

**CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR A, FI**

Informe Julio 2022

**Morningstar Sustainability**



**Objetivo de Inversión**

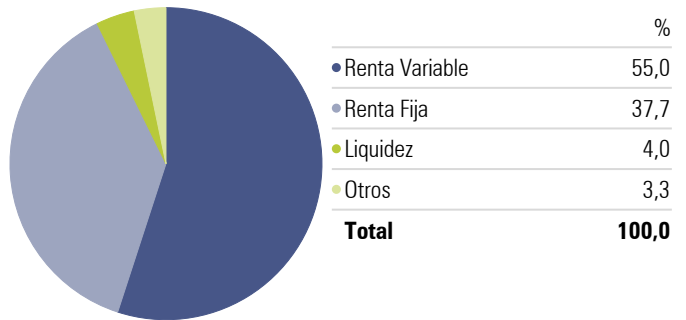
Fondo de inversión Mixto de Renta Variable Internacional. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. Se trata de un fondo de inversión socialmente responsable (ISR) cuya estrategia de inversión se centra en compañías que tienen en cuenta su impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático y apuestan por aplicar nuevas prácticas orientadas a la reducción del consumo de energía contaminante, además de contar con una sólida situación financiera. El horizonte temporal recomendado es superior a 4 años.

**Información General**

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nombre del gestor	Arnau Guardia Berdiell
Patrimonio fondo	217.411.413 €
ISIN	ES0137435006
Fecha de constitución	24/03/2017
Valor Liquidativo (diario)	121,75 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★★★★
Duración efectiva	3,13
Vencimiento efectivo	3,84
UCITS	Yes

**Distribución de activos**

Portfolio Date: 31/07/2022



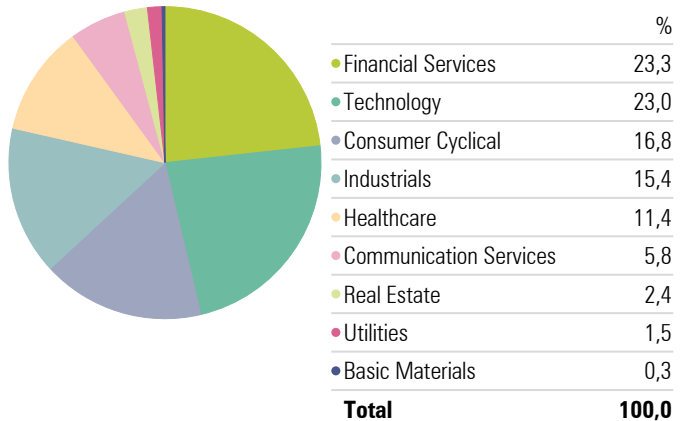
**10 mayores posiciones**

Portfolio Date: 31/07/2022

	Tipo de Activo	% sobre Patrimonio	País
Spain (Kingdom of)	BOND - GOVT/ TREASURY	6,23	ESP
Booking Holdings Inc	EQUITY	3,02	USA
Bank of Montreal	CASH - GENERAL OFFSET	2,95	0
Microsoft Corp	EQUITY	2,83	CAN
Applied Materials Inc	EQUITY	2,76	USA
Accenture PLC Class A	EQUITY	2,65	USA
Novo Nordisk A/S Class B	EQUITY	2,61	USA
Alphabet Inc Class A	EQUITY	2,60	DNK
W.W. Grainger Inc	EQUITY	2,52	USA
Visa Inc Class A	EQUITY	2,46	USA

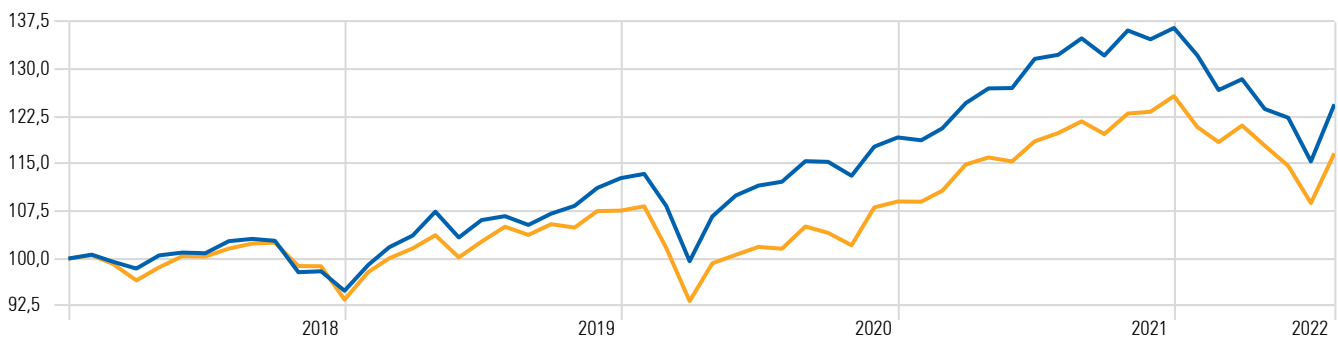
**Distribución por sectores de la Renta Variable**

Portfolio Date: 31/07/2022



**Rentabilidad Acumulada**

Time Period: 01/01/2018 to 31/07/2022



— Caja Ingenieros Environment ISR A FI

— 65% Lyxor EuroStoxx 20% Eur Corp 3-5 15% Eur Sov 3-5

## Información Técnica

Time Period: 01/01/2018 to 31/07/2022

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Environment ISR A FI	4,89	10,34	1,46	0,45	—	3,28
65% Lyxor EuroStoxx 20% Eur Corp 3-5 15% Eur Sov 3-5	3,42	10,38	0,00	—	—	0,00

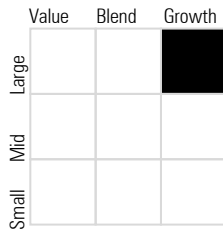
## Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	-3,19	-4,15	1,36	-3,68	-1,12	-5,66	7,84						-8,85
2021	-0,38	1,61	3,31	1,86	0,04	3,64	0,49	1,97	-2,02	3,01	-1,03	1,33	14,55
2020	0,60	-4,46	-8,10	7,13	3,11	1,43	0,55	2,90	-0,09	-1,91	4,08	1,24	5,72
2019	4,27	2,87	1,82	3,66	-3,81	2,67	0,59	-1,30	1,70	1,15	2,62	1,39	18,81
2018	0,62	-1,12	-1,09	2,12	0,44	-0,11	1,90	0,36	-0,29	-4,84	0,15	-3,15	-5,10
2017	—	—	—	0,11	0,01	-0,89	-1,23	-0,83	1,05	1,10	-2,26	0,83	—

(\*) Fondo creado el 24/03/2017.

## Estilo Morningstar

### Morningstar Equity Style Box™



### Market Cap %

Market Cap Giant %	41,2
Market Cap Large %	29,0
Market Cap Mid %	27,2
Market Cap Small %	2,6
Market Cap Micro %	0,0

## Drawdown

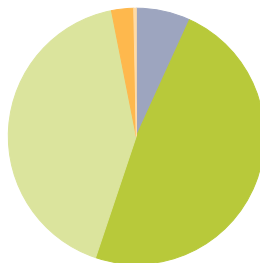
Time Period: 01/01/2018 to 31/07/2022

Calculation Benchmark: 65% Lyxor EuroStoxx 20% Eur Corp 3-5 15% Eur Sov 3-5

	CI Environment ISR A	Benchmark
Max Drawdown (%)	-15,48	-13,87
Max Drawdown of Periods (months)	6,00	2,00
Max Drawdown Peak Date	01/01/2022	01/02/2020
Max Drawdown Valley Date	30/06/2022	31/03/2020

## Distribución de la calidad crediticia

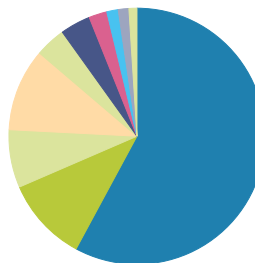
Portfolio Date: 31/07/2022



	%
AAA	0,0
AA	6,8
A	48,3
BBB	41,7
BB	2,8
B	0,3
Below B	0,0
Not Rated	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Distribución por países de la Renta Variable

Portfolio Date: 31/07/2022



	%
United States	57,9
France	10,6
Denmark	7,3
United Kingdom	5,4
Canada	5,0
Belgium	3,9
Germany	3,8
Ireland	2,3
Netherlands	1,4
Switzerland	1,3
Other	1,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Comentario del gestor

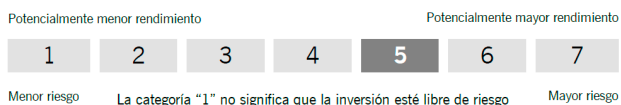
Durante el mes de julio, el fondo registró un avance del +7,84% y con ello acumula un descenso del -8,85% en lo que llevamos de año, mientras que el índice de referencia avanzó un +4,15% y acumula un descenso del -6,74% en lo que llevamos de año.

En cuanto a las compañías en cartera, los mayores contribuidores del fondo fueron el fabricante de turbinas eólicas Vestas Wind Systems y Paypal (+23,90%), beneficiados en el primer caso por el anuncio del acuerdo climático en Estados Unidos entre el senador John Manchin y el líder de la mayoría del Senado, Chuck Schumer. Por su parte, Paypal tuvo un muy buen comportamiento a raíz de la entrada en el accionariado del activista Elliott, lo que se espera que suponga un catalizador de cambios en la compañía. Por su parte, los principales detractores durante julio fueron empresas de segmentos más defensivos como por ejemplo el segmento farmacéutico, como Bristol-Myers Squibb y Merck, con un retorno del -4,18% y -2,01% respectivamente.

Como continuación de la estrategia que se viene aplicando durante los últimos meses, se prosigue con la migración de la cartera hacia segmentos más resilientes, con un perfil de beneficios algo más estable y una valoración atractiva frente a mercado. En este sentido, se incorporan dos nuevas compañías, la inglesa Intertek y la suiza SGS, ambas dedicadas a la inspección, testeo y control de calidad en procesos y productos industriales. Se trata de un nicho de mercado con unas tasas de retención muy cercanas al 95%, puesto que los clientes cuentan con un Switching cost elevado. Para financiar dichas compras se desinvierte en la compañía textil española Inditex. En cuanto a la cartera de renta fija, se desinvierte en Ferrovie dello Stato tras hacerse pública una controversia en la asignación de contratos de mantenimiento de la compañía.

## Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Moderado



Este perfil se define como aquel que busca, a medio plazo, rendimientos superiores a los tipos de interés de mercado, aceptando niveles moderados de riesgo, pudiendo generarse pérdidas.

## Producto no complejo, regulado por la Directiva MiFID, relativa a los mercados de instrumentos financieros.

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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://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 CREDIT 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, SGIC, SAU. All rights reserved.

## Metodología de Inversión ASG en Caja Ingenieros Gestión

Nuestra política de inversión se ha inspirado en diversos marcos de referencia internacionales como, por ejemplo: Pacto Mundial de la ONU, Principios de Gobierno Corporativo de la OCDE y del G20, Declaración Universal de los Derechos Humanos y los Principios para la Inversión Responsable (PRI).

Nuestro proceso de inversión en los **fondos clasificados como artículo 8 según SFDR** (promueven características medioambientales y/o sociales) supone invertir como mínimo el 50% de la cartera bajo criterios relacionados con factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Además, para los **fondos con denominación ISR**, se seleccionan compañías presentes dentro de índices sostenibles como por ejemplo DJ Sustainability World Enlarged o en compañías que suscriben en el compromiso RE100 derivado del COP21 como en el caso del CI Environment ISR.

Para la totalidad de nuestras estrategias, se aplica un proceso simplificado de análisis e integración de factores ASG, en el que el requerimiento de integración está alineado con las políticas generales definidas para toda la gama de fondos de inversión:

- Se excluye de la inversión a aquellas compañías:
  - Fabricantes de armas, explosivos o vehículos militares
  - Fabricantes de componentes específicos para la industria militar (>10% ingresos)
  - Fabricantes de tabaco
  - Otras compañías con ingresos específicos del sector tabaco (>30% ingresos)
- Se excluirá de la inversión la deuda soberana de países que estén clasificados con un IDH medio o bajo según la ONU.

Nuestro análisis ASG se basa en la Integración, es decir, tenemos en cuenta los factores extrafinancieros (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) además de los financieros, y analizamos con especial énfasis la sostenibilidad del modelo de negocio de las compañías en las que se invierte. Para obtener métricas extrafinancieras (ASG), contamos con proveedores especializados que ofrecen un gran número de indicadores que analizamos de forma detallada como la huella de carbono, la intensidad en el consumo de agua, la independencia del consejo de administración, la rotación de empleados, las horas de formación por empleado o la brecha salarial por citar algunos.

La huella de carbono son las emisiones generadas directa o indirectamente por la compañía medidas en toneladas métricas por cada millón de cifra de negocio. El cálculo incluye las emisiones de alcance 1 y alcance 2.

- El alcance 1 (emisiones directas) cubre las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) directamente relacionadas con la fabricación de un producto. Si, por ejemplo, la fabricación de un producto requiere el uso de petróleo o la quema de combustible, o genera emisiones de CO2 o metano, todas esas emisiones se incluyen en el alcance 1.
- El alcance 2 (emisiones indirectas) cubre las emisiones de GEI derivadas del consumo de energía necesario para fabricar un producto (como la electricidad utilizada para alimentar las plantas donde se diseña el producto).

Para completar el análisis financiero y extrafinanciero, nos valemos de informes de analistas de prestigio que nos permiten entender como cada compañía enfoca los riesgos ASG de su negocio, teniendo en cuenta toda la cadena de valor y partes implicadas. Además de las cuestiones cualitativas, se ha desarrollado un modelo de puntuación propio ("scoring") para inversiones corporativas y públicas, que permite comparar diferentes inversiones bajo una normalización común, facilitando la integración de los factores ASG en la decisión final, que califica cada inversión entre 0 y 10 en función de sus implicaciones, oportunidades y riesgos en la sostenibilidad.

También analizamos el Impacto en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en base a la operativa de las propias compañías valorando si están o no alineadas con los objetivos, midiendo además el impacto positivo o negativo de los productos y servicios mediante su contribución a ingresos.

Para las compañías en las que invertimos se monitorizan y analizan las diferentes controversias que se puedan generar derivadas de su naturaleza de inversión a través de proveedores con expertise en materia de sostenibilidad, que otorgan diferentes niveles de gravedad dependiendo de la severidad de dichas controversias.

**Clasificación SFDR:** El Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) es un conjunto de reglas de la UE que tienen como objetivo hacer que el perfil de sostenibilidad de los fondos sea transparente, más comparable y mejor entendido por los inversores finales.

- Artículo 6:** "sin objetivos de sostenibilidad". Es decir, productos de inversión que no consideran riesgos ASG o que se declaran expresamente como "no sostenibles".
- Artículo 8:** que "promueven iniciativas sociales y ambientales junto con los objetivos de resultados tradicionales". Esto quiere decir que, a pesar de no contar con un objetivo sostenible específico o definido, sí buscan promover las llamadas características ASG.
- Artículo 9:** "con objetivos explícitos de sostenibilidad". Son todos aquellos productos de inversión que cuentan con un claro objetivo de sostenibilidad que deberán reflejar, así como la forma en la que se está buscando conseguirlo.

La mayor parte del patrimonio gestionado está clasificado como artículo 8 según SFDR. Además, para todas las estrategias gestionadas se tienen en cuentas las principales incidencias adversas, es decir, los impactos negativos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. Tal y como se indica en la declaración de incidencias adversas en "caixaengineers.com /Fondos de Inversión / Nuestro Compromiso ISR" se han establecido medidas para controlar y mitigar dichos impactos.

La exclusión o penalización de compañías y/o sectores que tienen ante sí retos importantes en materia de sostenibilidad, no admite que las compañías más rezagadas en materia de sostenibilidad tengan margen de mejora, ni tampoco que se les informe de los motivos que hayan desencadenado su desinversión. Por ello es necesaria la implicación del inversor, algo que en Caja Ingenieros Gestión realizamos a través del voto en las Juntas de Accionistas y de iniciativas de *engagement* tales como el diálogo con las compañías en las que invertimos.

En Caja Ingenieros Gestión participamos en diversas iniciativas y acciones individuales y colectivas en el ámbito climático para ayudar a combatir la crisis climática y concienciar a los partícipes del desafío tan importante en el que estamos sometidos, en este sentido nos hemos adherido a protocolos y/o campañas como Montréal Pledge, PRI, CDP o Climate Action +100.

Caja Ingenieros Gestión es la primera entidad gestora española en obtener la certificación ASG por parte de MainStreet Partners, en la que se acredita que no realizamos "greenwashing" en nuestros procesos de inversión.