

Informe de Risc

Perfil de Risc: Arriscat

Indicador de risc


⚠ Aquest indicador de risc pressuposa que el producte es mantindrà durant 5 anys.

Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a necessitats de liquiditat, acceptant per a això, un major grau de volatilitat en les seves inversions, podent generar pèrdues significatives.

Objectiu d'Inversió

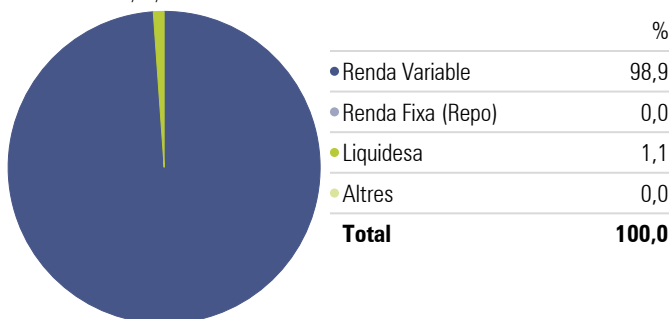
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex Eurostoxx 50 Net Return. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives sostenibles, amb alts nivells de rendibilitat en el llarg termini i que el seu preu de compra ofereixi un marge de seguretat atractiu. El procés d'inversió es ascendent (des de particular a general) amb una baixa rotació de la cartera i en línia amb la nostra filosofia de comprar i mantenir (buy & hold). L'horitzó temporal recomanat es superior a 5 anys.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Carles Carcolé Ramos
Patrimoni fons	26.102.776 €
ISIN	ES0115443030
Data de constitució	08/06/1998
EU SFDR (Article 8 o Article 9)	Article 8
Valor Liquidatiu (diari)	8,26 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 30/11/2024

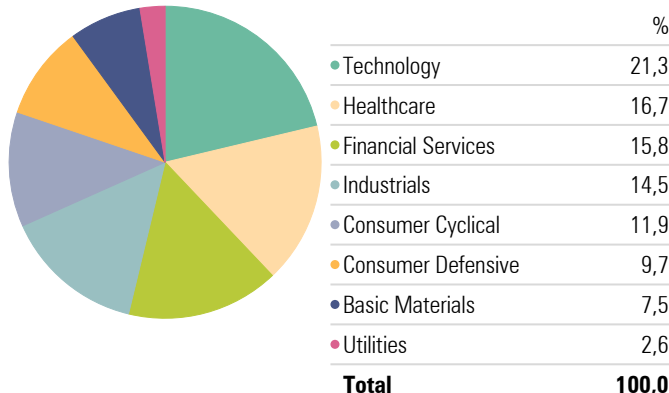

10 majors posicions

Portfolio Date: 30/11/2024

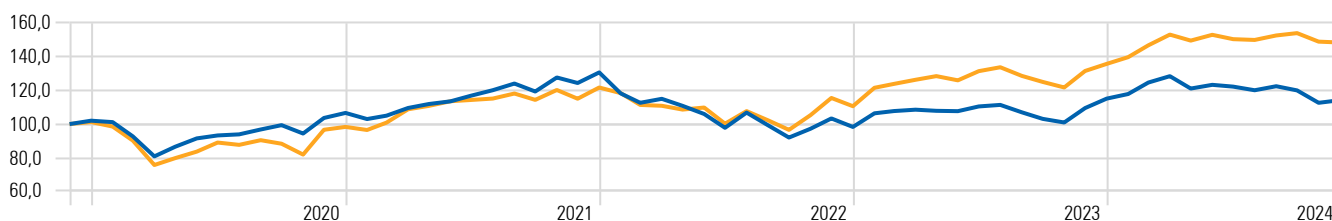
	% sobre Patrimoni	País
ASML Holding NV	8,61	NLD
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5,18	FRA
Amundi STOXX Europe 600 Banks ETF Acc	4,83	LUX
Topicus com Inc Ordinary Shares (Sub Voting)	4,71	CAN
Dassault Systemes SE	4,62	FRA
Novo Nordisk AS Class B	4,28	DNK
Deutsche Boerse AG	4,27	DEU
Hermes International SA	3,95	FRA
L'Oreal SA	3,91	FRA
IMCD NV	3,83	NLD

Distribució per sectors

Portfolio Date: 30/11/2024


Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/12/2019 to 30/11/2024



— Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A FI

— Amundi Euro Stoxx 50 II ETF Acc

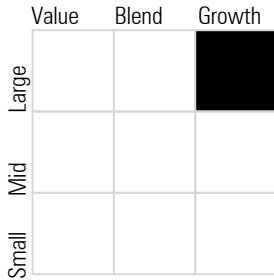
Informació Tècnica

Time Period: 01/12/2019 to 30/11/2024

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Rati d'Informació	Rati Sharpe	Tracking Error
Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A FI	2,69	17,32	-5,55	-0,66	0,85	8,45
Amundi Euro Stoxx 50 II ETF Acc	8,24	18,82	0,00	—	0,55	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

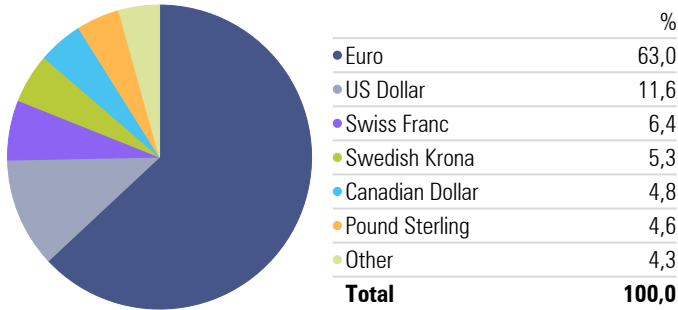


Market Cap %

Market Cap Giant %	39,2
Market Cap Large %	32,9
Market Cap Mid %	27,9
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	0,0

Distribució per divisa

Portfolio Date: 30/11/2024



Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	2,40	5,78	3,04	-5,74	1,82	-0,86	-1,76	1,99	-2,03	-6,15	1,35		-0,83
2023	8,25	1,27	0,77	-0,63	-0,18	2,61	0,83	-3,96	-3,65	-2,09	8,50	5,13	17,15
2022	-9,57	-4,71	2,10	-3,64	-4,37	-7,76	9,25	-7,10	-7,32	5,70	6,31	-4,90	-24,82
2021	-3,42	1,95	4,35	2,15	1,42	3,00	2,77	3,29	-3,82	6,99	-2,57	5,06	22,60
2020	-0,84	-8,37	-12,87	7,12	5,73	1,92	0,70	3,09	2,67	-5,03	9,82	2,90	4,53
2019	5,58	3,71	0,93	3,84	-6,60	4,64	0,19	-4,64	1,46	1,03	4,29	2,02	16,87

Drawdown

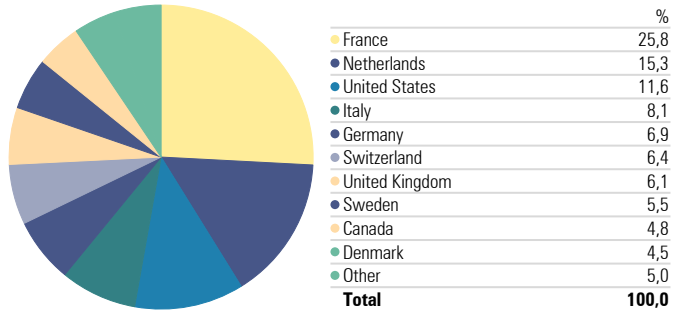
Time Period: 01/12/2019 to 30/11/2024

Calculation Benchmark: Amundi Euro Stoxx 50 II ETF Acc

	CE Borsa Euro Plus A	Amundi Euro Stoxx 50
Max Drawdown (%)	-29,65	-25,26
Max Drawdown of Periods (months)	9,00	3,00
Max Drawdown Peak Date	01/01/2022	01/01/2020
Max Drawdown Valley Date	30/09/2022	31/03/2020

Distribució per països

Portfolio Date: 30/11/2024



Característiques de Sostenibilitat

SFDR

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



Rating de Sostenibilitat Morningstar



Certificació de Sostenibilitat

Caixa Ingenieros 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.



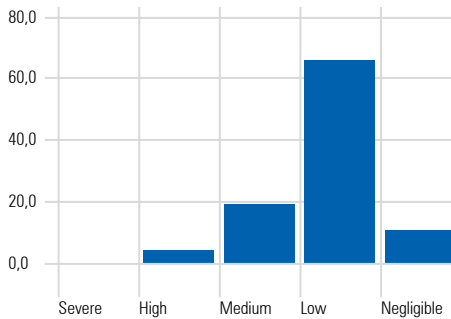
Calificació Informe anual PRI

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



Distribució Risc ASG Corporatiu

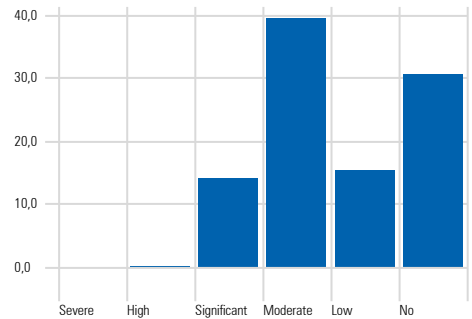
Securities Scored: 82



■ Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A FI

Distribució Controvèrsies Corporatives

Securities Scored: 82 Securities Not Scored: 3



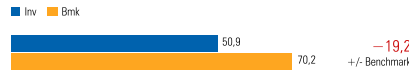
■ Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A FI

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

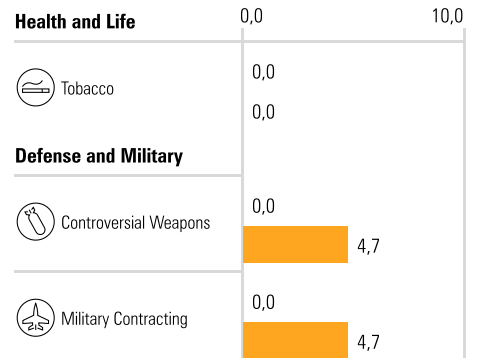


Coverage



Benchmark: Amundi Euro Stoxx 50 II ETF Acc

Exclusions en sectors Controvertits



■ Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A FI

■ Amundi Euro Stoxx 50 II ETF Acc

Comentari del gestor

El CE Borsa Euro Plus va pujar un +1,35% al novembre, presentant una resultat del -0,83% l'any, mentre que l'Euro Stoxx 50 NR es va depreciar un -0,37% en el mes i acumula un +8,90% en 2024.

Als Estats Units, la re-elecció de Donald Trump a la presidència va generar un notable optimisme en els mercats estatunidencs, encara que hi ha incertesa respecte a les mesures que vol realitzar en el seu nou mandat. A Europa, el Banc Central Europeu ha advertit sobre possibles turbulències en els mercats a causa de combinacions de baix creixement, alts deutes i inestabilitat política a Alemanya i França.

El principal contribuïdor del mes va ser ASML (+6,0%), a causa de l'expectativa que les restriccions dels Estats Units a la indústria de semiconductors xinesa serien menys severes de l'anticipat. El principal detractor va ser Amplifon (-6,5%) a causa dels temors sobre una desacceleració en la demanda dels seus productes en mercats clau, com a resultat de la pressió econòmica global. Per a generar liquiditat destinada a atendre reemborsaments, hem decidit vendre Rentokil i AstraZeneca. En el cas de Rentokil, considerem que encara que la companyia podria beneficiar-se d'un re-ràting si el turnaround té èxit - clau en la nostra tesi d'inversió-, el mercat està cada vegada més concentrat, la qual cosa limita les oportunitats d'adquisicions complementàries (bolt-on) i per tant el creixement inorgànic a llarg termini. Per part seva, la venda de AstraZeneca respon als problemes de corrupció que la companyia ha enfrontat a la Xina, la qual cosa podria afectar la seva reputació i operacions a la regió.

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 fons 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 existeix 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 CRÈDIT 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'elvat 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 y 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 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.