Grupo Caja Ingenieros
BANCA COOPERATIVA
Humanizamos tus finanzas

CajaIngenieros
GESTIÓN

CAJA INGENIEROS RENTA

FONDOS DE INVERSIÓN

31/12/2023

Caja Ingenieros Gestión SGIIC

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

DATOS BÁSICOS

- Fondo Mixto de Renta Variable Paneuropea con vocación Income
- Benchmark: RV Mixto Internacional INVERCO
- Rentabilidad 12 meses: 15,33% vs 10,45% Benchmark
- Volatilidad 12 meses: 10,22% vs 9,79% benchmark
- Estrellas Morningstar Overall: ✪
- Rating Sostenibilidad Morningstar a 31/12/2022: 🌍🌍🌍🌍🌍
- Según la normativa SFDR:

El fondo promueve características Sociales y/o medioambientales.
- Patrimonio: 16,5 Mills €
- Fecha lanzamiento: 02/1995
- ISIN: ES0114986039
- Ticker Bloomberg: CAJINRT SM
- Gestor: Carles Carcolé
- Comisión de Gestión 1,35% y 9% s/resultados, comisión Depositario 0,15% (*)

Fuente: CI Gestión. Datos a 31 de Diciembre de 2023
(*) Para la clase I: Comisión de Gestión 0,50%, comisión Depositario 0,10%.

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

ENFOQUE MULTIACTIVOS CON LO MEJOR DE LOS 3 MUNDOS: RV, RF, REITs

Combinando los beneficios con el objetivo de maximizar el retorno absoluto

CajaIngenieros GESTIÓN

ODS 11 – CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

CAMBIOS EN EL FOLLETO

ODS 11 – Ciudades y comunidades sostenibles

"Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles"

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

ODS 11 – CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES

- La mitad de la humanidad, 3.500 millones de personas, vive hoy en día en las ciudades y se prevé que esta cifra aumentará a 5.000 millones para el año 2030.
- Las ciudades del mundo ocupan solo el 3% de la tierra, pero representan entre el 60% y el 80% del consumo de energía y el 75% de las emisiones de carbono.
- Actualmente, 883 millones de personas viven en barrios marginales.
- El 90% de los habitantes de las ciudades respira aire que no cumple las normas de seguridad establecidas por la OMS, lo que ha provocado 4,2 millones de muertes desde 2016. Más de la mitad de la población urbana mundial estuvo expuesta a niveles de contaminación del aire al menos 2,5 veces más altos que el estándar de seguridad.

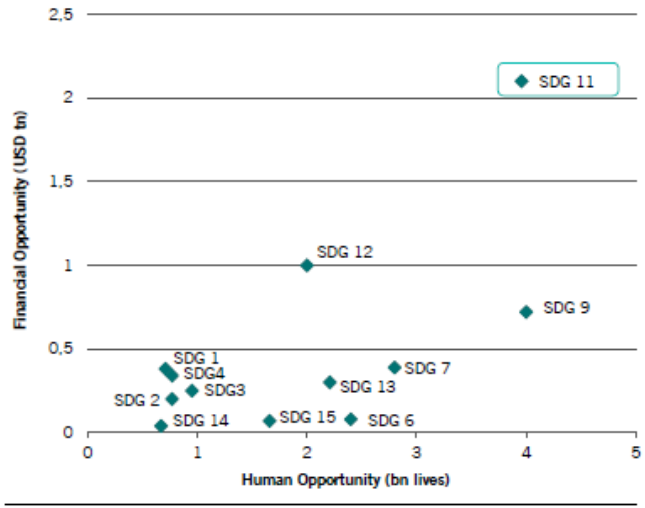
Fuente: Organización Naciones Unidas

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

ODS 11 – CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES

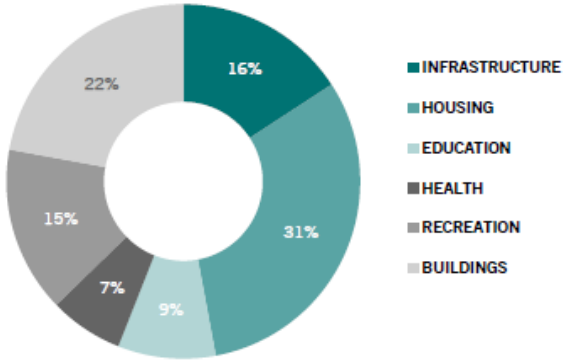
El ODS 11 afecta a un gran número de personas en todo el mundo y requiere una gran inversión (~$2,1tn al año). Por lo tanto, no es sólo un concepto teórico, sino que ofrece oportunidades concretas de inversión.

Sustainable Development Goals (SDG) by financial and human impact



Source: Citigroup, 2018

Breakdown of the financial opportunity of SDG 11



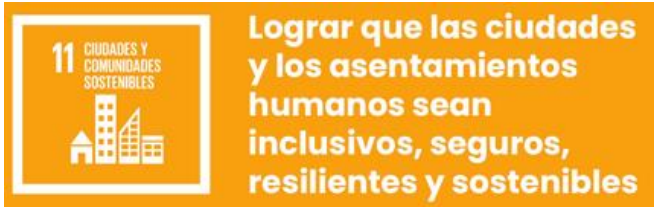
Source: Citigroup, 2018

Fuente: Citigroup

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

ODS 11 – CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES

Objetivo



Nuestro compromiso

Renta Variable Inmobiliario + Renta fija = > 50% ingresos con impacto en ODS 11

El resultado

Fondo	% de compañías con impacto en ODS 11	% de ingresos con impacto en ODS 11
CI Renta, FI	100%	64%

Fuente: Caja Ingenieros Gestión

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

Principales políticas ASG en CIG

Filosofía de inversión

- Búsqueda de crecimiento sostenible.
- Filosofía de inversión de crecimiento a precios y métricas ASG razonables.
- Crear valor a largo plazo.

Integración de criterios ASG

- Como mínimo un 50% de la cartera cumple con requisitos sostenibles relacionados con factores ASG con Rating BBB o superior según MSCI.

Impacto

- En los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en a las propias compañías valorando si están o no alineadas con los objetivos, midiendo el impacto de los productos y servicios mediante su contribución a ingresos

Engagement y Proxy Voting

- Se ejerce el derecho de voto, lo que permite obtener un control sobre el Consejo de Administración de las compañías, y sirve para dejar patente aquellas prácticas con las que no se está de acuerdo.

Marcos de referencia

- Pacto Mundial de la ONU
- Principios de Gobierno Corporativo de la OCDE.
- Declaración Universal de Derechos Humanos.
- Principios para la Inversión Responsable (PRI).

Exclusiones

- Fabricantes de armas
- Fabricantes de tabaco
- Deuda Gubernamental (50% más bajo del Indice de Desarrollo Humano (IDH)

Controversias

- Venta automática de una compañía en caso de que se le detecta una controversia muy grave, con una implicación directa y en curso según MSCI.

Evaluaciones CIG en Sostenibilidad

- Máxima Calificación del Informe Anual PRI.
- Se obtiene una calificación superior al promedio de gestoras de fondos en el ámbito internacional

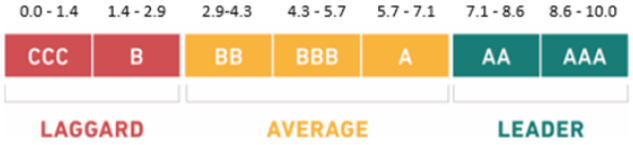
PRI Principles for Responsible Investment

ESG CERTIFIED

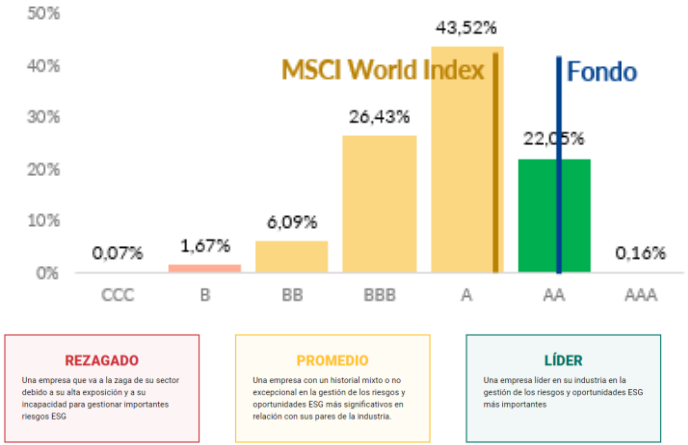
FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

Integración de criterios ASG

Distribución de los fondos según los Ratings ASG MSCI



Distribución ASG del universo de fondos MSCI



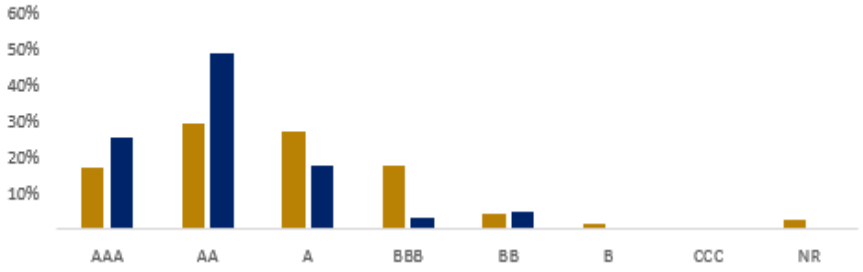
Datos: MSCI ESG Manager
Datos sobre la cartera corporativa del fondo.

Distribución del Rating MSCI del fondo vs. MSCI World Index

Fondo	Nota ASG fondo	Rating ASG fondo	Compañías con nota igual o superior a BBB
Fondo	7,74	AA	95,0%
MSCI World Index	6,99	A	90,7%

Fondo	Rating MSCI compañías							
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	NR
Fondo	25%	49%	17%	3%	5%			
MSCI World Index	17%	29%	27%	18%	4%	2%	0%	3%

Distribución Rating MSCI de la cartera vs. Índice MSCI World



Diciembre 2023

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

Principales KPI's ASG

MEDIOAMBIENTAL

Huella de Carbono	TnCO2eq/M€
Fondo	56
MSCI World Index	133
Cobertura de datos	100%

Consumo de agua	m3/M$
Fondo	952
MSCI World Index	2864
Cobertura de datos	22%

SOCIAL

Rotación de empleados	%
Fondo	16%
MSCI World Index	15%
Cobertura de datos	60%

Patrimonio que impacta en uno o más ODS	%
Fondo	65%
MSCI World Index	64%
Cobertura de datos	100%

GOBERNANZA

Independencia del Consejo de Adminisración	%
Fondo	85%
MSCI World Index	80%
Cobertura de datos	100%

Mujeres en el Consejo de Adminisración	%
Fondo	42%
MSCI World Index	35%
Cobertura de datos	100%

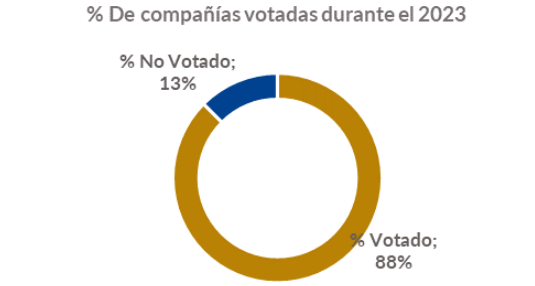
Datos: ISS, MSCI ESG Manager y Bloomberg
Datos sobre la cartera corporativa del fondo.

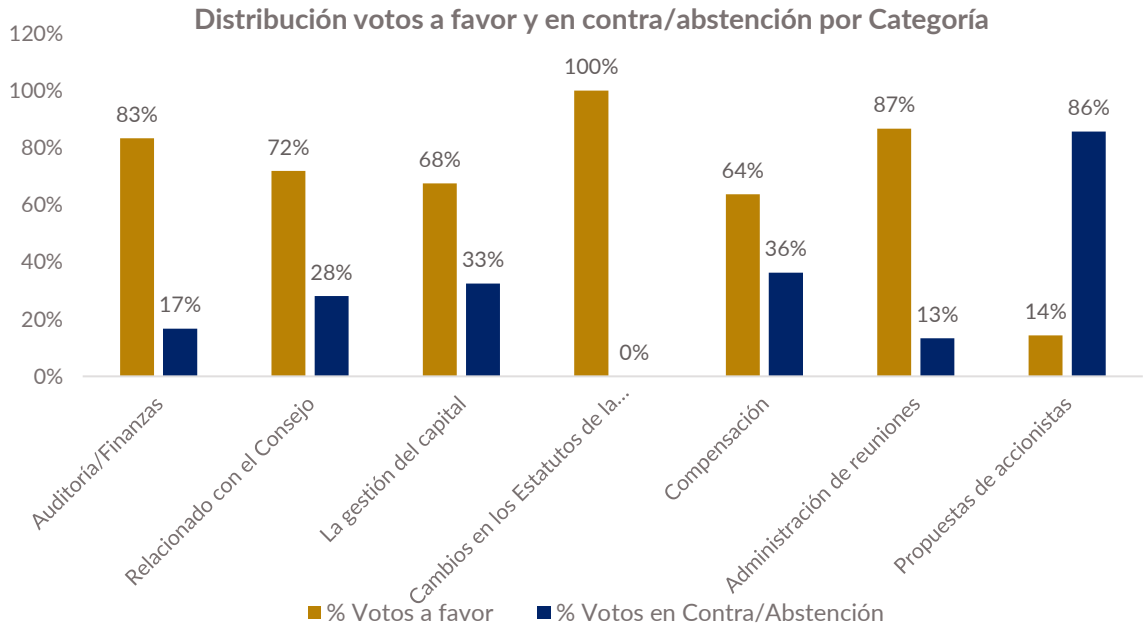
Diciembre 2023

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

Proxy Voting – Estadísticas de voto en las Juntas de Accionistas

En **Caja Ingenieros Gestión** comunicamos, la justificación del voto de cada Junta General de Accionistas para todas las compañías en las que votamos. De esta forma, podemos crear interacciones entre ambas partes e incluso conseguir cambios hacia mejoras sostenibles por parte de las compañías.





Datos: Glass Lewis

Diciembre 2023

CajaIngenieros GESTIÓN

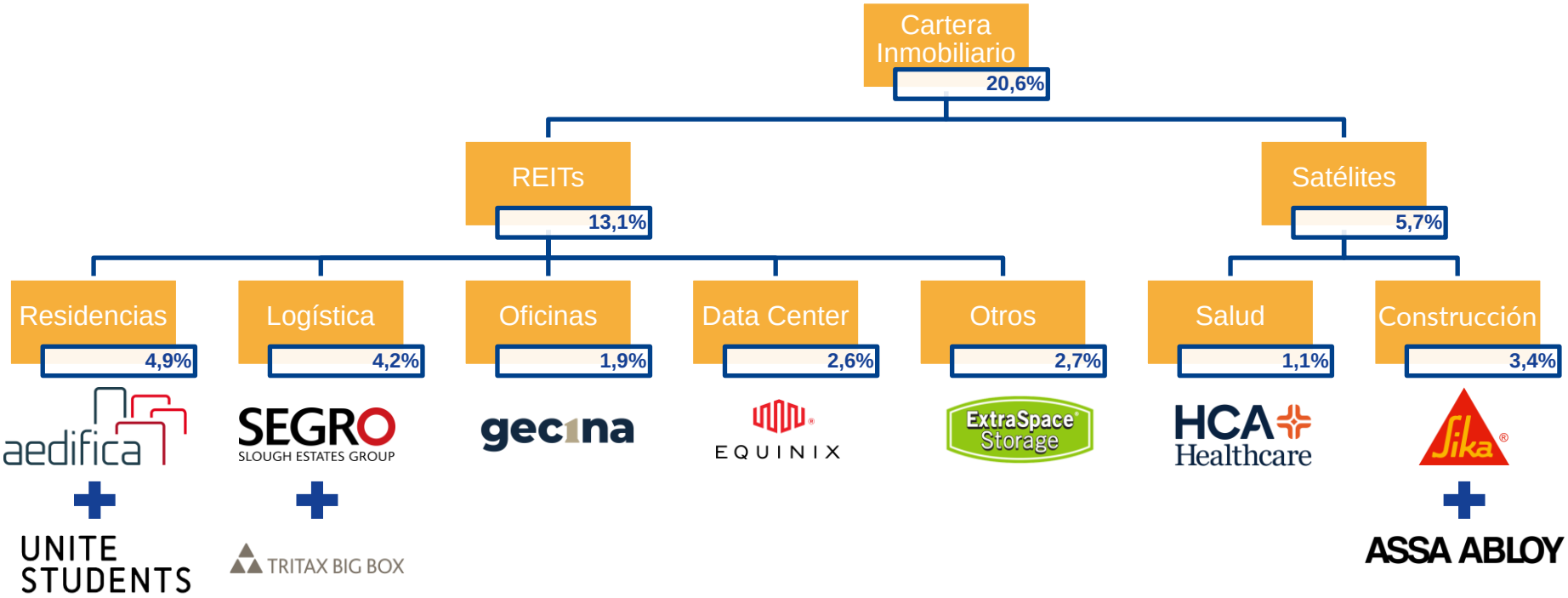
Grupo Caja Ingenieros BANCA COOPERATIVA

Humanizamos tus finanzas

RENTA VARIABLE INMOBILIARIO

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTA VARIABLE INMOBILIARIO - 5 TEMÁTICAS Y 3 SATÉLITES



Fuente: Caja Ingenieros Gestión

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTA VARIABLE INMOBILIARIO - INFLACIÓN

La inversión en activos inmobiliarios ofrece protección en un escenario inflacionista…

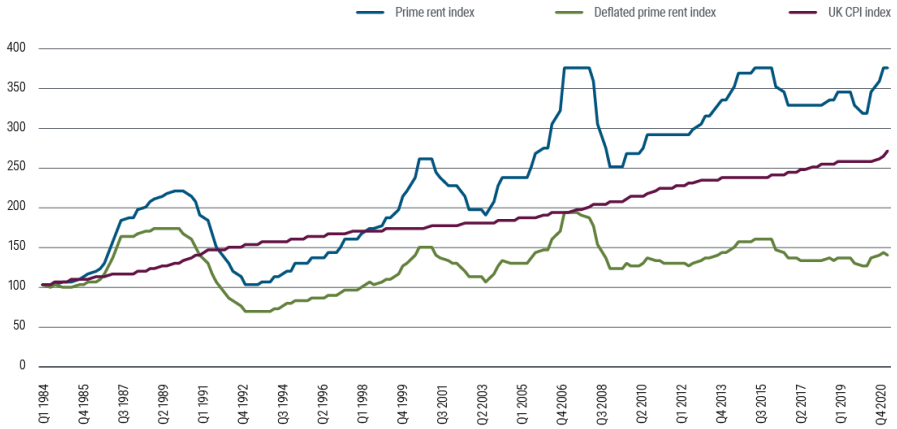
Annualised average sector return vs. MSCI World Index (since 1995), %

Schroders

Sector	Beta	Cyclical/defensive	Stagflation
Utilities	0.4	Defensive	16.0
Cons stap	0.7	Defensive	14.2
Real estate	0.8	Defensive	11.8
Energy	1.4	Cyclical	8.4
Health care	0.8	Defensive	6.7
Cons disc	1.2	Cyclical	1.0
Materials	1.1	Cyclical	0.4
Financials	1.1	Cyclical	-0.5
Industrials	1.2	Cyclical	-3.3
Comms Svcs	1.0	Neutral	-3.9
IT	1.1	Cyclical	-6.7

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated.
Source: Schroders Economics and Strategic Research Unit. Data from January 1995 to December 2021. Stagflation is calculated as the months where US CPI inflation is above its 10-year average and our Global business cycle Indicator is in the slowdown phase. 604465

Figure 3. London prime nominal and deflated office rent vs national inflation (indexed, Q1 1984 = 100)



Data source: CBRE, February 2022; Oxford Economics, February 2022.
Note: Inflation refers to consumer price index. Latest data point Q4 2021. London refers to City and West End.

… ya que el precio de los activos reales así como el de las rentas crecen en línea con la inflación

Fuente: Schroders, Pimco

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTA VARIABLE INMOBILIARIO - INFLACIÓN

Ejemplo: Aedifica

Potencial de crecimiento

- Evolución demográfica
- Consolidación sectorial
- Líder nacional

Resiliencia

- Loan-to-value ratio: 31%
- Vacancy rate: 0,8%

Inflación

- Precios de habitaciones ligados a IPC o relacionados: crecimiento del 6-7% en alquileres para el año académico 2023/24.

Informe Anual 2022

"The business is well protected through the inflation-hedging characteristics"

Fuente: Aedifica, Caja Ingenieros Gestión

CajaIngenieros GESTIÓN

RENTA VARIABLE

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTA VARIABLE - VISIÓN A LARGO PLAZO: MAXIMIZACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR

Queremos que los partícipes del Caja de Ingenieros Renta sean propietarios de negocios excelentes y sostenibles

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTA VARIABLE - VISIÓN A LARGO PLAZO: MAXIMIZACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR (II)

Tendencia estructural positiva

Externalización: IMCD, ICON

Ocio en experiencias: Trigano

Envejecimiento poblacional: EssilorLuxottica

Desarrollo en emergentes: LVMH, L'Oréal

Ventajas competitivas que protejan el modelo de negocio a largo plazo

Coste cambio: Microsoft

Patentes: Novo Nordisk, ASML

Efecto red: IMCD, Deutsche Boerse, Visa

Poder de marca: LVMH, L'Oréal, S&P Global

Retornos elevados sostenidos

El promedio del **ROIC**, el **ROA** y el **ROE** del CI Renta son superiores en más del 39% a sus equivalentes agregados del índice Bloomberg European 500

Capacidad de reinversión a tasas de doble dígito

Retorno por dividendo: CI Renta tiene un Dividend Yield (1,9%) inferior al del Bloomberg 500 (3,3%)

Payout: El CI Renta tiene un Payout inferior al del Bloomberg 500

Inversión socialmente responsable bajo criterios ESG

Máximo Rating Sostenibilidad **Morningstar** (5 globos)

Huella de carbono inferior a la del benchmark

Monitorización en tiempo real de la evolución de las **controversias** asignadas por MSCI

CAJA INGENIEROS RENTA, FI

RENTA VARIABLE - CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Cartera Renta Variable

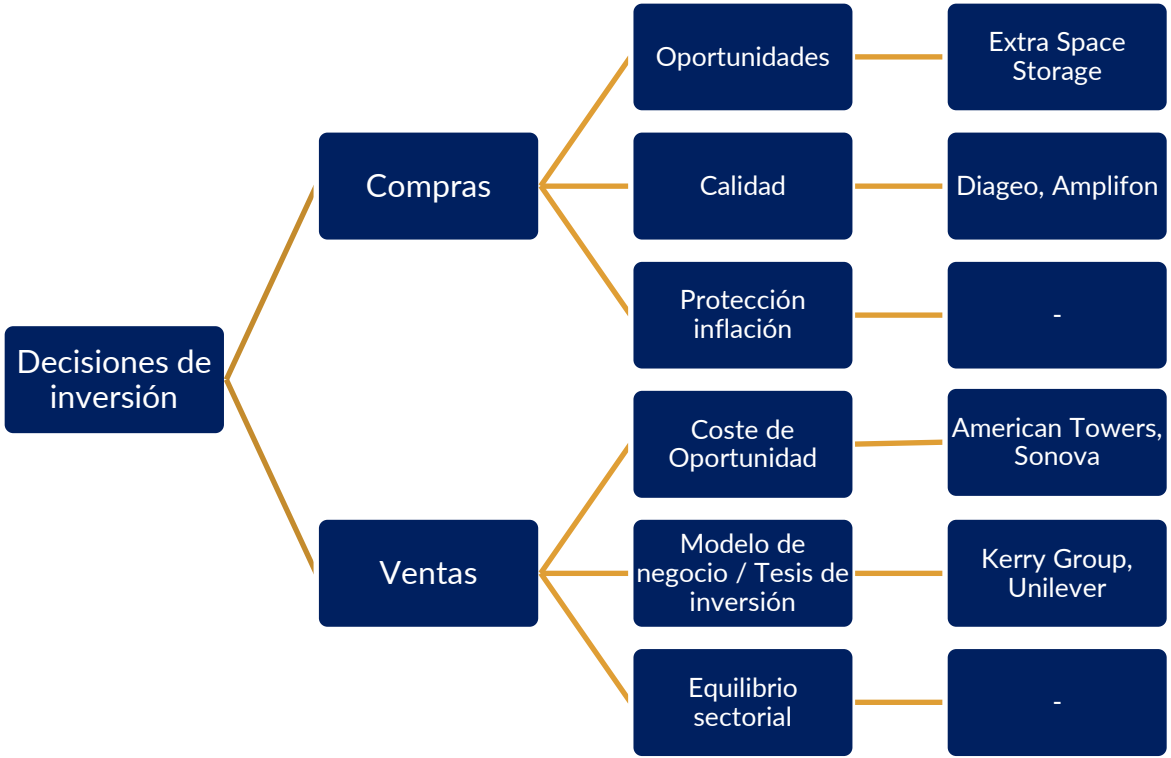
	CI Renta	Bloomberg European 500	Diferencia	Diferencial agregado	
ROIC (%)	16,4%	11,9%	38,0%		
ROA (%)	10,1%	7,0%	43,7%	39%	✓
ROE (%)	30,5%	22,4%	36,3%		
Rentabilidad dividendos (%)	1,9%	3,3%	-44,4%	-44,4%	✓
Margen Bruto	55,9%	51,8%	7,9%		
EBIT Margin	25,7%	18,2%	41,5%	26%	✓
Margen Neto	19,6%	15,1%	29,6%		
Net debt/EBITDA	1,5	1,6	-6,3%	-21,6%	✓
Total debt/Total Equity	81,4%	129,2%	-37,0%		
FCF Yield 2024	4,4%	4,4%	0,0%	0%	
Crecimiento promedio 2023-25	7,5%	3,2%	134,4%	134,4%	✓

La cartera del CI Renta genera mejores retornos, cuenta con una mayor capacidad de reinversión, tiene unos márgenes superiores y presenta menor apalancamiento… con un nivel de valoración similar a pesar de contar con un perfil de crecimiento superior

Fuente: Bloomberg a 31/12/2024

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTA VARIABLE - DECISIONES DE GESTIÓN 2S23



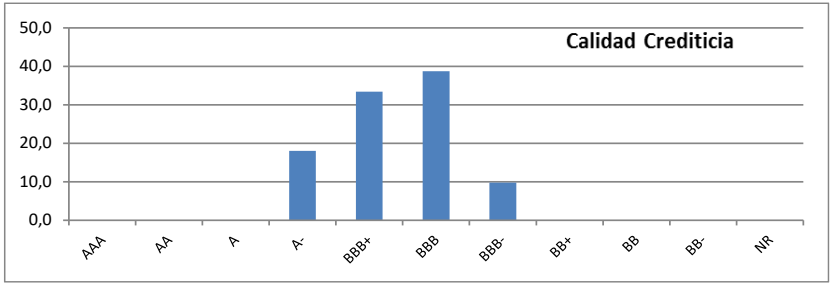
CajaIngenieros GESTIÓN

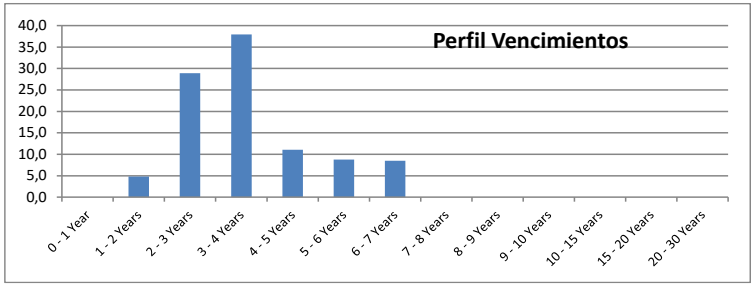
RENTA FIJA

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTA FIJA

Rating	BBB+
Vencimiento	3,55
Duración Modificada	3,75
Cupón Medio	1,75
Spread sobre Swap (pb)	87
TIR Media	3,95



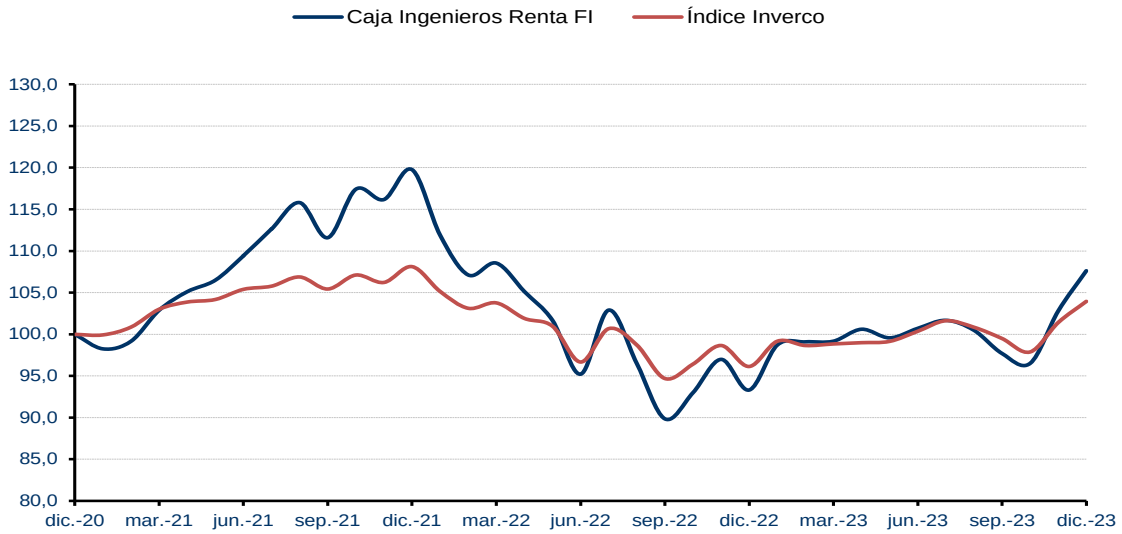


*El cálculo de la Duración Modificada incluye caja y derivados

Fuente: Caja Ingenieros Gestión

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTABILIDAD CONTRA BENCHMARK a 3 AÑOS



Benchmark: Media categoría Inverco Renta Variable Mixta

Fuente: Bloomberg, datos mensuales a 31/12/2023

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

Rentabilidades históricas no anualizadas													
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año
2023	5,79%	0,39%	0,08%	1,45%	(1,03%)	1,14%	0,96%	(1,17%)	(2,77%)	(1,22%)	6,50%	4,70%	15,33%
2022	(6,57%)	(4,26%)	1,33%	(3,15%)	(3,29%)	(6,35%)	8,07%	(6,22%)	(6,89%)	3,49%	4,30%	(3,79%)	(22,08%)
2021	(1,74%)	0,94%	3,75%	2,16%	1,31%	2,75%	2,94%	2,81%	(3,64%)	5,21%	(1,05%)	3,09%	19,77%
2020	(1,71%)	(6,21%)	(14,64%)	5,36%	0,65%	0,86%	(0,08%)	1,99%	0,14%	(2,99%)	5,82%	2,07%	(10,01%)
2019	6,10%	1,69%	0,25%	2,68%	(4,35%)	2,19%	1,06%	(1,89%)	2,98%	1,17%	1,30%	0,83%	14,54%
2018	0,19%	(1,21%)	(0,70%)	1,88%	0,53%	0,11%	1,13%	(0,26%)	(0,82%)	(4,06%)	(0,42%)	(5,54%)	(9,03%)
2017	(0,47%)	2,47%	1,12%	0,86%	1,11%	(1,07%)	(0,19%)	(1,75%)	1,05%	0,90%	(0,57%)	1,28%	4,76%
2016	(2,96%)	(1,95%)	2,13%	0,36%	2,18%	(1,65%)	2,41%	0,70%	(0,77%)	(2,40%)	(0,57%)	3,28%	0,52%
2015	3,61%	3,24%	1,49%	(1,13%)	(0,03%)	(3,40%)	3,58%	(4,86%)	(1,72%)	5,47%	1,51%	(2,32%)	5,00%
2014	(2,34%)	2,16%	(0,54%)	1,18%	2,05%	0,03%	(1,78%)	1,33%	0,19%	(0,97%)	2,22%	(0,16%)	3,29%
2013	2,04%	1,20%	1,37%	0,90%	0,77%	(3,36%)	3,79%	(1,26%)	2,60%	1,92%	1,04%	0,30%	11,73%

Fuente: Bloomberg. Datos no anualizados a 31/12/2023

FONDOS DE INVERSIÓN – CI RENTA, FI

INFORME DE RIESGO

Perfil de riesgo: Arriesgado

Este perfil se define como aquel en el que el inversor busca retornos significativos de sus inversiones, en un horizonte temporal de medio-largo plazo, al no tener necesidades de liquidez, aceptando para ello, un mayor grado de volatilidad en sus inversiones, pudiendo generarse pérdidas significativas.

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 RENTA, FI

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 RENTA, FI

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