

INFORME DE IMPACTO

CdE ODS Impact, ISR

24 de diciembre de 2020

Recientemente, la tendencia por parte de la comunidad inversora a la hora de definir sus marcos de actuación en materia ASG ha sido incluir las **inversiones de impacto**, las cuales tienen en cuenta, además de los indicadores económicos y financieros, el impacto social y/o medioambiental de la empresa en la sociedad.

El principal catalizador de dichas estrategias es la **Agenda 2030 de Desarrollo Sostenible** aprobada por las Naciones Unidas en 2015. La Agenda incluye **17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** a través de los que se propone abordar los grandes retos globales, desde la lucha contra la pobreza o el cambio climático hasta la educación, la salud, la igualdad de género, la paz o las ciudades sostenibles. Cada ODS incluye diferentes metas, en total 169, que contribuyen al cumplimiento del objetivo.

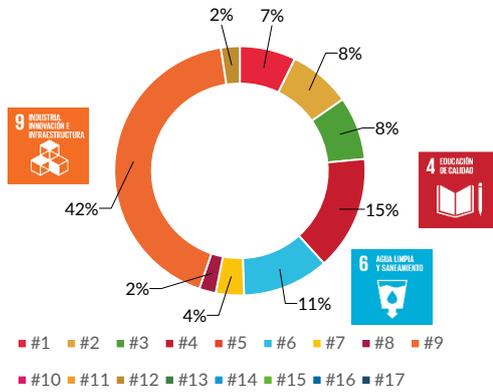
En este entorno, el verano de 2019 Caja de Ingenieros Gestión lanzó el **CdE ODS Impact, ISR**. Se trata de un fondo con vocación de renta variable mixta internacional, siendo su exposición a renta variable un 50% como máximo, pudiendo ser inferior al 30% a partir de 2028. El resto estará invertido en valores de renta fija de compañías con elevada calidad crediticia y solvencia. El fondo **aplica criterios de inversión socialmente responsables** centrándose en compañías que **impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** y que da prioridad, sin descartar cualquiera de los restantes 17 objetivos, a estos tres:

- ✓ ODS 4: Educación de calidad
- ✓ ODS 6: Agua limpia y Saneamiento
- ✓ ODS 9: Industria, innovación e infraestructura

El desafío al que nos enfrentamos es evaluar la contribución de las compañías a cada ODS. Para ello el principal punto de partida en nuestro proceso de inversión es la generación de ideas y la vinculación de las ventas de los productos y servicios ofrecidos por las compañías a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, poniendo énfasis a los que el CdE ODS Impact, ISR se enfoca. **De esta forma, en un primer momento podemos determinar si el principal negocio de las compañías que tenemos en cartera está alineado con alguno de los ODS.**

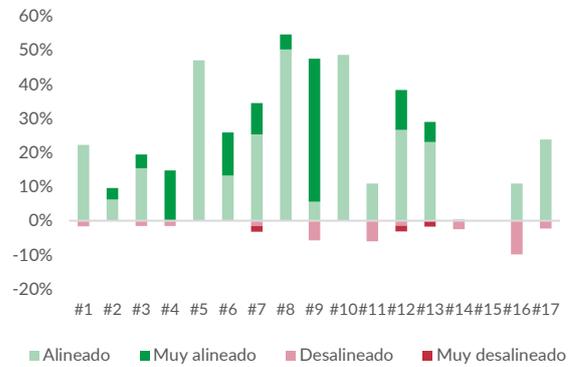
En términos de posicionamiento, a cierre de noviembre **el impacto en los ODS 4 - 6 - 9 era más de dos tercios del patrimonio**. Además, también **evaluamos el grado de alineamiento en cada uno de los ODS** estando el fondo posicionado en muy alineado o alineado en la mayoría de casos. En el caso de la cartera de renta fija queremos destacar que **priorizamos emisiones de deuda sostenible** siendo a cierre de noviembre un 42% de la cartera de renta fija lo que equivale a un 16,6% de la totalidad del patrimonio del fondo. **El conjunto de las emisiones son bonos verdes exceptuando una emisión social de BBVA**, la primera emitida por una entidad financiera privada en Europa, los fondos de la cual se destinaron a mitigar los severos impactos económicos y sociales causados directa o indirectamente por la pandemia COVID-19 en España distribuidos de la siguiente forma un 80% financiamiento y micro finanzas, 16% sanidad, 3% educación y finalmente 1% a vivienda asequible. Finalmente, matizamos que **todas las emisiones del fondo son verificadas y auditadas de forma independiente, asegurando la trazabilidad de los recursos y que estos se han usado de acuerdo con el marco definido.**

Impacto en los ODS



Elaboración propia. Distribución basada en el 100% de la cartera corporativa con impacto positivo según MSCI y CI Gestión. Datos MSCI a 30/09/2020.

Alineamiento ODS



Elaboración propia. En base a la cartera corporativa y una cobertura del 98% por parte de MSCI. Datos MSCI a 30/09/2020.



ODS 4: Educación de calidad

Al considerarse un derecho fundamental, generalmente en la mayoría de países prevalece el sistema de educación público, donde es la Administración Pública la encargada de ofrecer formación a la población de forma semi-gratuita hasta determinados niveles educativos. No obstante, durante las últimas décadas han ido proliferando modelos privados e híbridos cuyo foco es el de dar respuesta a determinados nichos de mercado y en el que la financiación se traslada desde la Administración Pública hacia el segmento privado.

Por el lado de la educación privada, el ecosistema de compañías en el sector educativo, tanto on-line como presencial, está muy fragmentado a nivel mundial debido principalmente a que cada país tiene su propio sistema educativo. A grandes rasgos podemos dividirlo en pre escolar, educación primaria, educación secundaria y educación superior. Tradicionalmente la mayor oferta proviene de formatos presenciales aunque recientemente se está observando un fuerte auge de la oferta on-line a medida que se van desarrollado los sistemas tecnológicos y su penetración en la sociedad aumenta. En este sentido, históricamente la educación online ha estado más presente en la educación superior aunque su oferta se continúa ramificando a niveles inferiores. Sin embargo, el potencial acceso a la tecnología es a día de hoy una quimera para la mayoría de países en vías de desarrollo, por lo que harán falta mayores avances económicos y sociales si realmente se quiere abordar de forma decidida el déficit de educación existente en todas regiones.

Para afrontar estas y otras desigualdades el **CdE ODS Impact ISR** invierte en compañías cuyos modelos de negocio impacten de forma positiva en el ODS 4: Educación de calidad el cual persigue garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje.



Temática	Compañía	Descripción	Meta
Educación primaria y secundaria	New Oriental Education	Es el mayor proveedor de servicios educativos privados en China. Ofrecen una amplia gama de programas que consisten principalmente en capacitación en idiomas y preparación para exámenes impulsadas a través de más de 100 escuelas, 1.400 centros y 12 bibliotecas en más de 90 ciudades. En 2020 más de 10 millones de estudiantes realizaron algún curso.	4.2 Educación pre escolar, primaria y secundaria
	Unite Group	Es la compañía británica más grande dedicada al desarrollo, gestión y explotación de residencias para estudiantes universitarios en el Reino Unido. Además, desde 2012 a través de su fundación, ha proporcionado alojamiento gratuito para estudiantes y apoyo financiero a más de 250 jóvenes que carecen de apoyo familiar.	4.a Construir y adecuar instalaciones educativas
Educación superior	Relx	Compañía inglesa que publica contenidos de alto nivel técnico para profesionales especializados. La compañía difunde el 17% de los artículos científicos a nivel mundial y ayuda a los investigadores a revisar, editar y publicar artículos académicos.	4.3 Acceso igualitario a una formación técnica, profesional y superior
	Arco Platform	Compañía brasileña que desarrolla soluciones educativas centradas en contenido a través de una plataforma tecnológica focalizada en educación primaria y secundaria. Actualmente utilizan su plataforma más de 1.000.000 estudiantes a través de 5.400 escuelas.	4.2 Educación pre escolar, primaria y secundaria
Educación Online	2U	Proporciona una plataforma de software que ofrece servicios educativos para universidades con el objetivo de ayudar a llevar sus programas a la era digital. Actualmente tienen acuerdos con 73 universidades conocidas mundialmente como por ejemplo Harvard, Yale o Berkeley.	
	Chegg	Es una plataforma de aprendizaje cuyo objetivo es ayudar a los estudiantes de secundaria y universitarios. En 2019, tenía 3,9 millones de suscriptores de Chegg Services y se compraron o alquilaron más de 5,2 millones de libros de texto o electrónicos. A través de Chegg Services los alumnos pueden acceder a diferentes servicios como clases particulares, búsqueda de prácticas o un primer empleo, búsqueda de becas o preparar exámenes como por ejemplo GMAT y cursos profesionales en ingeniería de software, análisis de datos entre otros.	

Elaboración propia con datos de las compañías.

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

La falta de agua potable, saneamiento e higiene sigue siendo uno de los principales problemas de los países en vías de desarrollo donde miles de millones de personas se enfrentan a diario a enormes dificultades para acceder a estos servicios básicos impactando de forma negativa en la alimentación, la salud, la oportunidad de educación y el desarrollo económico en estas regiones magnificando aún más las desigualdades entre áreas geográficas y golpeando a las personas más vulnerables.

Para enfrentarnos a estos problemas necesitamos concienciar a la totalidad de la sociedad de la importancia de lograr el acceso universal y equitativo al agua potable y ofrecer a los más vulnerables servicios de saneamiento e higiene adecuados, de esta forma podremos garantizar un mundo más sostenible para las próximas generaciones. En este sentido, organizaciones sin ánimo de lucro, instituciones

gubernamentales o empresas privadas trabajan en desarrollar e implementar medidas para afrontar estos problemas. Una de las más conocidas es **WASH, el acrónimo por sus siglas en inglés de Water, Sanitation and Hygiene (Agua, Saneamiento, Higiene)**. Cada uno de los tres términos corresponde a un ámbito de trabajo distinto. En líneas generales el término **Agua** se centra en el acceso y calidad del agua. El **Saneamiento** persigue garantizar el acceso a retretes básicos y poner fin a la defecación al aire libre. Finalmente, en el concepto **Higiene** se trabaja para promover buenas prácticas de higiene, especialmente el lavado de manos con jabón.

Temática	Compañía	Descripción	Meta
Agua	Xylem	Empresa estadounidense que se dedica a diseñar, fabricar y proveer servicios y equipamiento para el tratamiento del agua y las aguas residuales. Más en concreto, la totalidad de su portfolio atiende a necesidades a lo largo del ciclo del agua.	6.1 Acceso universal y equitativo al agua potable
Saneamiento	Geberit	El conjunto de las ventas de la compañía proceden de productos sanitarios, sistemas de baño y sistemas de tuberías y se concentran en los principales mercados europeos, pero la atención se centra en las oportunidades de crecimiento en regiones como China, India y el sudeste asiático. Además, la compañía está comprometida con el desarrollo del ahorro de agua y productos sostenibles en el marco del diseño ecológico. Estos productos reducen la cantidad de agua consumida y ayudan a optimizar la forma en que se usa el agua en los edificios.	6.2 Acceso a servicios de saneamiento e higiene personal y poner fin a la defecación al aire libre
Higiene	Kimberly Clark	La compañía se dedica a la fabricación de productos de higiene y cuidado personal como por ejemplo papel higiénico, pañales desechables para bebés y adultos, productos de higiene femenina y bebés o jabón para manos entre otros productos nivel mundial.	6.2 Acceso a servicios de saneamiento e higiene personal y poner fin a la defecación al aire libre

Elaboración propia con datos de las compañías.

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

El crecimiento económico, el desarrollo social y la acción contra el cambio climático dependen en gran medida de la inversión en infraestructuras, desarrollo industrial sostenible y progreso tecnológico. Bajo este prisma este ODS pretende garantizar infraestructuras básicas como por ejemplo carreteras o aeropuertos, tecnologías de la información y comunicación para mejorar la conectividad a todos los niveles así como la adopción de nuevas tecnologías y procesos industriales limpios y ambientalmente racionales.

Temática	Compañía	Descripción	Meta
Infraestructura	Ferrovie Dello Stato	Exposición a través de una emisión de un bono verde. Ferrovie cree firmemente que el ferrocarril y el transporte público son críticos para el desarrollo sostenible y para combatir el cambio climático, facilitando el cambio de automóviles y camiones a modos de transporte menos intensivos en carbono. Los ingresos se asignan a nuevos trenes de alta velocidad para transporte de personas y mercancías que garantizan mejoras en la eficiencia energética y la reducción de emisiones de carbono. El transporte ferroviario es la solución más ecológica: produce aproximadamente un 76% menos de CO2 en lugar de viajar en avión y aproximadamente un 60% menos que en automóvil.	9.1 Desarrollo infraestructuras fiables, sostenibles, resilientes y de calidad para apoyar el desarrollo económico y bienestar humano.
	Keppel DC REIT	Es el único REIT asiático de data centers cotizado aunque su cartera de activos es a nivel global, con localizaciones en Asia, Oceanía y Europa. La compañía se beneficia de varias tendencias seculares como por ejemplo el aumento del universo digital (la nube se ha convertido en mainstream), aumento del tráfico de datos y datos móviles, así como la adopción del 5G.	
Comunicaciones	Cellnex	Es el principal operador independiente de infraestructuras de telecomunicaciones inalámbricas de Europa. Ofrece un conjunto de servicios destinados a asegurar las condiciones para una transmisión fiable y de calidad para la difusión inalámbrica de contenidos, ya sean, voz, datos o contenidos audiovisuales. Además, está desplegando una red de comunicaciones inteligentes que permite la conexión entre objetos y, por lo tanto, el desarrollo de un ecosistema sólido para el Internet de las Cosas (IoT).	9.c Aumentar el acceso a la tecnología de la información y las comunicaciones y esforzarse por proporcionar acceso universal y asequible a internet.
	Umicore	La compañía desarrolla productos, servicios o proyectos que apoyan la prevención de la contaminación, la minimización de residuos o el reciclaje como un medio para reducir la generación de residuos no sostenibles. Como ejemplos de lo citado, el grupo es un proveedor líder de materiales clave para baterías recargables utilizadas en automóviles híbridos y eléctricos y dispositivos electrónicos portátiles. Además, es el principal reciclador mundial de flujos de residuos complejos que contienen metales preciosos y otros metales valiosos.	
Tecnologías ambientalmente racionales	Vestas	Líder mundial proveedor de equipos y servicios de generación de energía eólica con el objetivo de impulsar la transición energética. La compañía diseña, fabrica, instala turbinas y da servicio en todo el mundo. La adopción de sus equipos ha eliminado más de 1.300 millones de toneladas de emisiones de CO2.	9.4 Adopción de tecnologías y procesos industriales limpios y ambientalmente racionales.

Elaboración propia con datos de las compañías.

DISCLAIMER

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.