Grupo Caja Ingenieros
BANCA COOPERATIVA
Humanizamos tus finanzas

CajaIngenieros
GESTIÓN

CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES

FONDOS DE INVERSIÓN

31/12/2023

Caja Ingenieros Gestión SGIIC

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

DATOS BÁSICOS

Objetivo de gestión	Fondo multi-activo con el objetivo de maximizar el binomio rentabilidad/riesgo Fondo de ETF's con criterios ESG. SFDR Art. 8
Indicador de riesgo	Objetivo volatilidad media anual máxima a 1 año: 4% Indicador de riesgo (en una escala del 1 al 7): 3
Comisiones	Gestión 1,35%, 9% s/resultados y Depositario 0,15% (**)
Liquidez	Liquidez y NAV diario
Fecha de lanzamiento	Agosto de 2002
Inversión mínima inicial	1.000 € (clase A)
Patrimonio	Patrimonio: EUR 13,2 Millones € (31.12.2023)
Estrellas Morningstar Overall	Datos a 31.12.2023
Rating Sostenibilidad	Datos a 31.12.2023
Gestor del fondo	Sergi Casoliva Sesma

(*) Anterior al 18 de Marzo 2022: objetivo de rentabilidad Euribor 3 meses + 200 p.b.
(**) Para la clase I: Comisión de Gestión 0,50%, Comisión Depositario 0,10%.

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

FILOSOFÍA DE INVERSIÓN: PILARES BÁSICOS

Diversificación y descorrelación de la cartera invirtiendo en activos tradicionales que cumplan con los criterios ESG, con una gestión del riesgo en tiempo real de forma individual y para el conjunto de la cartera.

Diversificación

Ratio TER ajustado

Artículo 8

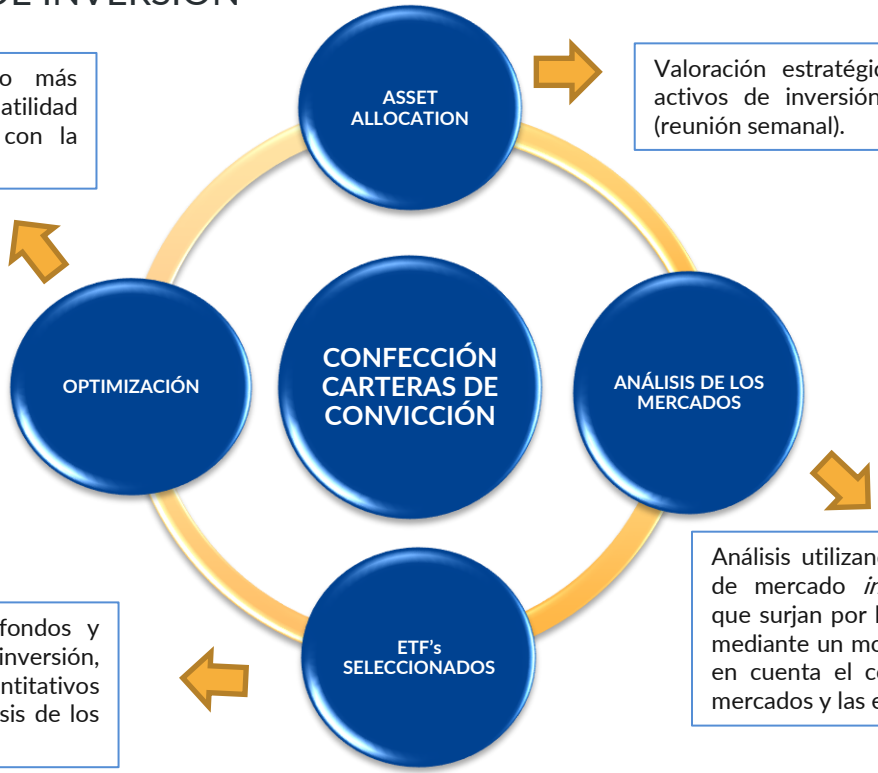
Reducción de las comisiones implícitas de las carteras mediante el uso exclusivo de ETF's y fondos índice [TER estimado ➔ 1,80%]

Como **mínimo un 50% de la cartera** cumplirá con requisitos sostenibles relacionados con factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

PROCESO DE INVERSIÓN

Búsqueda del mejor peso más eficiente en función de la volatilidad realizada y la correlación con la cartera.



Valoración estratégica y táctica de la mayoría de activos de inversión en el Comité de Inversiones (reunión semanal).

Análisis utilizando herramientas de sentimiento de mercado *in-house*. Buscando ineficiencias que surjan por la irracionalidad de los mercados mediante un modelo propio de señales teniendo en cuenta el comportamiento histórico de los mercados y las expectativas de futuro.

Selección de los mejores fondos y ETF's para implementar la inversión, utilizando criterios cuantitativos (scoring) y cualitativos (análisis de los subyacentes, *look through*).

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

UNIVERSO DE ACTIVOS DE INVERSIÓN: ACTIVOS TRADICIONALES + ESG

Activos Tradicionales

Renta Fija ESG

Emisor
- Gobiernos
- Crédito

Calidad Crediticia
- Grado de Inversión
- High Yield

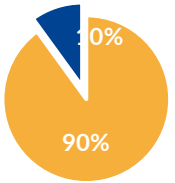
Regiones
- Países Desarrollados
- Países Emergentes

Renta Variable ESG

Regiones
- Global
- EE.UU.
- Europa
- Japón / Asia
- Emergentes

Temáticas
- ISR
- Tendencias Consumo
- Tendencias Disruptivas

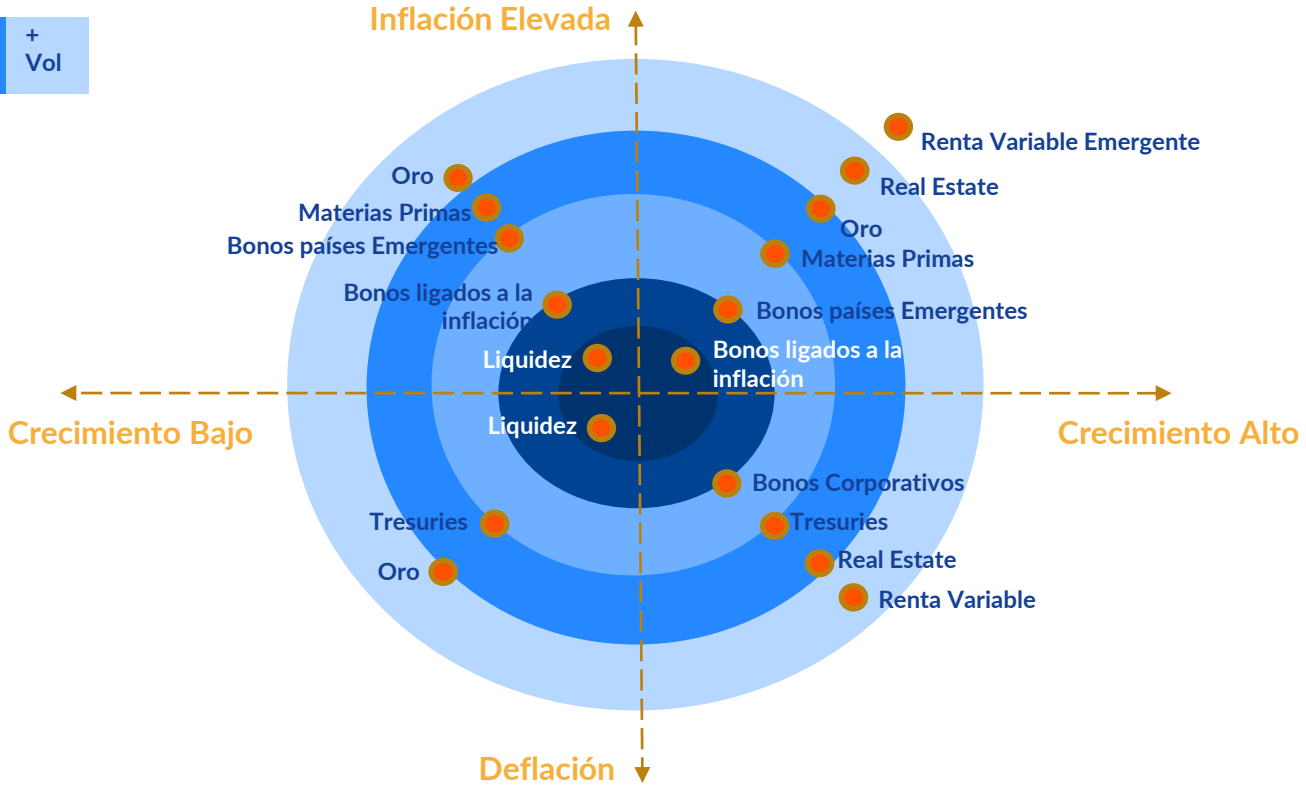
Sectores
- Salud
- Materiales
- Consumo Básico
- Financiero
- Consumo Discrecional
- Tecnología
- Energía



Fuente: Publicación de Vanguard (2017). "*The global case for strategic asset allocation and an examination of home bias.*"

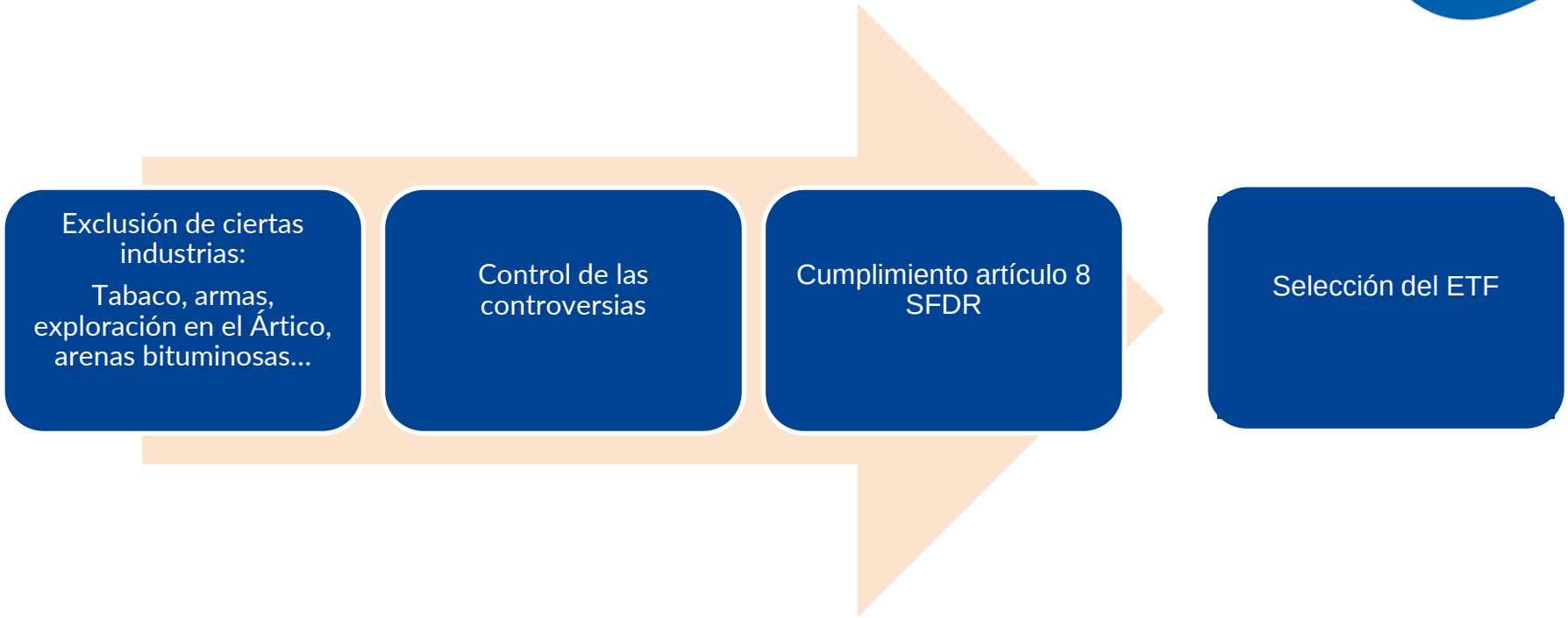
FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

ANALÍSIS MERCADOS: CICLO ECONÓMICO



FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

SELECCIÓN DE LOS ETF's: ANÁLISIS DE LOS SUBYACENTES



FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

SCORING ETF's: CUATRO CRITERIOS PRINCIPALES

Tracking difference (45%)

Efectividad de réplica del índice – Tracking Difference. La réplica del ETF debe ser lo más fiel posible al índice de referencia.

Bid- ask spread (35%)

Bid/Ask spread. El coste de comprar y vender debe ser lo más bajo posible. Analizamos distintos períodos de stress de mercado.

Liquidez (10%)

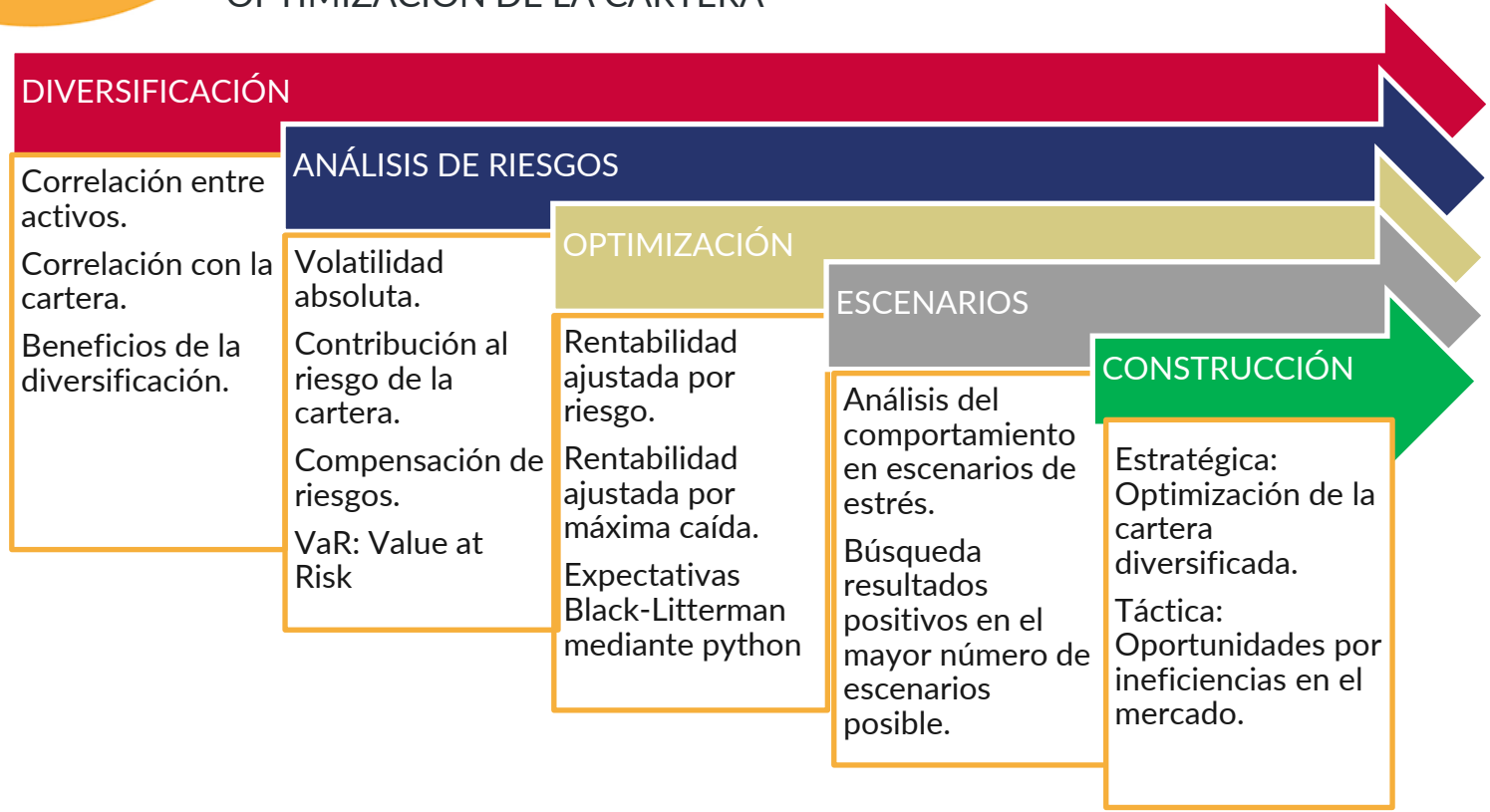
Liquidez (volumen diario). Para minimizar el riesgo y el coste de entrada y de salida, cuanto más volumen tenga mejor.

Comisiones (10%)

Comisiones: TER bajo.

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

OPTIMIZACIÓN DE LA CARTERA

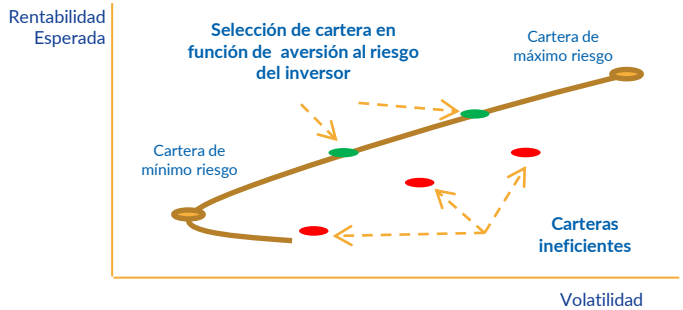


FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

OPTIMIZACIÓN DEL PRESUPUESTO DE RIESGO

Markowitz: Frontera Eficiente

El **modelo clásico** de optimización de carteras de **Markowitz** se basa en la idea de la **Frontera Eficiente**; el conjunto de combinaciones de los fondos en cartera que ofrece el **mínimo nivel de volatilidad** para cada nivel de rentabilidad esperada.



Inconvenientes:

Modelo muy **sensible** al valor de las **variables** introducidas: **rentabilidad esperada**, volatilidad y correlación.

No permite incorporar la visión del gestor.

La optimización puede generar **unos resultados extremos** (peso muy elevado o muy reducido para determinadas acciones en cartera).

Modelo de optimización Black- Litterman

El modelo de **Black & Litterman** (1990, Goldman Sachs), matemáticamente más complejo, desarrolla y mejora el modelo clásico de Markowitz de varias maneras:

Selección de los activos

1. Cartera de Inicio (Equilibrio)
2. Visión del equipo gestor
3. Optimización de la cartera usando Python

Mejoras:

El modelo se basa en una **distribución de equilibrio** de los pesos de los fondos seleccionados en cartera con el objetivo de evitar resultados extremos.

Incorporamos la **visión del equipo** de gestión en el proceso de optimización y búsqueda de pesos.

Optimización de la cartera en base a volatilidad, correlación y matriz de rentabilidades implícitas calculadas por el modelo.

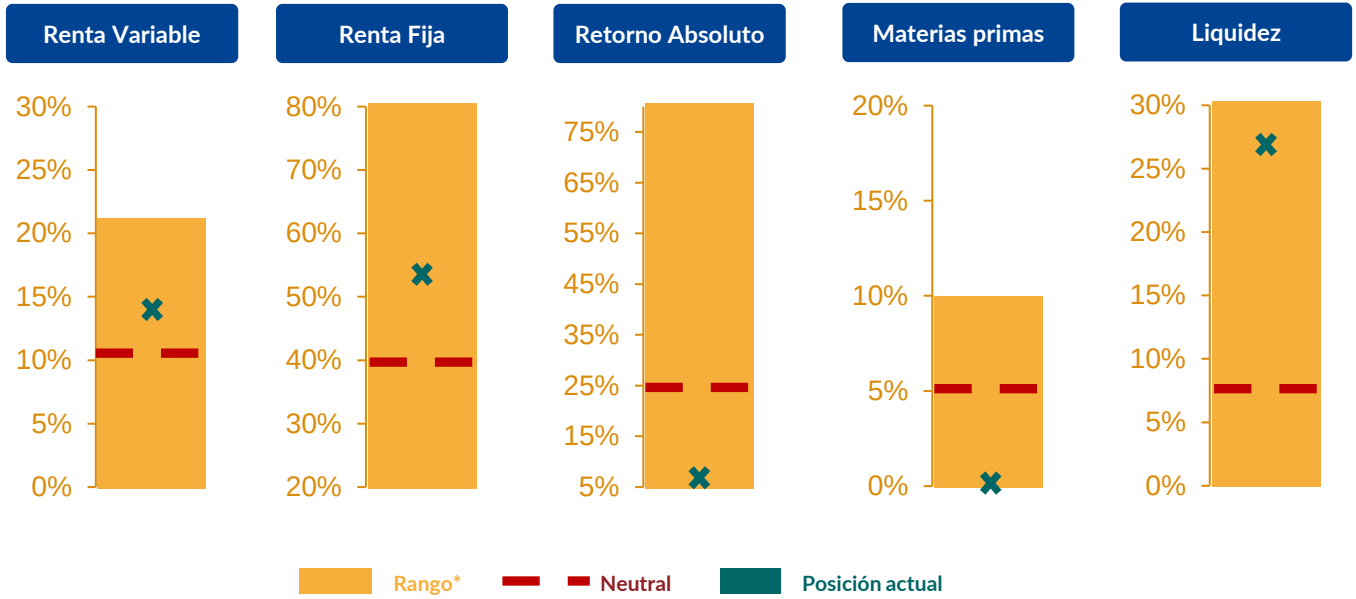
FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

CONTROL DEL RIESGO

Control de riesgos previo a las inversiones	▪ Determinación de rangos óptimos de pesos para cada fondo, en función de su volatilidad histórica. ▪ Ajuste de la asignación de pesos en base al riesgo aportado por cada posición en relación a la cartera global.
Control de riesgo de la cartera	▪ Control de riesgo en base a metodología VaR. ▪ Control diario de riesgo posicionando la cartera en el peor escenario histórico.

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

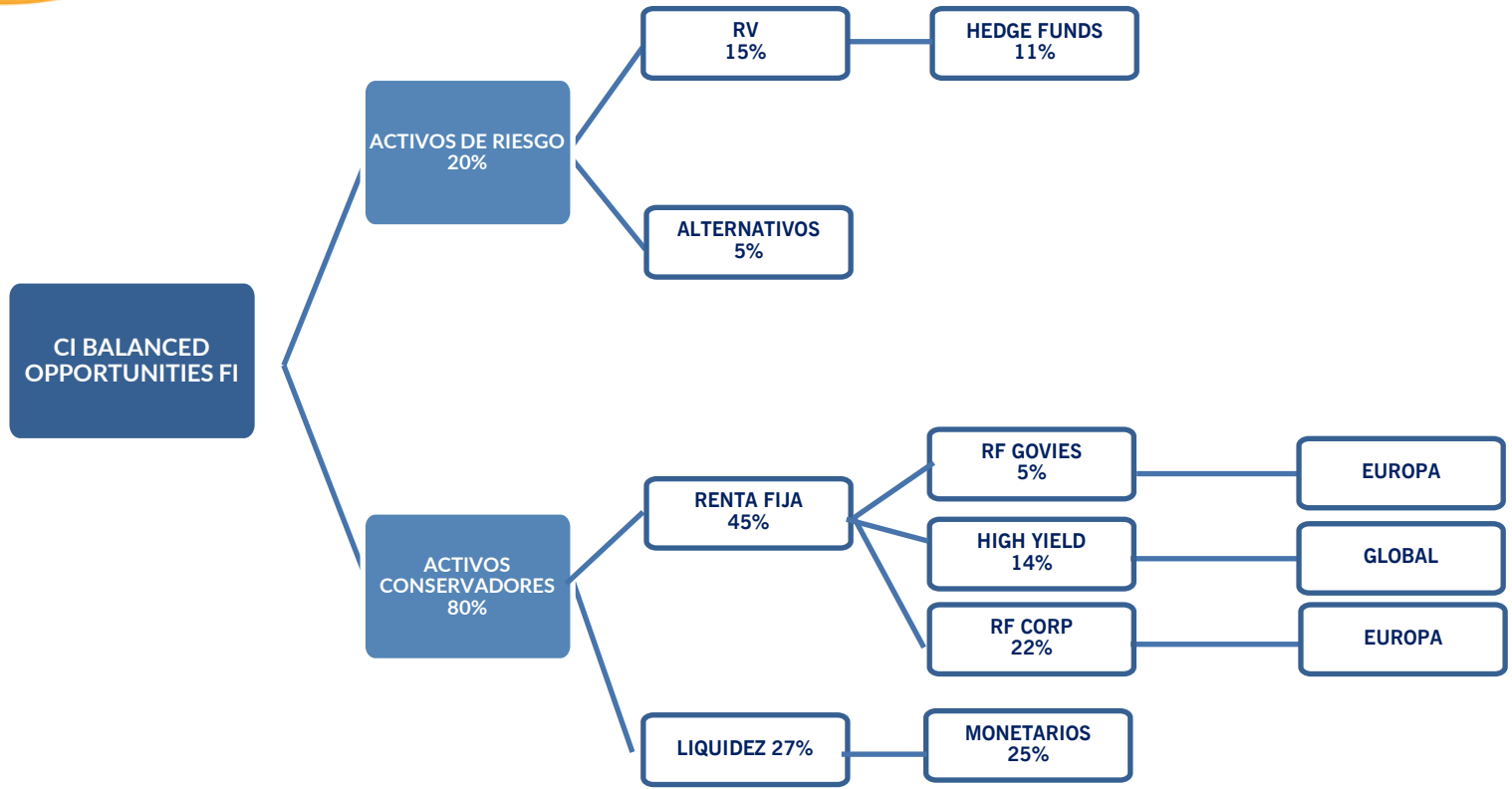
FLEXIBILIDAD EN EL POSICIONAMIENTO



Fondo multiactivo gestionado desde un enfoque flexible con rangos de exposición muy dinámicos. El rango de exposición a renta variable se sitúa entre el 0-20%.

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

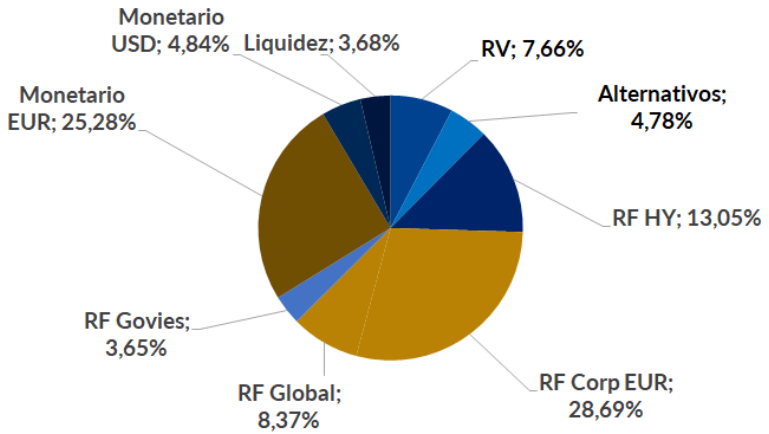
POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA



FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

POSICIONAMIENTO DE LA CARTERA

Nombre	Peso	Categoría
LFP - La Francaise Tresorerie	10,70%	Monetario EUR
Groupama Asset Management Grou	10,31%	Monetario EUR
Lyxor MSCI World ESG Leaders E	8,87%	RV
PIMCO Funds: Global Investors	8,28%	RF Global
Muzinich Funds - EnhancedYield	7,13%	RF HY
Invesco Euro Corporate Bond Fu	6,25%	RF Corp EUR
DNCA Invest - Alpha Bonds	4,90%	Alternativos
Flossbach von Storch Bond Oppo	4,82%	RF Global
Candriam Sustainable - Bond GI	4,66%	RF HY
Evli Short Corporate Bond	4,60%	RF Corp EUR
M&G Lux Investment Funds 1 - M	4,57%	RF Corp EUR
Indexiq-Factors Sustainable So	4,40%	RF Govies
Seilern International Funds PL	3,53%	RV
BlackRock Global Funds - Euro	3,06%	RF Corp EUR
FTIF - Franklin Euro Short Dur	3,05%	RF Corp EUR
abrdn SICAV I - Select Euro Hi	2,27%	RF HY
iShares Global Clean Energy UC	2,04%	RV
Pictet - Short-Term Money Mark	2,00%	Monetario USD
Evli Euro Liquidity	1,89%	Monetario EUR
Aberdeen Standard Liquidity Fu	1,12%	Monetario USD



Fuente: Bloomberg. Datos a 31.12.2023.

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

RENTABILIDADES HISTÓRICAS NO ANUALIZADAS

Rentabilidades históricas no anualizadas													
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año
2023	1,31%	(0,78%)	(0,47%)	(0,07%)	(0,39%)	(0,05%)	0,93%	(0,59%)	(0,82%)	(0,53%)	1,67%	1,81%	2,02%
2022	(1,67%)	(1,26%)	0,11%	(0,47%)	(1,45%)	(1,59%)	1,92%	0,11%	(1,20%)	0,38%	0,88%	(1,15%)	(5,39%)
2021	0,21%	(0,28%)	0,33%	0,53%	0,20%	0,80%	0,52%	(0,03%)	(0,16%)	0,12%	0,15%	0,37%	2,76%
2020	0,93%	(0,85%)	(5,72%)	2,62%	(0,12%)	0,35%	0,61%	0,05%	0,39%	(0,45%)	0,31%	0,51%	(1,37%)
2019	2,22%	0,65%	0,77%	0,39%	(1,21%)	1,25%	1,17%	0,23%	0,26%	0,09%	0,78%	0,71%	7,53%
2018	0,88%	(1,16%)	(0,82%)	0,25%	0,33%	(0,88%)	0,29%	(0,33%)	(0,17%)	(3,75%)	(1,42%)	(0,27%)	(6,90%)
2017	0,02%	1,01%	(0,27%)	0,29%	0,39%	(0,36%)	0,45%	0,20%	0,13%	0,41%	(0,48%)	(0,31%)	1,45%
2016	(0,78%)	(2,37%)	(0,16%)	0,44%	0,76%	(0,14%)	0,85%	(0,72%)	(0,15%)	(0,23%)	(0,21%)	0,58%	(2,15%)
2015	2,50%	0,50%	0,63%	(0,28%)	0,09%	(1,07%)	(0,47%)	(1,99%)	(1,31%)	0,95%	0,63%	(0,98%)	(0,88%)
2014	(0,53%)	0,09%	0,31%	(0,14%)	(0,09%)	(0,37%)	(0,15%)	(0,33%)	(0,83%)	(1,63%)	1,09%	(0,11%)	(2,68%)
2013	(0,07%)	0,31%	0,32%	(0,44%)	(0,80%)	(1,42%)	0,07%	(0,39%)	(0,89%)	0,36%	(0,47%)	0,14%	(3,25%)
2012	1,18%	0,36%	(1,18%)	0,26%	(0,01%)	0,95%	1,39%	0,75%	0,14%	(0,46%)	0,03%	0,12%	3,55%

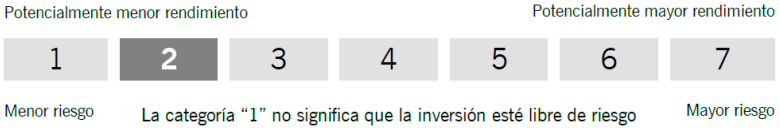
Fuente: Bloomberg. Datos no anualizados a 31.12.2023.

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

INFORME DE RIESGO

Perfil de riesgo: Conservador

Este perfil se define como aquel que, aun teniendo como objetivo prioritario la conservación del capital, admite niveles reducidos de riesgo que podrían ayudar a mantener la capacidad adquisitiva asociada a la inversión, reduciendo los efectos negativos de la inflación.



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

GESTORA Y CERTIFICACIONES DEL FONDO

Caja Ingenieros Gestión gestiona y administra sus fondos de inversión combinando diversas estrategias y siempre con el objetivo de maximizar los beneficios de la inversión colectiva para el partícipe. Además la entidad asesora a inversores institucionales y realiza la gestión discrecional de los fondos de pensiones del Grupo Caja de Ingenieros. Ambas actividades se desarrollan actualmente prestando correspondientes servicios a las empresas del grupo.

El estilo de inversión de Caja de Ingenieros Gestión SGIIC se basa, fundamentalmente, en un análisis independiente, con un enfoque ascendente y con especial énfasis en el modelo de negocio de las compañías. Asimismo, un rasgo característico de la inversión colectiva de la entidad es la gestión del riesgo prestando especial atención al binomio rentabilidad/riesgo.

En mayo de 2014 la Gestora se adhirió a los principios de inversión responsable promovidos por la asociación PRI que cuenta como principales asociados con la UNEP finance Initiative y la United Nations Global Compact, ambas organizaciones vinculadas a las Naciones Unidas con el objetivo de reafirmar su compromiso de integración de criterios extra financieros en el tradicional análisis corporativo.

La Gestora, participa en diversas iniciativas y acciones individuales y colectivas en el ámbito de la Inversión Socialmente Responsable 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 CDP, Climate Action +100 entre otras.

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.

ESG CERTIFIED BY MAINSTREET PARTNERS

CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

PRI Principles for Responsible Investment

bsi. UKAS MANAGEMENT SYSTEMS 0003

bsi. ISO 9001 Gestión de la Calidad FS 568554

Climate Action 100+

spainsif

TOBACCO FREE PORTFOLIOS

FONDOS DE INVERSIÓN- CI BALANCED OPPORTUNITIES

DISCLAIMER

CAJA INGENIEROS GESTIÓN es una sociedad de gestión de instituciones de inversión colectiva, sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en cuyo registro se encuentra inscrita con el número 193.

El presente documento constituye un informe de carácter financiero elaborado por CAJA INGENIEROS GESTIÓN, con fines meramente informativos, a los efectos de las normas de conducta aplicables a los servicios de inversión en España.

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 SGIIC, 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.

En ningún caso la información contenida en el presente documento se basará en consideraciones de las circunstancias personales de los destinatarios de dicha información y asimismo tampoco consistirá en recomendación personalizada para realizar la compra, venta, suscripción, canje, reembolso o el mantenimiento o aseguramiento de un instrumento financiero específico, como tampoco ejercitar o no, cualquier derecho conferido por un instrumento financiero determinado para compra, venta, suscripción, canje o reembolso del mismo, sino que se trata de una información orientativa general.

La información contenida en el presente informe hace o puede hacer referencia a resultados futuros de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión basados en previsiones o expectativas, por lo que no puede considerarse como un indicador fiable de posibles resultados futuros ni como garantía de alcanzar tales resultados. 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.

Grupo Caja Ingenieros
BANCA COOPERATIVA
Humanizamos tus finanzas

CajaIngenieros
GESTIÓN

www.cajaingenieros.es

© 2023. Caja Ingenieros Gestión | Todos los derechos reservados