

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

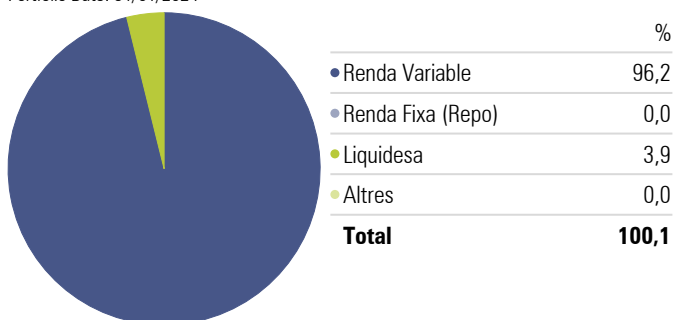
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex Ibx 35 Net Return. El fons podrà arribar a una exposició de fins a un 15% en valors d'entitats establertes a Llatinoamèrica. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives sostenibles, amb alts nivells de rendibilitat en el llarg termini i que el seu preu de compra ofereixi un marge de seguretat atractiu. El procés d'inversió es ascendent (des de particular a general) amb una baixa rotació de la cartera i en línia amb la nostra filosofia de comprar i mantenir (buy & hold). L'horitzó temporal recomanat es superior a 5 anys.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Didac Pérez Alonso
Patrimoni fons	14.567.736 €
ISIN	ES0122708037
Data de constitució	02/08/2002
Valor Liquidatiu (diari)	10,96 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comisió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★★
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 31/01/2024



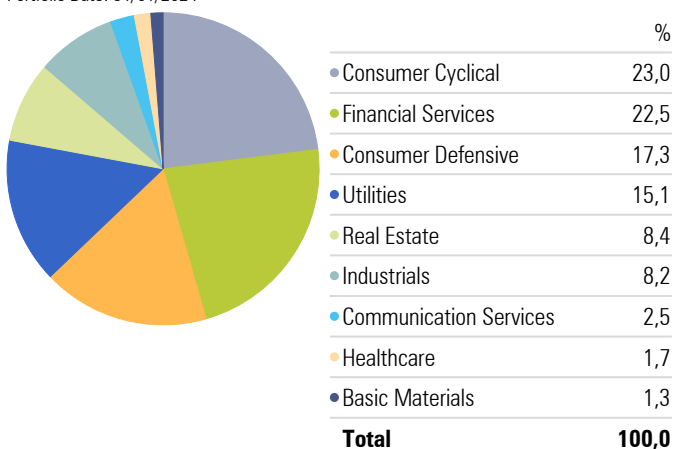
10 majors posicions

Portfolio Date: 31/01/2024

	% sobre Patrimoni	País
Coca-Cola Europacific Partners PLC	9,42	GBR
Industria De Diseno Textil SA Share From Split	8,27	ESP
Iberdrola SA	7,51	ESP
Amadeus IT Group SA	7,00	ESP
Bankinter SA	5,00	ESP
EDP - Energias de Portugal SA	4,87	PRT
Grupo Catalana Occidente SA	4,46	ESP
Jeronimo Martins SGPS SA	4,39	PRT
Cellnex Telecom SA	4,21	ESP
Aena SME SA	4,14	ESP

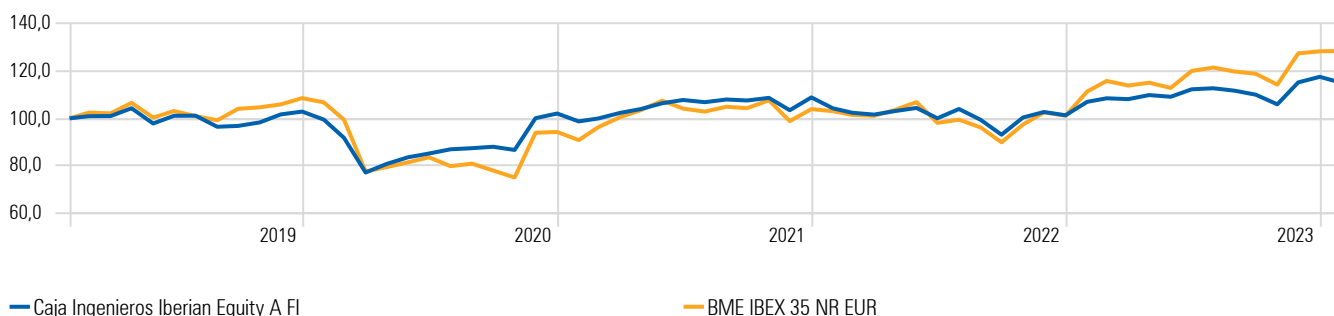
Distribució per sectors

Portfolio Date: 31/01/2024



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/02/2019 to 31/01/2024



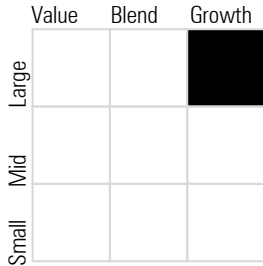
Informació Tècnica

Time Period: 01/02/2023 to 31/01/2024

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Iberian Equity A FI	7,56	11,03	-7,88	-1,29	—	6,10
BME IBEX 35 NR EUR	15,44	14,73	0,00	—	—	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

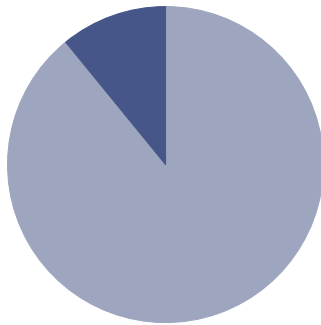


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	23,7
Market Cap Large %	49,2
Market Cap Mid %	23,1
Market Cap Small %	4,0
Market Cap Micro %	0,0

Distribució per divisa

Portfolio Date: 31/01/2024



	%
• Euro	89,1
• Other	10,9
Total	100,0

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	-2,14												-2,14
2023	5,61	1,41	-0,33	1,59	-0,66	2,90	0,40	-0,92	-1,50	-3,73	8,79	2,05	16,09
2022	-4,26	-1,81	-0,76	1,46	1,31	-4,20	3,93	-4,41	-6,36	7,85	2,31	-1,34	-6,96
2021	-3,27	1,26	2,35	1,61	2,39	1,29	-0,88	1,07	-0,38	1,03	-4,83	5,27	6,71
2020	-3,31	-7,76	-16,05	4,71	3,53	1,89	2,11	0,55	0,70	-1,55	15,56	1,98	-0,81
2019	6,80	0,91	0,06	3,28	-6,20	3,34	0,02	-4,62	0,37	1,52	3,44	1,21	9,87

Drawdown

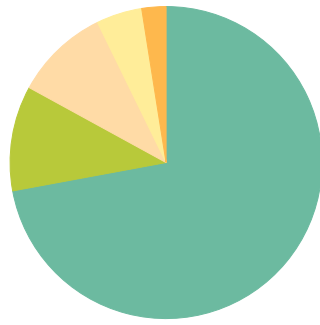
Time Period: 01/02/2019 to 31/01/2024

Calculation Benchmark: BME IBEX 35 NR EUR

	CE Iberian Equity A	BME IBEX 35
Max Drawdown (%)	-26,15	-31,00
Max Drawdown of Periods (months)	11,00	10,00
Max Drawdown Peak Date	01/05/2019	01/01/2020
Max Drawdown Valley Date	31/03/2020	31/10/2020

Distribució per països

Portfolio Date: 31/01/2024



	%
• Spain	72,1
• Portugal	10,9
• United Kingdom	9,8
• Mexico	4,7
• Brazil	2,5
Total	100,0

Comentari del gestor

El CE Iberian Equity inicia 2024 en territori negatiu després de finalitzar gener amb una caiguda del -2,14%, pitjor que el rendiment obtingut pel seu índex de referència, l'Íbex 35 NR, el qual va finalitzar amb un -0,13%.

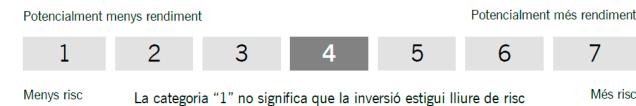
Al gener de 2024, l'economia espanyola va continuar evidenciant una estabilització inflacionària i un creixement econòmic moderat, en un context de desafiaments macroeconòmics globals. La política monetària es va centrar en equilibrar l'estabilitat de preus amb l'estímul al creixement. El mercat laboral va mostrar signes de recuperació, amb una disminució en la desocupació, encara que el segment juvenil va romandre vulnerable. Fiscalment, el govern va avançar cap a la consolidació, mantenint el deute públic en nivells prudents, mentre que a nivell internacional, es van intensificar els esforços per a diversificar llaços comercials i fomentar la resiliència econòmica.

En aquest entorn, els majors contribuïdors a la cartera en el mes van ser Coca-Cola Europacífic i Catalana Occident mentre que els majors detractors van ser EDP i Grifols.

A nivell de gestió es va procedir a vendre Grifols i EDP. En el cas particular de Grifols, després de donar-se a conèixer l'informe de Gotham, consideràvem que la situació ofería a la companyia una oportunitat per a redimir-se i alinear-se amb les millors pràctiques de governança corporativa per al futur, un dels principals punts febles juntament amb el palanquejament en la companyia, cosa que de moment no va fer i d'aquí la nostra pèrdua de confiança en la companyia. Atès que es tracta d'un cas en continu canvi, es monitorarà la situació per a analitzar possibles avanços sobre aquest tema. La venda de EDP va servir per a finançar l'augment de pes en altres idees lligades a tipus d'interès, però amb major convicció, especialment en any electoral en USA on la companyia genera la major part del seu negoci.

Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a necessitats de liquiditat, acceptant per a això, un major grau de volatilitat en les seves inversions, podent generar pèrdues significatives.

Producte no complex, regulat per la Directiva MiFID, relativa als mercats d'instruments financers.

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte de canvis sense previ avis. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com fiables, si bé, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

Es possible que la informació pugui fer referència a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fonamentada sobre la conveniència d'invertir en els productes esmentats. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o en 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 de que els valors i instruments financers als que fan referència poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per aquest motiu l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. Amb tal efecte, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAJA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDIT DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que puguin suposar per l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor ha de 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 en cas de citar les fonts, amb excepció del consentiment previ per escrit de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIC, SAU. All rights reserved.

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 subscrites 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 dissenya 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 y 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.