

**CE CIMS 2027, FI**

**Informe Gener 2024**

**Morningstar Sustainability**



**Objetiu d'Inversió**

Fons de Renda Fixa Euro. El fons té com a objectiu obtenir una rendibilitat acord als actius en els quals inverteix en un període raonable i, a més, tractar de preservar el capital. El fons es construeix amb l'objectiu de mantenir un equilibri tant des del punt de vista sectorial com de qualitat creditícia, donant prioritat (>80%) als actius amb qualitat creditícia mitjana i alta. El venciment del fons serà el 31/10/2027.

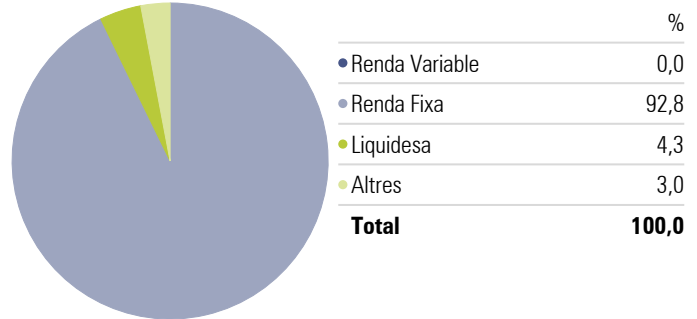
**Informació General**

|                               |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Societat gestora              | Caja Ingenieros Gestión SGIIC |
| Manager Name                  | Ricardo Granda                |
| Patrimoni                     | 32.219.470 €                  |
| ISIN                          | ES0116963002                  |
| Data de constitució           | 15/07/2022                    |
| Valor liquidatiu (diari)      | 108,15 €                      |
| Divisa                        | Euro                          |
| Comissió de gestió            | 0,40%                         |
| Comissió de subscripció       | 3,00%                         |
| Comissió de reemborsament (*) | 0,00%                         |
| Duració efectiva              | 3,21                          |
| Venciment efectiu             | 3,54                          |
| TIR                           | 3,38%                         |
| UCITS                         | Yes                           |

(\*) La comissió per reemborsament no s' aplicarà els següents dies: 02/05/2023, 31/10/2023, 30/04/2024, 31/10/2024, 30/04/2025, 31/10/2025, 30/04/2026, 02/11/2026 y 30/04/2027. (Preavis 5 dies hàbils).

**Distribució d'actius**

Portfolio Date: 31/01/2024



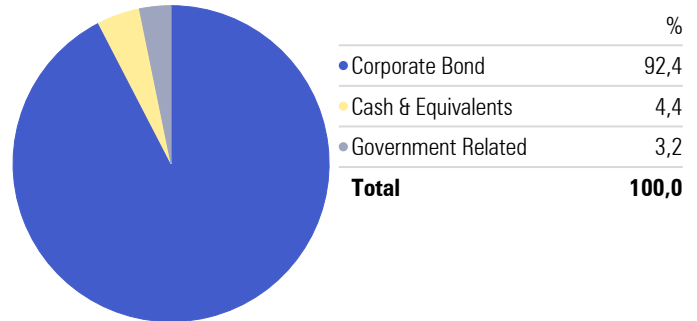
**10 majors posicions**

Portfolio Date: 31/01/2024

|   | % sobre Patrimoni | País |
|---|-------------------|------|
| Societe Nationale SNCF SA 3.13%   | 3,11              | FRA  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 3.38%                                 | 3,08              | ESP  |
| SELP Finance S.a r.l. 3.75%   | 2,99              | GBR  |
| Credit Agricole S.A. London Branch 1.38%                                    | 2,84              | FRA  |
| Coca-Cola Europacific Partners PLC 1.5%                                     | 2,83              | USA  |
| Smurfit Kappa Treasury Unlimited Company 1.5%                               | 2,80              | IRL  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 0.75%                               | 2,69              | SWE  |
| H Lundbeck A S 0.88%  | 2,68              | DNK  |
| Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance S.C.A. 0. | 2,67              | USA  |
| Societe Generale S.A. 0.25%   | 2,66              | FRA  |

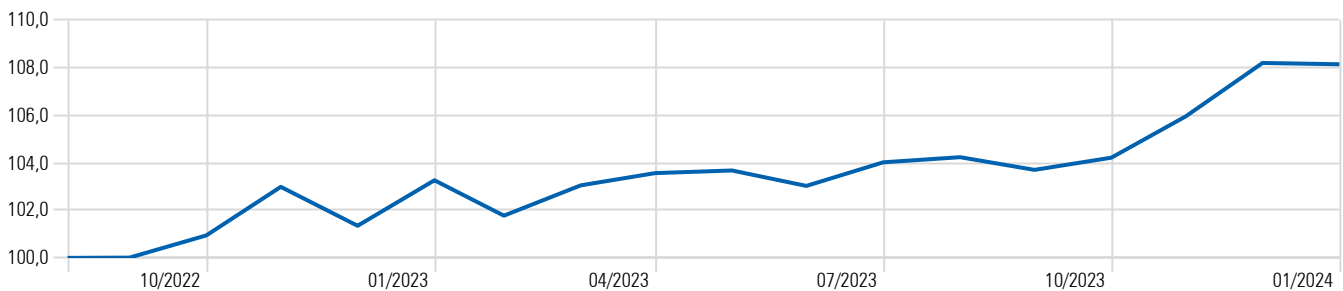
**Distribució per sectors**

Portfolio Date: 31/01/2024



**Rendibilitat Acumulada**

Time Period: 06/09/2022 to 31/01/2024



— CI Cims 2027 FI

Source: Morningstar Direct

## Informació Tècnica

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

|                 | Rendib | Volat | Ratio de Informació | Sharpe Ratio | Tracking Error |
|-----------------|--------|-------|---------------------|--------------|----------------|
| CI Cims 2027 FI | 4,73   | 3,50  | 0,63                | —            | 1,81           |

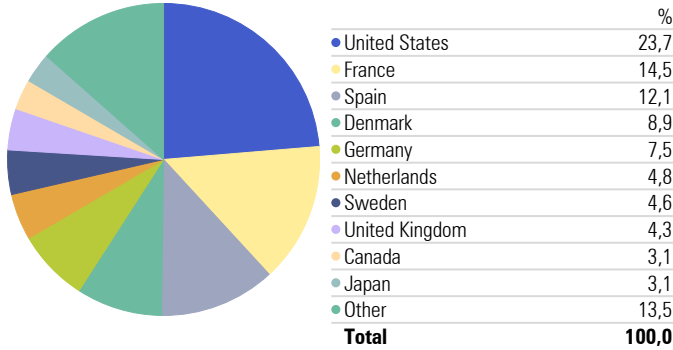
## Rendibilitats mensuals (%)

|      | Jan   | Feb   | Mar  | Apr  | May  | Jun   | Jul  | Aug  | Sep   | Oct  | Nov  | Dec   | Year  |
|------|-------|-------|------|------|------|-------|------|------|-------|------|------|-------|-------|
| 2024 | -0,05 |       |      |      |      |       |      |      |       |      |      |       | -0,05 |
| 2023 | 1,89  | -1,44 | 1,25 | 0,50 | 0,11 | -0,63 | 0,96 | 0,21 | -0,51 | 0,50 | 1,67 | 2,12  | 6,76  |
| 2022 | —     | —     | —    | —    | —    | —     | —    | —    | —     | 0,94 | 2,02 | -1,59 | —     |

(\*) Fons de nova creació el 15/07/2022.

## Distribució per països

Portfolio Date: 31/10/2022



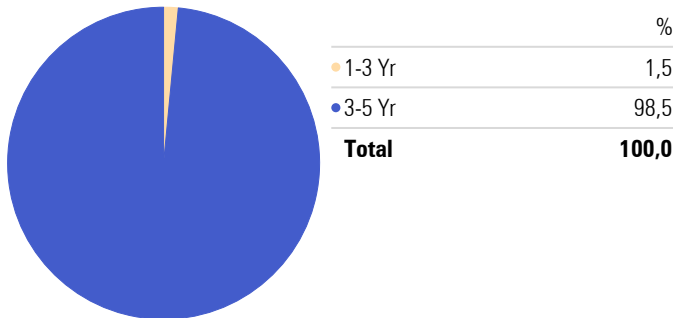
## Drawdown

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

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Max Drawdown (%)                 | -1,44      |
| Max Drawdown of Periods (months) | 1,00       |
| Max Drawdown Peak Date           | 01/02/2023 |
| Max Drawdown Valley Date         | 28/02/2023 |

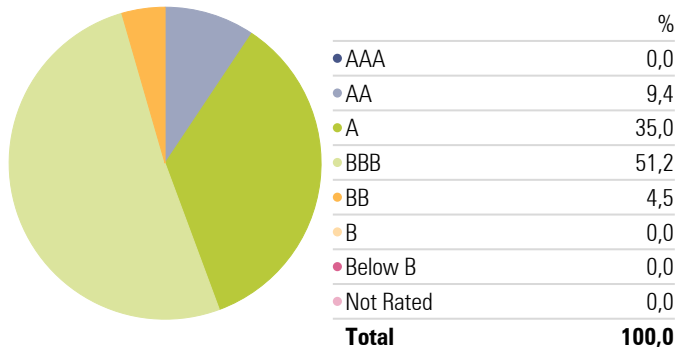
## Distribució per venciment de la Renda Fixa

Portfolio Date: 31/01/2024



## Distribució per qualitat creditícia

Portfolio Date: 31/01/2024



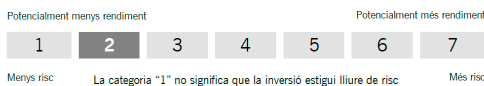
## Comentari del gestor

Un mes bastant volàtil pel costat macroeconòmic, on els tipus d'interès van ser empesos a l'alça per les dades d'inflació alemanya i britànica venint més alts de l'esperat, fortes dades d'ocupació als EUA i comentaris *hawkish* d'alguns funcionaris del BCE abans de la seva reunió del mes. No obstant això, aquesta alça va ser mitigada pel to *dovish* de Lagarde en aquesta conferència de premsa, on va indicar que l'economia de l'Eurozona s'hauria estancat i que el bloc s'enfrontaria a vents de proa, així com pel sorprenent reporti de pèrdues per part del Nova York Community Bank a causa de la deterioració en la qualitat creditícia dels seus actius en cartera, fet que va revifar les pors d'una altra crisi en els bancs regionals dels EUA.

D'aquesta manera, tant les rendibilitats del deute estatunidenc com la de l'alemanya a 10 anys van pujar durant el mes, a 3,91% i 2,17% respectivament. Així mateix, les primes de risc espanyola i italiana es van reduir a 92pbs i 156pbs, corresponentment, mentre que el diferencial de crèdit "Investment Grade" es va ajustar a 86pbs i el "High Yield" a 322pbs malgrat la forta activitat en el mercat primari.

## Informe de Risc

Perfil de risc: Conservador



Aquest perfil es defineix com aquell que, tot i tenir com a objectiu prioritari la conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a mantenir la capacitat adquisitiva associada a la inversió, reduint els efectes negatius de la inflació.

## 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](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 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 GESTION, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDIT DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÈDITO, 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 CA...

## 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 CO<sub>2</sub> 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.