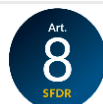


FONENGIN ISR, FI



Informe Setembre 2023



5/5

Ràting MSCI

Classificació en % respecte a la categoria: **Alt** (Màxima Qualificació)

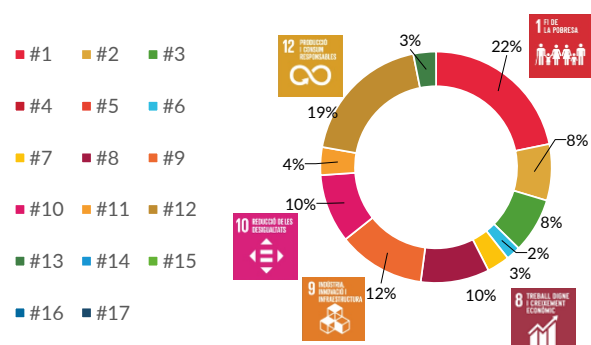
AAA **AA** A BBB BB B CCC

Fonengin ISR, FI, és un fons mixt de renda fixa internacional que promou les inversions **socialment responsables** integrant els criteris Ambientals, Socials i de Governança (ASG) en l'anàlisi financer tradicional i afavorint les inversions sostenibles a llarg termini.



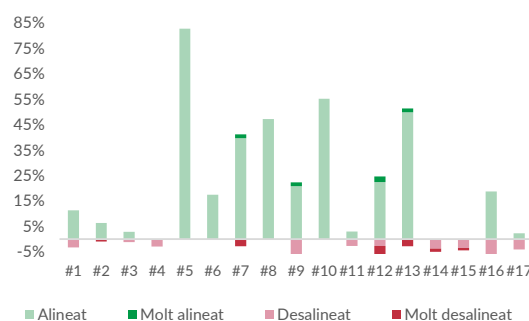
Per a més detall sobre els 17 ODS: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/>

Impacte en els ODS (17 Objectius de Desenvolupament Sostenible)



Elaboració pròpia. Distribució basada en el 64% de la cartera corporativa amb impacte positiu segons MSCI. Dades MSCI a 30/09/2023.

Alineament amb els ODS



Elaboració pròpia. Basant-se en la cartera corporate i una cobertura del 64% per part de MSCI. Dades MSCI a 30/09/2023.

Top 5 líders en impacte

Companyia		Companyia		ODS en què impacta	
	VESTAS		100%		
	NOVO NORDISK		90%		
	EDWARDS LIFE		84%		
	AMGEN		74%		
	GECINA		66%		

Elaboració pròpia. Basant-se amb la cartera corporativa i una cobertura del 64% per part de MSCI. Dades MSCI a 30/09/2023.

Sabies que ...?

Un 64% de la cartera corporativa del Fonengin ISR impacta de forma positiva en un o més ODS vs. MSCI World que impacta un 64%.

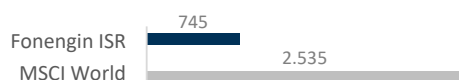
Mètriques Ambientals

Petjada de carboni (TnCO₂/\$MM)



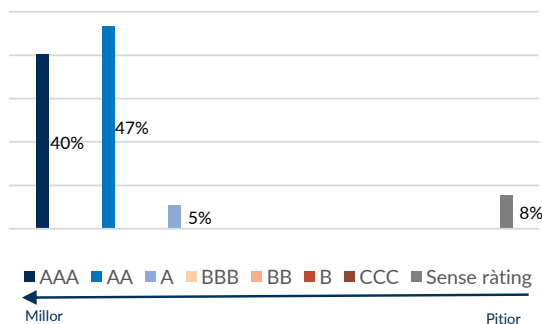
El Fonengin ISR emet 35 tones de gasos d'efecte hivernacle per cada milió de vendes, MSCI World contamina x4 vegades més. Elaboració pròpia. Basant-se en la cartera corporate i una cobertura del 96% per part de ISS. Dades ISS a 30/09/2023.

Petjada hídrica (m3/\$MM)



El Fonengin ISR consumeix 745 metres cúbics per cada milió de vendes, MSCI World consumeix x3,4 vegades més. Elaboració pròpia. Basant-se en la cartera corporate i una cobertura del 41% per part de MSCI. Dades MSCI a 30/09/2023.

Distribució de Rèting ASG

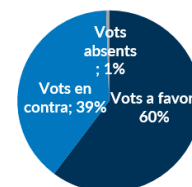


Elaboració pròpia. Basant-se en la cartera corporate i una cobertura del 92% per part de MSCI. Dades MSCI a 30/09/2023.

Implicació accionarial

En data de l'informe, basant-se en la política de la gestora, s'ha executat el vot en un total de **31 companyies** presents en el fons, **votant en contra d'un 39% i absenint-se en un 1%** dels punts analitzats.

S'ha votat en contra d'aquells punts que diluïen el dret de les accions, polítiques de remuneració poc alineades amb els interessos de la companyia o conflictes d'independència amb tercers parts, entre altres motius.



Participació en diferents
engagements:



L'informe s'ha realitzat amb la finalitat d'oferir informació inversora general sobre valors i instruments financers, a la seva data d'emissió, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerables com fiables, si bé, CAJA INGENIEROS GESTION no garanteix ni es responsabilitza de la seva seguretat.

És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, inclos el document d'informació fonamental per a l'inversor i l'opuscle complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fonamentada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, a qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, a www.caixaenginyers.com o a 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 als quals es refereixen no poden ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves decisions d'inversió. A tal efecte, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDIT DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÉDIT, en la seva condició de comercialitzador, no es fa responsable del mal ús que es fa d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui sofrir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i les opinions recollides en els informes. De la mateixa manera, l'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteix l'evolució o resultats futurs.

© Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.

Mètriques Socials & Govern

Hores de formació per empleat	33	Fonengin ISR
	27	MSCI World
Rotació d'empleats	16%	Fonengin ISR
	15%	MSCI World

Elaboració pròpia. Basant-se en la cartera corporate i una cobertura del 59% i del 61% per part de Bloomberg. Dades Bloomberg a 30/09/2023.

% independència Consell	83%	Fonengin ISR
	80%	MSCI World
% dones al Consell	40%	Fonengin ISR
	35%	MSCI World

Elaboració pròpia. Basant-se en la cartera corporate i una cobertura del 95% per part de MSCI. Dades MSCI a 30/09/2023.

Rànquing MSCI

Nota: 8,27 (Escala 1-10)

Nivell de Qualitat ASG



Petjada de Carboni



Impacte Sostenible



Elaboració pròpia. Dades MSCI a 30/09/2023.

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 l'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. A més, per als **fons amb denominació ISR**, se seleccionen companyies presents dins d'índexs sostenibles, com el DJ Sustainability World Enlarged, o companyies subscrietes en el compromís RE100 derivat del COP21, com en el cas del CE Environment ISR.

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:

1. **S'exclouen de la inversió les companyies següents:**
 - Fabricants d'armes, d'explosius o de vehicles militars
 - 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)
2. **S'exclou de la inversió el deute sobirà de països que estiguin classificats amb un IDH mitjà o baix segons l'ONU.**

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 dissenyà 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". 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 és la primera entitat gestora espanyola a obtenir la certificació ASG per part de MainStreet Partners, en la qual s'acredita que no realitzem greenwashing en els nostres processos d'inversió.