



# INFORME D'IMPACTE

## CdE ODS Impact, ISR

24 de desembre de 2020

Recentment, la tendència per part de la comunitat inversora a l'hora de definir els seus marcs d'actuació en matèria ASG ha estat incloure les **inversions d'impacte**, les quals tenen en compte, a més dels indicadors econòmics i financers, l'impacte social i/o mediambiental de l'empresa en la societat.

El principal catalitzador d'aquestes estratègies és l'**Agenda 2030 de Desenvolupament Sostenible** aprovada per les Nacions Unides en 2015. L'Agenda inclou **17 Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS)** a través dels quals es proposa abordar els grans reptes globals, des de la lluita contra la pobresa o el canvi climàtic fins a l'educació, la salut, la igualtat de gènere, la pau o les ciutats sostenibles. Cada ODS inclou diferents metes, en total 169, que contribueixen al compliment de l'objectiu.

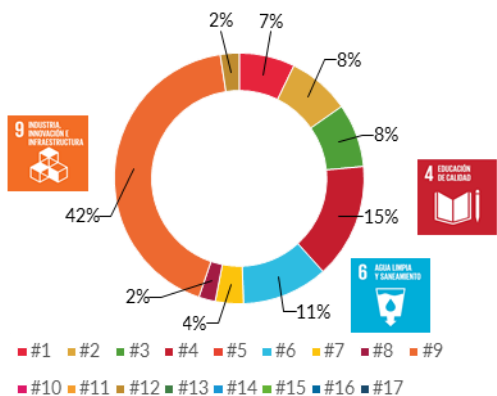
En aquest entorn, l'estiu de 2019 Caixa d'Enginyers Gestió va llançar el **CdE ODS Impact, ISR**. Es tracta d'un fons amb vocació de renda variable mixta internacional, sent la seva exposició a renda variable un 50% com a màxim, podent ser inferior al 30% a partir de 2028. La resta estarà invertida en valors de renda fixa de companyies amb elevada qualitat creditícia i solvència. El fons **aplica criteris d'inversió socialment responsables** centrant-se en companyies que **impactin de manera positiva en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS)** i que dóna prioritat, sense descartar qualsevol dels restants 17 objectius, a aquests tres:

- ✓ ODS 4: Educació de qualitat
- ✓ ODS 6: Aigua neta i Sanejament
- ✓ ODS 9: Indústria, innovació i infraestructura

El desafiament al qual ens enfrontem és avaluar la contribució de les companyies a cada ODS. Per a això el principal punt de partida en el nostre procés d'inversió és la generació d'idees i la vinculació de les vendes dels productes i serveis oferts per les companyies als 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible, posant èmfasi als quals el CdE ODS Impact, ISR s'enfoca. **D'aquesta forma, en un primer moment podem determinar si el principal negoci de les companyies que tenim en cartera està alineat amb algun dels ODS.**

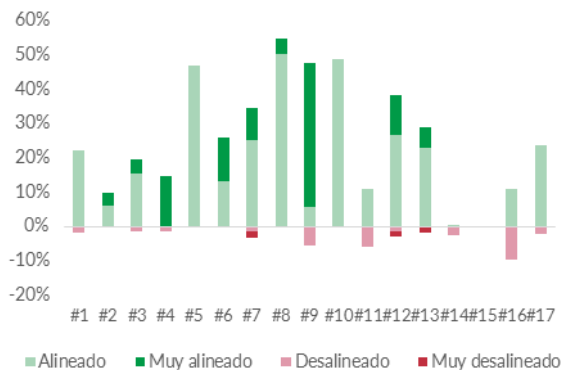
En termes de posicionament, a tancament de novembre **l'impacte en els ODS 4 - 6 - 9 era més de dos terços del patrimoni**. A més, també **avaluem el grau d'alineament en cadascun dels ODS** estant el fons posicionat en molt alineat o alineat en la majoria de casos. En el cas de la cartera de renda fixa volem destacar que **prioritzem emissions de deute sostenible** sent a tancament de novembre un 42% de la cartera de renda fixa el que equival a un 16,6% de la totalitat del patrimoni del fons. **El conjunt de les emissions són bons verds exceptuant una emissió social de BBVA**, la primera emesa per una entitat financera privada a Europa, els fons de la qual es destinessin a mitigar els severos impactes econòmics i socials causats directa o indirectament per la pandèmia COVID-19 a Espanya distribuïts de la següent forma un 80% finançament i micro-finances, 16% sanitat, 3% educació i finalment 1% a habitatge assequible. Finalment, matisem que **totes les emissions del fons són verificades i auditades de manera independent, assegurant la traçabilitat dels recursos i que aquests s'han usat d'acord amb el marc definit.**

### Impacte en els ODS



Elaboració pròpia. Distribució basada en el 100% de la cartera corporativa amb impacte positiu segons MSCI y CE Gestió. Dades MSCI a 30/09/2020.

### Alineament ODS



Elaboració pròpia. En base a la cartera corporativa y una cobertura del 98% per part de MSCI. Dades MSCI a 30/09/2020.



### ODS 4: Educació de qualitat

En considerar-se un dret fonamental, generalment en la majoria de països preval el sistema d'educació públic, on és l'Administració Pública l'encarregada d'oferir formació a la població de forma semi-gratuïta fins determinats nivells educatius. No obstant això, durant les últimes dècades han anat proliferant models privats i híbrids el focus dels quals és el de donar resposta a determinats nínxols de mercat i en el qual el finançament es trasllada des de l'Administració Pública cap al segment privat.

Pel costat de l'educació privada, l'ecosistema de companyies en el sector educatiu, tant on-line com presencial, està molt fragmentat a nivell mundial degut principalment al fet que cada país té el seu propi sistema educatiu. A grans trets podem dividir-ho en pre-escolar, educació primària, educació secundària i educació superior. Tradicionalment la major oferta prové de formats presencials encara que recentment s'està observant un fort auge de l'oferta on-line a mesura que es van desenvolupar els sistemes tecnològics i la seva penetració en la societat augmenta. En aquest sentit, històricament l'educació online ha estat més present en l'educació superior encara que la seva oferta es continua ramificant a nivells inferiors. No obstant això, el potencial accés a la tecnologia és avui dia una quimera per a la majoria de països en vies de desenvolupament, per la qual cosa faran falta majors avanços econòmics i socials si realment es vol abordar de forma decidida el dèficit d'educació existent en totes regions.

Per a afrontar aquestes i altres desigualtats el **CdE ODS Impact ISR** inverteix en companyies els models de negoci de les quals impactin de manera positiva en el ODS 4: Educació de qualitat el qual persegueix garantir una educació inclusiva, equitativa i de qualitat i promoure oportunitats d'aprenentatge.



Temàtica	Companyia	Descripció	Meta
Educació primària i secundària	New Oriental Education	És el major proveïdor de serveis educatius privats a la Xina. Ofereixen una àmplia gamma de programes que consisteixen principalment en capacitació en idiomes i preparació per a exàmens impulsades a través de més de 100 escoles, 1.400 centres i 12 biblioteques en més de 90 ciutats. En 2020 més de 10 milions d'estudiants van realitzar algun curs.	4.2 Educació pre-escolar, primària y secundària
	Unite Group	És la companyia britànica més gran dedicada al desenvolupament, gestió i explotació de residències per a estudiants universitaris al Regne Unit. A més, des de 2012 a través de la seva fundació, ha proporcionat allotjament gratuït per a estudiants i suport financer a més de 250 joves que manquen de suport familiar.	4.a Construir i adequar instal·lacions educatives
Educació superior	Relx	Companyia anglesa que publica continguts d'alt nivell tècnic per a professionals especialitzats. La companyia difon el 17% dels articles científics a nivell mundial i ajuda als investigadors a revisar, editar i publicar articles acadèmics.	4.3 Accés igualitari a una formació tècnica, professional i superior
	Arco Platform	Companyia brasilera que desenvolupa solucions educatives centrades en contingut a través d'una plataforma tecnològica focalitzada en educació primària i secundària. Actualment utilitzen la seva plataforma més d'1.000.000 estudiants a través de 5.400 escoles.	4.2 Educació pre-escolar, primària y secundària
Educació Online	2U	Proporciona una plataforma de software que ofereix serveis educatius per a universitats amb l'objectiu d'ajudar a portar els seus programes a l'era digital. Actualment tenen acords amb 73 universitats conegudes mundialment com per exemple Harvard, Yale o Berkeley.	
	Chegg	És una plataforma d'aprenentatge l'objectiu de la qual és ajudar als estudiants de secundària i universitaris. En 2019, tenia 3,9 milions de subscriptors de Chegg Services i es van comprar o van llogar més de 5,2 milions de llibres de text o electrònics. A través de Chegg Services els alumnes poden accedir a diferents serveis com a classes particulars, cerca de pràctiques o una primera ocupació, cerca de beques o preparar exàmens com per exemple GMAT i cursos professionals en enginyeria de programari, anàlisi de dades entre altres.	

Elaboració pròpia amb dades de les companyies.

## ODS 6: Agua neta i sanejament

La falta d'aigua potable, sanejament i higiene continua sent un dels principals problemes dels països en vies de desenvolupament on milers de milions de persones s'enfronten diàriament a enormes dificultats per a accedir a aquests serveis bàsics impactant de manera negativa en l'alimentació, la salut, l'oportunitat d'educació i el desenvolupament econòmic en aquestes regions magnificant encara més les desigualtats entre àrees geogràfiques i colpejant a les persones més vulnerables.

Per a enfrontar-nos a aquests problemes necessitem conscienciar a la totalitat de la societat de la importància d'aconseguir l'accés universal i equitatiu a l'aigua potable i oferir als més vulnerables serveis de sanejament i higiene adequats, d'aquesta forma podrem garantir un món més sostenible per a les pròximes generacions. En aquest sentit, organitzacions sense ànim de lucre, institucions governamentals o empreses privades treballen a desenvolupar i implementar mesures per a afrontar aquests problemes.



Una de les més conegudes és **WASH**, l'acrònim per les seves sigles en anglès de **Water, Sanitation and Hygiene (Aigua, Sanejament, Higiene)**. Cadascun dels tres termes correspon a un àmbit de treball diferent. En línies generals el terme **Aigua** es centra en l'accés i qualitat de l'aigua. El **Sanejament** persegueix garantir l'accés a lavabos bàsics i posar fi a la defecació a l'aire lliure. Finalment, en el concepte **Higiene** es treballa per a promoure bones pràctiques d'higiene, especialment la rentada de mans amb sabó.

Temàtica	Companyia	Descripció	Meta
Aigua	Xylem	Empresa nord-americana que es dedica a dissenyar, fabricar i proveir serveis i equipament per al tractament de l'aigua i les aigües residuals. Més en concret, la totalitat del seu portfoli atén necessitats al llarg del cicle de l'aigua.	6.1 Accés universal i equitatiu a l'aigua potable
Sanejament	Geberit	El conjunt de les vendes de la companyia procedeixen de productes sanitaris, sistemes de bany i sistemes de canonades i es concentren en els principals mercats europeus, però l'atenció es centra en les oportunitats de creixement en regions com la Xina, l'Índia i el sud-est asiàtic. A més, la companyia està compromesa amb el desenvolupament de l'estalvi d'aigua i productes sostenibles en el marc del disseny ecològic. Aquests productes redueixen la quantitat d'aigua consumida i ajuden a optimitzar la forma en què s'usa l'aigua en els edificis.	6.2 Accés a serveis de sanejament i higiene personal i posar fi a la defecació a l'aire lliure
Higiene	Kimberly Clark	La companyia es dedica a la fabricació de productes d'higiene i cura personal com per exemple paper higiènic, bolquers d'un sol ús per a bebès i adults, productes d'higiene femenina i bebès o sabó per a mans entre altres productes nivell mundial.	6.2 Accés a serveis de sanejament i higiene personal i posar fi a la defecació a l'aire lliure

Elaboració pròpia amb dades de les companyies.

## ODS 9: Indústria, innovació e infraestructures

El creixement econòmic, el desenvolupament social i l'acció contra el canvi climàtic depenen en gran manera de la inversió en infraestructures, desenvolupament industrial sostenible i progrés tecnològic. Sota aquest prisma aquest ODS pretén garantir infraestructures bàsiques com per exemple carreteres o aeroports, tecnologies de la informació i comunicació per a millorar la connectivitat a tots els nivells així com l'adopció de noves tecnologies i processos industrials nets i ambientalment racionals.

Temàtica	Companyia	Descripció	Meta
Infraestructura	Ferrovie Dello Stato	Exposició a través d'una emissió d'un bo verd. Ferrovie creu fermament que el ferrocarril i el transport públic són crítics per al desenvolupament sostenible i per a combatre el canvi climàtic, facilitant el canvi d'automòbils i camions a maneres de transport menys intensius en carboni. Els ingressos s'assignen a nous trens d'alta velocitat per a transport de persones i mercaderies que garanteixen millores en l'eficiència energètica i la reducció d'emissions de carboni. El transport ferroviari és la solució més ecològica: produeix aproximadament un 76% menys de CO <sub>2</sub> en lloc de viatjar amb avió i aproximadament un 60% menys que en automòbil.	9.1 Desenvolupament infraestructures fiables, sostenibles, resilents i de qualitat per a donar suport al desenvolupament econòmic i
	Keppel DC REIT	És l'únic REIT asiàtic de data centers cotitzat encara que la seva cartera d'actius és a nivell global, amb localitzacions a Àsia, Oceania i Europa. La companyia es beneficia de diverses tendències seculars com per exemple l'augment de l'univers digital (el núvol s'ha convertint en mainstream), augment del trànsit de dades i dades mòbils, així com l'adopció del 5G.	9.c Augmentar l'accés a la tecnologia de la informació i les comunicacions i esforçar-se per proporcionar accés universal i assequible a internet.
Comunicacions	Cellnex	És el principal operador independent d'infraestructures de telecomunicacions sense fils d'Europa. Ofereix un conjunt de serveis destinats a assegurar les condicions per a una transmissió fiable i de qualitat per a la difusió sense fil de continguts, ja siguin, veu, dades o continguts audiovisuals. A més, està desplegant una xarxa de comunicacions intel·ligents que permet la connexió entre objectes i, per tant, el desenvolupament d'un ecosistema sòlid per a la Internet de les Coses (IoT).	
Tecnologies ambientalment racionals	Umicore	La companyia desenvolupa productes, serveis o projectes que donen suport a la prevenció de la contaminació, la minimització de residus o el reciclatge com un mitjà per a reduir la generació de residus no sostenibles. Com a exemples del citat, el grup és un proveïdor líder de materials clau per a bateries recarregables utilitzades en automòbils híbrids i elèctrics i dispositius electrònics portàtils. A més, és el principal reciclador mundial de fluxos de residus complexos que contenen metalls preus i altres metalls valuosos.	9.4 Adopció de tecnologies i processos industrials nets i ambientalment racionals.
	Vestas	Líder mundial proveïdor d'equips i serveis de generació d'energia eòlica amb l'objectiu d'impulsar la transició energètica. La companyia dissenya, fabrica, instal·la turbines i dona servei a tot el món. L'adopció dels seus equips ha eliminat més de 1.300 milions de tones d'emissions de CO <sub>2</sub> .	

Elaboració pròpia amb dades de les companyies.

## **DISCLAIMER**

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

És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per a poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. 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 que els valors i instruments financers a què es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTION, S.A.O. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui sofrir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor deu, així mateix, 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 fins i tot citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.