l'alemanya cau a 2,41%. Així mateix, les primes de risc espanyola i italiana es van ampliar a 64pb i 113pb, corresponentment, mentre que el diferencial de crèdit "Investment Grade" es va ampliar a 83pb i el "High Yield" es va ajustar a 272pb.

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 avis. 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 fullet 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 o en 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 CAIXA 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, SGIIC, 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 CO₂ 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". Així vol dir que, malgrat no tenir un objectiu sostenible específic o definit, si 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 partícips del desafiament tan important en el qual estem immersos. En aquest sentit ens hem adherit 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.