



La industria de la gestión de activos no puede posponer más la integración de las externalidades

La Inversión Socialmente Responsable es aquella que considera tanto criterios financieros como extra-financieros, denominados ASG (medioAmbientales, Sociales y Gobierno corporativo). A pesar de que esta tipología de inversión aparenta ser de actual creación, sus inicios se remontan al siglo XVII, cuando los cuáqueros decidieron excluir las inversiones vinculadas al tráfico de esclavos o la producción de alcohol.

Recapitulando sobre los orígenes de esta metodología, en un estadio más contemporáneo se centró exclusivamente en la integración de criterios negativos, lo que implica la exclusión de actividades o sectores económicos que tienen efectos perversos sobre el ser humano o el medio ambiente. Más recientemente, la industria ha evolucionado hacia la integración de criterios positivos, como es la selección de compañías con buenas calificaciones y métricas ASG. Pero una vez alcanzado este estadio, ¿ahora qué? Desde Caja de Ingenieros Gestión consideramos que el siguiente paso consiste en integrar al análisis las externalidades positivas y negativas de los productos y servicios que

desarrollan las compañías en las que invertimos. Este progreso pasa necesariamente por evaluar el peso de los ingresos de cada compañía que derivan de actividades que generan un impacto positivo medioambiental o social.

De esta metodología se nutre el fondo **CI Environment ISR**, ya que aplica criterios de inversión responsable en la selección de todas sus inversiones, centrándose exclusivamente en compañías que tengan en cuenta su impacto medioambiental, sean líderes en la lucha contra el cambio climático y apuesten por nuevas prácticas de reducción del consumo de energía. Asimismo, creemos que no podemos obviar las técnicas más avanzadas de inversión ISR, pues **no solo integramos criterios negativos y positivos, sino que a su vez evaluamos las externalidades positivas de los productos y servicios que ofrecen las compañías.**

Las temáticas medioambientales Sí generan valor

La gestión del fondo pivota sobre la selección de compañías que estén afrontando el reto de la **eficiencia energética**, trabajen en la **gestión de los**

residuos y el tratamiento de las aguas residuales, estén involucrados en la **migración hacia modelos de generación energética renovable y/o que trabajen en la continua innovación tecnológica de sus productos y procesos**.

Durante muchos años la inversión socialmente responsable ha sido percibida como la cesión de rentabilidad en aras de un beneficio social y medioambiental, pero existen evidencias empíricas que demuestran que esto no tiene por qué ser cierto. En concreto, las compañías con mejores calificaciones ASG suelen tener un coste de capital menor, y por tanto, tienen mejores condiciones de acceso a la financiación. Esto repercute directamente en un mayor retorno económico para las compañías, y en consecuencia, en un mayor valor fundamental.

Para poner un ejemplo, dentro de la temática de **eficiencia energética**, la irlandesa Kingspan Group es un nítido ejemplo de que la aplicación de estrictos criterios ISR puede venir de la mano de altos retornos para la sociedad y también para los inversores. Se trata de un fabricante de paneles de aislamiento que centra todos sus esfuerzos en modificar las prácticas de la construcción, con el objetivo de transformarla y que sea más sostenible y respetuosa con el medio ambiente.

» Las compañías con mejores calificaciones ASG suelen tener un coste de capital menor y, por tanto, tienen mejores condiciones de acceso a la financiación

En cuanto a las **energías renovables**, observamos otro ejemplo que corrobora lo comentado con Kingspan Group, la sueca NIBE Industrier. Esta compañía se dedica al diseño y fabricación de productos de calefacción basados en fuentes de energía respetuosas con el medio ambiente y renovables. La principal particularidad del grupo es su liderazgo en bombas de calor, unos

sistemas de climatización que tienen como objetivo aportar calor a un espacio absorbiendo el calor del aire exterior y transportándolo hacia el espacio interior, lo que hace que el sistema tenga un bajo consumo y sea ecológico, gracias a que su fuente principal de energía proviene del calor existente en el aire y por tanto de una energía renovable.

Fruto de todo el proceso que llevamos a cabo, **las emisiones de CO2 del fondo medidas en toneladas por millón de dólares de ventas, son un 70% inferiores a las del índice global MSCI World** y ponen de manifiesto el fuerte compromiso del fondo por una economía baja en carbono y la transición hacia un modelo más sostenible. ■

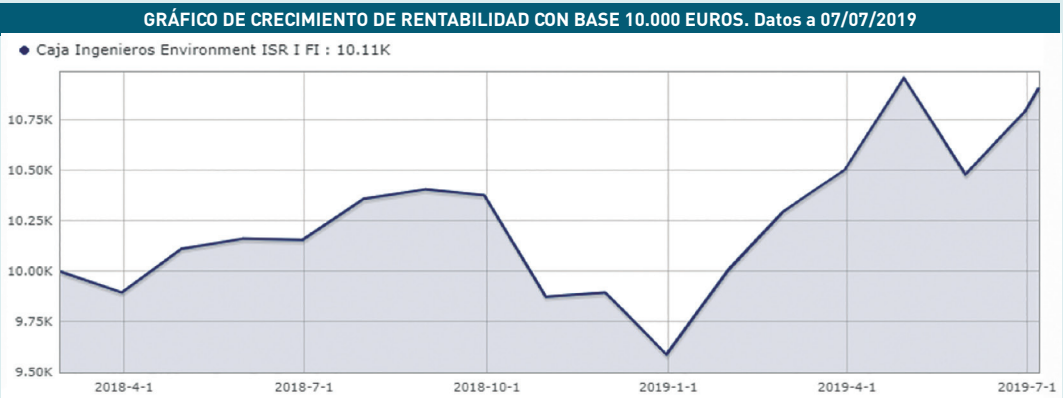


Arnau Guardia Berdiell

Portfolio Manager en
Caja de Ingenieros Gestión

Caja Ingenieros Environment ISR I FI

Entidad Gestora:	Caja Ingenieros Gestión SGIIC	Divisa:	EUR
ISIN:	ES0137435014	Aportación mínima (€)	250.000
Categoría MS:	Mixtos Moderados EUR – Global	Creación del fondo	22/12/2017
Patrimonio Total (Mil. €)	19,12	Rating Morning Star	-



RENTABILIDAD ACUMULADA %. Datos a 05/07/2019			
	Rentabilidad	+/- Categoría	+/- Índice
6 meses	13,22	5,16	1,70
Año	13,76	4,21	0,92
1 año	7,29	4,17	-1,70

DESGLOSE POR REGIONES. Datos a 31/05/2019					
	Rentabilidad	+/- Categoría		Rentabilidad	+/- Categoría
Estados Unidos	25,94	0,53	África	0,00	0,00
Canadá	0,00	0,00	Oriente Medio	0,00	0,00
Iberoamérica	0,00	0,00	Japón	0,00	0,00
Reino Unido	16,84	2,77	Australasia	3,13	5,22
Zona Euro	29,90	1,40	Asia - Desarrollada	4,39	1,22
Europe - ex Euro	15,99	2,85	Asia - Emergente	2,02	0,34
Europe emergente	1,79	4,22			

10 MAYORES POSICIONES. Datos a 31/05/2019					
	País	Cartera activos		País	Cartera activos
Spains (Kingdom of)	España	4,81	Roche Holding AG	Suiza	1,91
Kingspan Group PLC	Reino Unido	2,27	Burford Capital Ltd	Reino Unido	1,90
ASML Holding NV	Holanda	2,26	Euronext NV	Francia	1,85
Games Workshop Group PLC	Reino Unido	2,21	Apple Inc	EE UU	1,83
Microsoft Corp	EE UU	2,01	Brambles Ltd	Australia	1,81

Somos ISR

Especialistas en Inversión Socialmente Responsable

NUEVO

CdE  DS IMPACT ISR, FI

Indicador de riesgo - CdE ODS IMPACT ISR, FI



El nuevo fondo de inversión líder de Caja de Ingenieros, **impacta de forma positiva en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).**

SOSTENIBILIDAD Y RENTABILIDAD SON COMPATIBLES.

Consulta también el resto de nuestra gama de fondos ISR.

Indicador de riesgo - CI Environment ISR, FI



Indicador de riesgo - Fonengin ISR, FI



CI Environment ISR, FI



Fonengin ISR, FI



Consulta los criterios de de nuestros fondos ISR en www.caixaingenieros.com/es/web/fondosinversion/nuestro-compromiso-isr.

Los fondos de inversión no son depósitos y comportan riesgo de inversión, incluso la posibilidad de que, en periodos concretos de cálculo, se produzcan minusvalías. Este documento no es el folleto informativo y no constituye una oferta de compra o venta de participaciones. Puedes consultar el folleto informativo y el documento con los Datos Fundamentales para el Inversor registrado en la CNMV en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.cajaingenieros.es o en www.cnmv.es. Por favor, lee el folleto informativo antes de realizar cualquier inversión. Consulta también el folleto informativo en el que se describen las tipologías de riesgo a las que puede estar sujeto este fondo de inversión.

CdE ODS IMPACT ISR, FI, tiene como entidad gestora a Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU, como entidad depositaria a Caja de Ingenieros, S. Coop. de Crédito, y está registrado en la CNMV con el número 4184. CI Environment ISR, FI, tiene como entidad gestora a Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU, como entidad depositaria a Caja de Ingenieros, S. Coop. de Crédito, y está registrado en la CNMV con el número 5142. Fonengin ISR, FI, tiene como entidad gestora a Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU, como entidad depositaria a Caja de Ingenieros, S. Coop. De Crédito, y está registrado en la CNMV con el número 354.