

# Informe Anual de Sostenibilitat 2023

Caixa Enginyers Gestió, SGIC



**Daniel Sullà**  
Director general



**Marta Carrasquer**  
Directora d'Inversions Sostenibles

Des de mitjans del segle XX, el progrés humà i el desenvolupament econòmic han tingut un impacte negatiu en el nostre ecosistema. L'augment en l'esperança de vida ha originat una demanda exponencial d'energia i d'altres recursos naturals, cosa que ha provocat danys irreparables en la nostra biosfera i ha superat ràpidament la capacitat de regeneració de la Terra.

Recentment, la pandèmia ha posat de manifest la fragilitat del nostre ecosistema i la necessitat de prioritzar la sostenibilitat en tot allò que fem. Els desafiaments que afrontem requereixen una transició accelerada cap a una economia més resistent i sostenible.

Per al sistema financer, això implica un canvi sistèmic des del seu tradicional enfocament centrat a maximitzar els rendiments financers cap a nous objectius basats en la ciència (SBT), associacions innovadores i una consideració rigorosa dels factors ambientals, socials i de governança (ASG) en les decisions d'inversió i pràctiques d'implicació. Això inclou augmentar les solucions que redirigeixen els fluxos de capital cap als emissors més ben posicionats per afrontar aquests desafiaments.

Caixa Enginyers Gestió (d'ara endavant CE Gestió), amb més de 20 anys d'experiència en la gestió d'actius, ha demostrat des del 2006 la seva convicció per les finances sostenibles

mantenint el seu compromís tant amb les persones com amb el medi ambient. El seu model de negoci i la seva filosofia d'inversió estan plenament integrats en els plans estratègics del Grup Caixa Enginyers.

CE Gestió ha tingut diversos reconeixements que demostren la seva convicció i compromís en les finances sostenibles. Ha estat destacada entre les deu millors gestores sostenibles internacionals segons el Baròmetre ESG 2024 de MainStreet Partners. El seu fons CE Environment ISR ha estat premiat i reconegut com el millor fons sostenible en una de les categories de Champions ESG.

La gestora ofereix solucions d'inversió innovadores i orientades a la transició cap a un model sostenible, treballant en totes les classes d'actius per conciliar l'impacte ambiental i social positiu amb el rendiment financer a llarg termini.

Per completar l'anàlisi financera, a banda de les qüestions qualitatives basades en informes d'analistes de prestigi, es continua treballant en millores del model de puntuació (scoring) propi per a les inversions tant corporatives com públiques, que permet comparar totes les mètriques analitzades de diferents inversions sota una normalització comuna, cosa que ha facilitat la integració dels factors ASG en la decisió final.

CE Gestió ha obtingut la màxima puntuació (5 estrelles) en totes les categories de l'Informe Anual PRI (Principis d'Inversió Responsable), l'objectiu del qual és permetre la transparència dels signataris en les activitats sostenibles i facilitar el diàleg entre els inversors i els seus clients, beneficiaris i altres parts interessades.

Pel que fa a la implicació i delegació de vot durant el 2023, vam exercir el nostre dret a vot en més de 180 juntes generals d'accionistes amb un 66 % a favor i el 34 % restant, bé ens hi vam abstenir, bé vam votar en contra per falta d'alineació en aspectes ASG. Es vota en totes les companyies de les diferents estratègies en què forma part com a accionista.

L'execució del vot a favor o en contra s'adapta directament a la política interna de CE Gestió i es fan anàlisis de cada Junta d'Accionistes de manera més eficient.

Tot i que podem estar satisfets del progrés aconseguit el 2023, busquem accelerar i escalar encara més les nostres activitats ASG el 2024 i continuar contribuint a la transició cap a una economia més centrada en la comunitat i en el respecte al medi ambient.

# ÍNDEX

<b>1. CE Gestió, més de 15 anys de trajectòria en inversió sostenible</b>	<b>4</b>
<b>2. Context ASG en els mercats financers</b>	<b>5</b>
<b>3. Certificació ASG per MainStreet Partners</b>	<b>6</b>
<b>4. Impacte a Caixa Enginyers Gestió</b>	<b>8</b>
<b>5. Més enllà de l'exclusió, la integració de criteris ASG</b>	<b>10</b>
<b>6. Scoring ASG de Caixa Enginyers Gestió</b>	<b>11</b>
<b>7. El nostre seguiment de mètriques ASG</b>	<b>12</b>
<b>8. El Reglament sobre la Divulgació de Finances Sostenibles (SFDR)</b>	<b>13</b>
<b>9. Implicació accionarial</b>	<b>15</b>
<b>10. Líders en inversió sostenible</b>	<b>17</b>
<b>11. Annexos</b>	<b>18</b>
<b>12. Glossari</b>	<b>22</b>

Aquest informe, elaborat per Caixa Enginyers Gestió, recopila, amb periodicitat anual, el més destacat en la gestió de factors ambientals, socials i de bon govern (ASG) i està alineat amb els Principis per a la Inversió Responsable (PRI) i, de manera específica, amb la difusió de la inversió socialment responsable.

S'hi destaquen els esdeveniments en l'àmbit de la inversió sostenible dels fons d'inversió gestionats, amb una atenció especial a les estratègies amb temàtiques sostenibles, juntament amb els fons de pensions gestionats per delegació de Caixa Enginyers Vida.

# 1

**CE Gestió, més  
de 15 anys  
de trajectòria  
en inversió  
sostenible**



## Missió

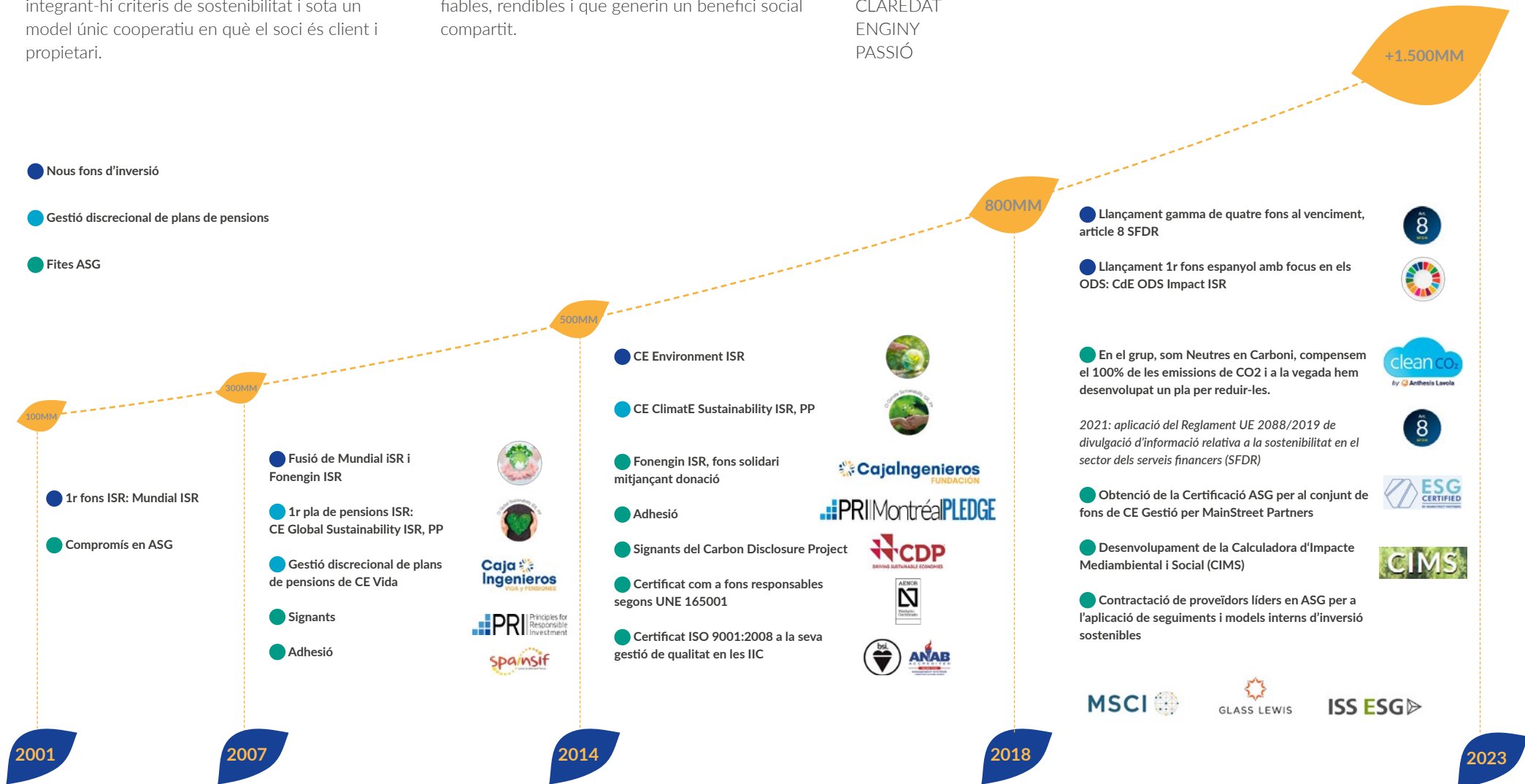
Inverteix a llarg termini tant en deute com en accions de companyies de qualitat i creixement, integrant-hi criteris de sostenibilitat i sota un model únic cooperatiu en què el soci és client i propietari.

## Visió

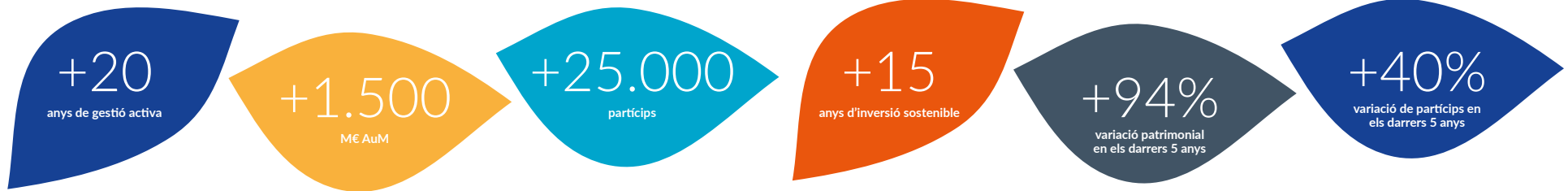
Vol ser la gestora activa de referència nacional en sostenibilitat en els propers anys, oferint fons fiables, rendibles i que generin un benefici social compartit.

## Valors

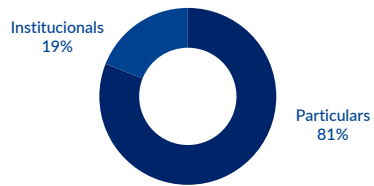
EXCEL·LÈNCIA  
INTEGRITAT  
CLAREDAT  
ENGINY  
PASSIÓ



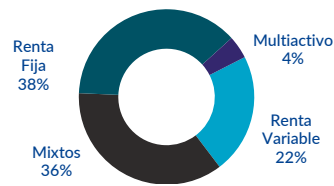
# 1.1. CI Gestió en xifres



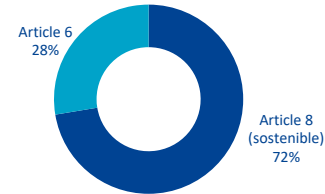
## Desglossament segons inversors



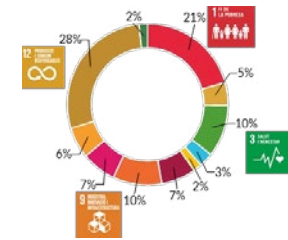
## Tipologia de fons d'inversió



## % AuM en inversions sostenibles



## Impacte en els ODS



## El nostre compromís en inversió sostenible

**Màxima qualificació** de l'Informe Anual en totes les categories

**Màxima qualificació** en tota la seva gamma de RV i Mixtos

**TOP1 gestora nacional**  
**TOP9 gestora internacional**

**CI Environment ISR, premi al Millor Fons Sostenible en Champions ESG 2024**

# 2

## Context ASG en els mercats financers



L'any 2023 va suposar un repte per a les inversions en ASG (ambiental, social i de governança). Els desequilibris del mercat, la inestabilitat geopolítica i les taxes d'interès elevades han afectat negativament els rendiments de les empreses compromeses amb aquests principis.

Tot i els desafiaments afrontats durant aquest any, les polítiques ASG segueixen evolucionant i creixent constantment. El 2024 s'espera que s'implementin regulacions més estrictes i polítiques de divulgació de dades ASG més àmplies i que s'augmenti la inversió pública en projectes ASG.

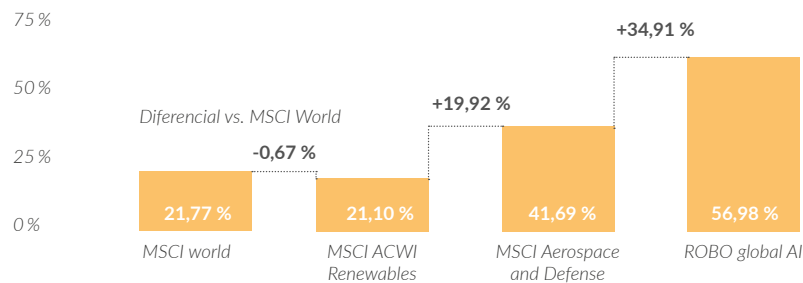
### 2023 ha estat un any difícil

- ▶ Un mercat desequilibrat, amb desafiaments per als inversors enfocats en sostenibilitat. La IA ha representat el 50 % dels retorns del mercat.
- ▶ La inestabilitat geopolítica ha tingut un impacte negatiu en les empreses que segueixen principis ASG.
- ▶ Les taxes d'interès altes van afectar negativament:
  - Valor de les accions d'energia neta.
  - Costos de projectes d'energies renovables.
  - Despesa en compres ecològiques dels consumidors.

### 2024 presenta un nou escenari

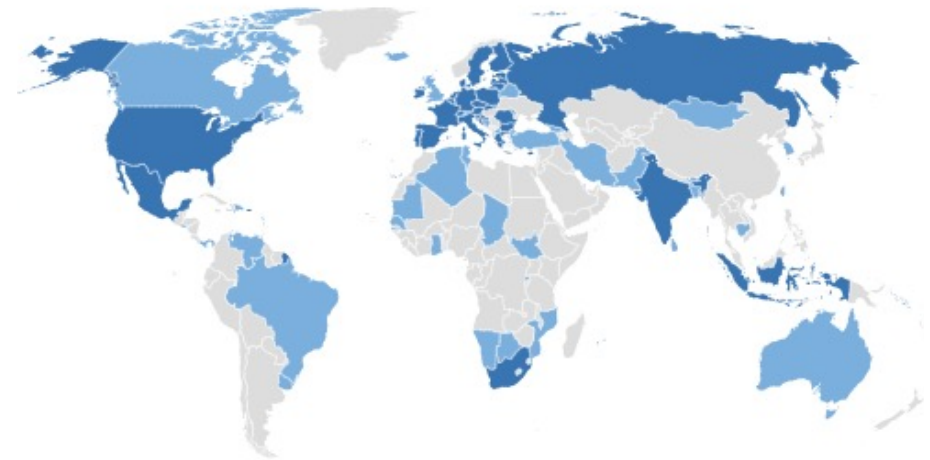
- ▶ Implementació de les polítiques de transparència definides en la COP28.
- ▶ Tot i la percepció del mercat, les dades indiquen que els governs seguiran donant suport a les energies renovables.
- ▶ Any electoral amb més activitat de la història. Eleccions d'Estats Units com a eix central per a la implementació de polítiques ASG.

### Rendibilitat del 2023 per sectors



Dades a 31/12/2023  
Font: Bloomberg

### Mapa electoral el 2024



● Eleccions  
● Eleccions generals i presidencials més importants



## 2.1. Desafiaments i tendències ASG de Caixa Enginyers Gestió per al 2024

L'any 2024 planteja un escenari renovat en el qual afrontar desafiaments i tendències ASG (ambientals, socials i de governança) cada vegada més rellevants tant per a empreses com per a inversors. Entre aquests desafiaments hi ha el canvi climàtic, la gestió responsable de l'aigua, la biodiversitat i els aspectes socials com la diversitat i la inclusió, entre d'altres.

CE Gestió reconeix els desafiaments presents en el context actual i ha assumit compromisos sòlids per abordar-los i millorar-ne el rendiment en matèria ASG (ambiental, social i de governança).

En el camp ambiental, s'han establert objectius concrets per enfortir les estratègies de sostenibilitat amb què es busca incrementar l'impacte positiu en el medi ambient i promoure pràctiques responsables en totes les seves operacions.

Pel que fa a l'àmbit social, s'han implementat polítiques orientades a fomentar la diversitat, la inclusió i el compromís amb la participació en el procés de votació per representació (proxy voting). A més, reconeix la importància de construir una comunitat laboral diversa i inclusiva que reflecteixi la riquesa i la varietat de les seves societats.

En termes de governança, manté pràctiques sòlides en l'anàlisi de govern corporatiu, fet que implica un compliment regulador estricte i una comprensió profunda dels seus productes financers. Es compromet a mantenir alts estàndards de transparència i responsabilitat en totes les seves activitats, integrant-hi aquests principis a través de la seva pròpia política de votació.

En resum, CE Gestió està compromesa amb la millora contínua i el compliment dels més alts estàndards en matèria ASG per assegurar així un impacte positiu en el medi ambient, en la comunitat i en l'àmbit financer en general.



# Principals desafiaments ASG detectats



## Engagement

- ▶ L'elecció entre exclusió i compromís no és una dicotomia.
- ▶ Implicació i votació són factors clau per promoure la sostenibilitat de les companyies.
- ▶ Poques empreses estan capacitades per afrontar el futur que s'acosta. És crucial impulsar-les o pressionar-les per protegir-ne el valor.

## IA

- ▶ L'expansió de la IA exigeix més centres de dades que causin un notable impacte ambiental.
- ▶ L'adopció massiva de la IA en les empreses tecnològiques podria alterar la seva qualificació ASG.

## Biodiversitat

- ▶ El Fòrum Econòmic Mundial estima que més del 50 % de l'economia global depèn de la naturalesa (agricultura, producció d'aliments, turisme, productes farmacèutics, biotecnologia).
- ▶ Hi ha una correlació positiva entre pèrdua de biodiversitat i riscos financers.
- ▶ En els darrers anys, ha augmentat dràsticament l'oferta de vehicles financers sostenibles.

## Regulació

- ▶ Segueix el tsunami regulador, i elevats recursos de les empreses van destinats al seu compliment.
- ▶ Cada vegada es demana que es publiquin més mètriques socials perquè estiguin disponibles per als inversors.

## Innovació

- ▶ La transició cap a una economia d'emissions netes no només depèn de les millores tecnològiques existents, sinó també del descobriment i l'adopció de noves solucions que estan en etapes inicials.
- ▶ Invertir en productes sostenibles no és només crear per al present, sinó contribuir al futur de les companyies sostenibles i al nostre planeta.

## Descarbonització

- ▶ Continua sent una important prioritat mundial.
- ▶ La inversió en energia neta ha experimentat un creixement significatiu, gairebé duplicant, per primera vegada, la inversió en combustibles fòssils.
- ▶ La rendibilitat de les energies renovables.



# 3

## Certificació ASG per MainStreet Partners



Per segon any consecutiu, CE Gestió ha obtingut la certificació ASG per part de MainStreet Partners, boutique d'ESG Advisory establerta a Londres i creada el 2008.

Els membres del Comitè ISR de CE Gestió comenten: “Superar la certificació ASG amb èxit per al conjunt dels nostres fons d’inversió és una fita important que ens enorgulleix per la confiança dipositada en les nostres estratègies d’inversió, però sobretot pel fet de compartir una visió d’impacte positiu i descarbonització de l’economia. Aquests darrers anys, la gestora s’ha caracteritzat per grans fites en matèria de sostenibilitat que ens han situat al capdavant de la inversió responsable a Espanya”.

Segons la nova taxonomia SFDR, més del 70 % del patrimoni de CE Gestió està classificat com a article 8, que distingeix els fons que promouen característiques ambientals i/o socials en els seus processos d’inversió.

CE Gestió busca ser una entitat de gestió d’actius d’inversió 100 % sostenible i té l’ambició de desenvolupar productes d’inversió innovadors que permetin als inversors participar en la transició de l’economia cap a un model sostenible. En totes les classes d’actius, CE Gestió ha treballat per crear solucions d’inversió destinades a conciliar l’impacte positiu mediambiental i social amb el rendiment financer a llarg termini.

MainStreet Partners va comentar: “Durant molts anys, MainStreet Partners ha implementat un procés estructurat mitjançant una sòlida metodologia desenvolupada internament per avaluar el nivell ASG i de sostenibilitat d’un fons.

Aquesta metodologia integral es va dissenyar amb l’objectiu d’ajudar els inversors a identificar inversions veritablement sostenibles en totes les classes d’actius i evitar així el greenwashing. Avui més que mai, inversors com ara bancs, gestores de fons i companyies d’assegurances aprecien l’avaluació en profunditat dels criteris ASG que proporcionem a través de les nostres qualificacions. El mercat ens percep com una extensió de l’equip ASG, treballant conjuntament amb els recursos interns dels nostres clients per gestionar els riscos ASG i evitar el greenwashing”.

Metodologia. La metodologia de MainStreet Partners s'utilitza des de fa uns quants anys i es considera una avaluació integral focalitzada en tres pilars:

- I. La gestió d’actius
- II. L’estratègia del fons
- III. Els títols individuals en cartera

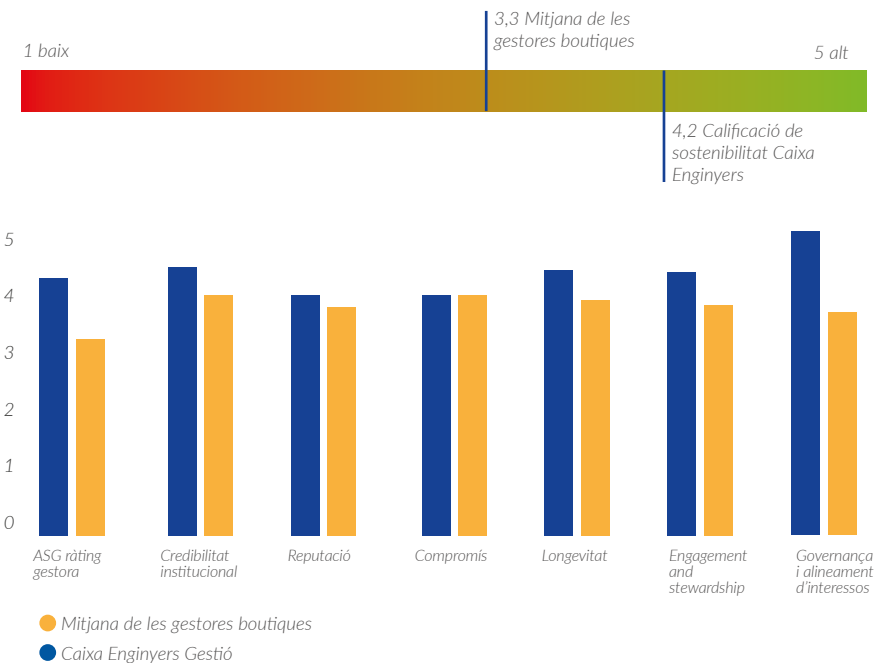
Aquesta metodologia millorada ens distingeix dels principals proveïdors de serveis ASG, que només tendeixen a centrar-se en els títols subjacents o en l’etiqueta de l’estratègia.

La qualificació ASG varia d’una puntuació d’1 (baixa) a 5 (alta). La qualificació final no es basa simplement en la mitjana dels tres pilars, sinó que cadascun dels vuitanta indicadors hi té un pes específic.



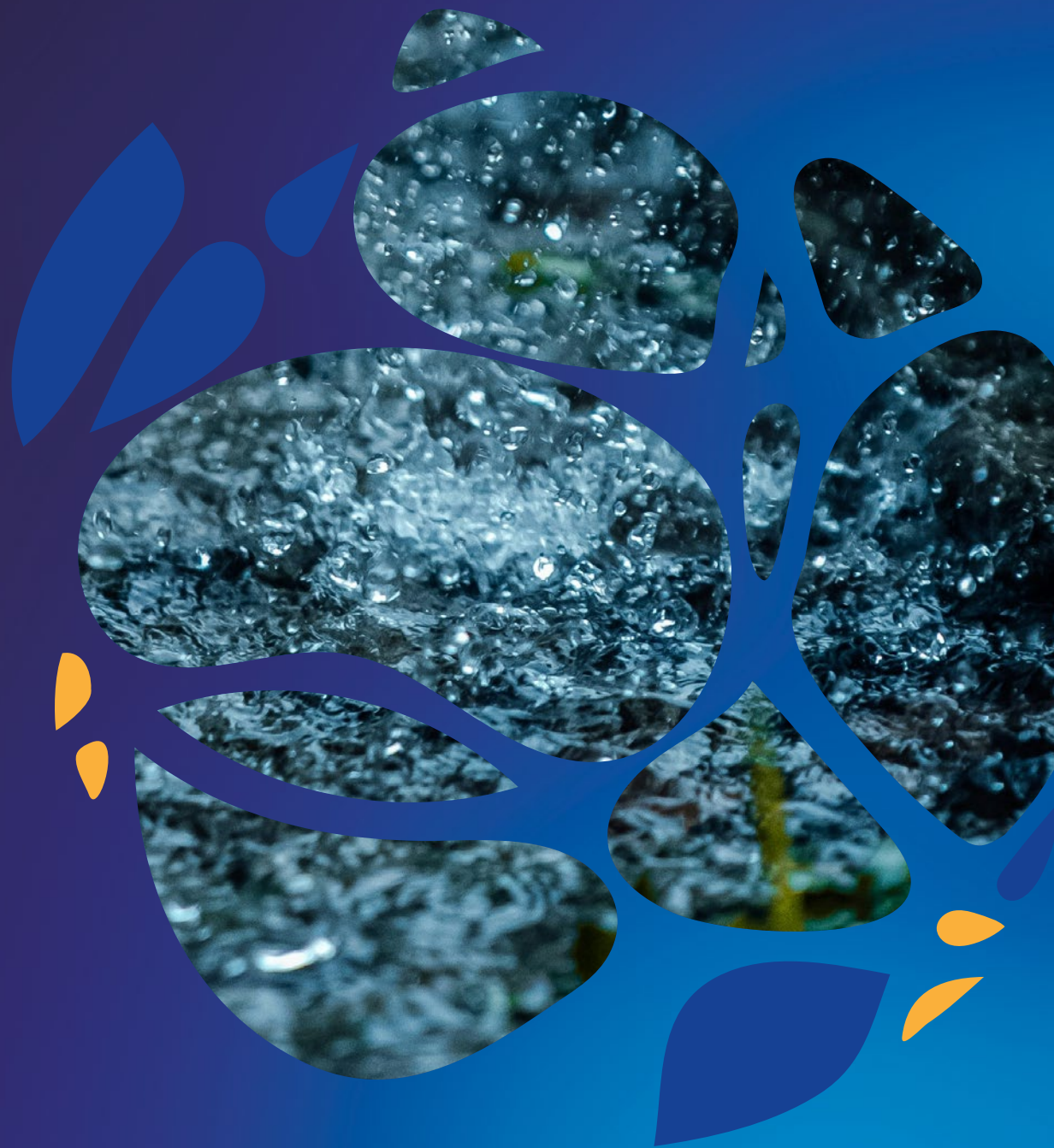
Etiqueta de MainStreet que acredita la superació de la certificació ASG a CE Gestió

### Avaluació final per MainStreet Partners que acredita l’excel·lent puntuació ASG de CE Gestió



4

# Impacte a Caixa Enginyers Gestió



## 4.1. El mesurament de l'impacte en els Objectius de Desenvolupament Sostenible

L'interès creixent pel mesurament de l'impacte està donant lloc a nous marcs i eines en aquest camp, com, per exemple, el mesurament de l'impacte.

Els 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS), amb les seves 169 metes, incideixen sobre una gran varietat de factors d'interès públic i privat. Per això, la generació d'incentius a la inversió en àrees vinculades als ODS, les aliances publicoprivades i la coordinació entre l'Estat i l'empresa es converteixen en un ingredient absolutament indispensable per a l'èxit d'aquest gran repte. En aquest sentit, alinear bidireccionalment l'acció d'organismes multilaterals i de cooperació amb les agendes de sostenibilitat i responsabilitat corporativa de les empreses pot suposar el capital llavor que faci brollar una línia d'actuació de compromís amb els ODS durant els propers anys.

Dins l'enfocament del sector financer, una manera de quantificar aquest impacte de les companyies en qüestions de caràcter sostenible és mitjançant el mesurament dels ingressos d'una companyia que afecten directament el compliment dels Objectius de Desenvolupament Sostenible.

Per a això, CE Gestió té contractat el proveïdor MSCI ESG Manager, el qual, mitjançant la seva plataforma, ofereix aquestes dades per al sector corporatiu. L'impacte es basa en la metodologia MSCI Sustainable Impact Metrics, que quantifica exclusivament impactes positius de productes i serveis, i per tant mesurables en impacte. La xifra d'ingressos es determina mitjançant l'equip d'analistes d'MSCI, responsables d'identificar la participació i d'estimar el percentatge rellevant d'ingressos. Aquesta revisió implica un examen dels informes anuals, dels llocs web de l'empresa i de les fonts de tercers. Si cal, es contacta amb la companyia.

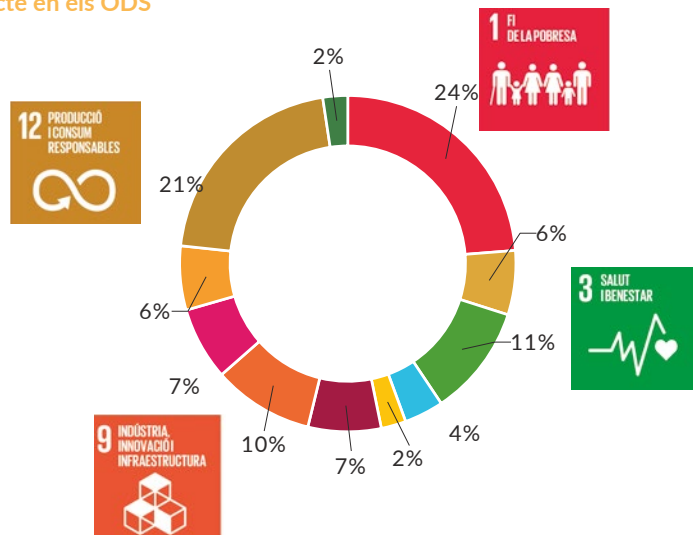
Els ingressos es mostren en percentatge i es divideixen entre categories temàtiques. Així mateix, MSCI té una metodologia pròpia que associa aquestes categories temàtiques d'ingressos amb un o diversos ODS que hi tinguin relació.

Així, doncs, els impactes de les companyies es poden solapar entre diversos ODS amb temàtiques similars, per la qual cosa s'adopta una metodologia interna que assigna de manera proporcional la contribució a cada ODS relacionat a cada camp d'impacte. En el cas específic del CdE ODS Impact ISR, s'adapta de manera discrecional per comptabilitzar les inversions que es realitzen en companyies sense cobertura o l'impacte de les quals en els ODS 4-6-9 no es reflecteix en la metodologia MSCI perquè no són prioritaris en la seva metodologia.

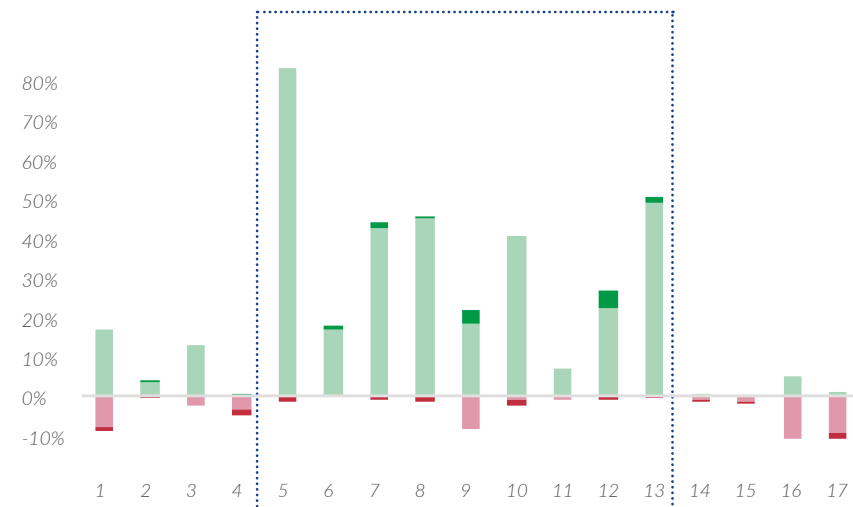


La posició de la gestora al tancament del 2023 en impacte positiu i alineament amb els ODS és la que es mostra a continuació.

### Impacte en els ODS



### Alineament amb els ODS



- Alineat
- Molt alineat
- Desalineat
- Molt desalineat

Elaboració pròpia. Basada en la cartera corporativa i una cobertura del 61 % per part d'MSCI. Dades MSCI a 31/12/2023.

Mitjana ponderada de les carteres, exclouent-ne el deute públic i els fons de tercers sobre els ingressos del conjunt de companyies.

Elaboració pròpia. Distribució basada en el 61 % de la cartera corporativa amb impacte positiu segons MSCI. Dades MSCI a 31/12/2023.

## 4.2. CIMS - Calculadora d'Impacte Mediambiental i Social


La gestora continua sent pionera en la inversió socialment responsable. S'ha desenvolupat una metodologia d'anàlisi pròpia anomenada "CIMS" mitjançant sis indicadors, que recullen informació necessària perquè el soci o sòcia pugui avaluar l'impacte de les seves inversions realitzades a través de fons ISR. CIMS ofereix una perspectiva diferent de com analitzar els fons d'inversió des de l'òptica ambiental, social i de governança (ASG).

La finalitat és la de promoure l'impacte positiu en el medi ambient i, per tant, en la societat, fent un pas més enllà en el retorn econòmic de la inversió.


La metodologia, desenvolupada en col·laboració amb Tecnoambiente, consultora especialitzada en estratègies de sostenibilitat, parteix del supòsit que, en invertir en una empresa, el soci o sòcia és, en part, responsable de l'impacte que genera aquesta companyia. Per tant, gràcies a la Calculadora d'Impacte Mediambiental i Social, el particip dels fons ISR té la possibilitat de conèixer en què es tradueix l'impacte positiu de la inversió mitjançant unes mètriques i equivalències que el fan visible.

La calculadora CIMS està disponible en el portal de fons ISR de Caixa Enginyers.


### Selecciona un fons




Fonengin ISR, FI



CdE ODS Impact ISR, FI




CE Environment ISR, FI



CE Global ISR, FI

Import de la inversió:  Escull una quantitat ▼ Veure resultats

[Comprova aquí l'impacte positiu d'aquesta inversió](#) ↓



**Emissions evitades**

Equivalent a evitar la combustió de **311** litres de gasolina

Amb la quantitat invertida, l'inversor evitaria la generació de 699 kgCO<sub>2</sub>eq respecte l'índex de referència, l'equivalent a evitar la combustió de 311 litres de gasolina.

Fons CE Environment ISR, FI
11 tCO<sub>2</sub>eq/M inv.

Índex de referència
47 tCO<sub>2</sub>eq/M inv.



**Consum d'energia renovable**

Equivalent a l'energia produïda per **56** panells fotovoltaics en un dia

Amb la quantitat invertida, l'inversor evitaria un consum d'energia fòssil de 90 kWh, l'equivalent a tenir 56 panells solars fotovoltaics produint durant un dia sencer.

Fons CE Environment ISR, FI
31 % energia renovable

Índex de referència
19 % energia renovable



**Residus valoritzats**

Equivalent a evitar la generació de residus d'1 persona durant **2 anys i 15 dies**

Amb la quantitat invertida, l'inversor evitaria la generació de 966 quilograms de residus respecte a l'índex de referència, equivalent als residus generats per una persona durant 2 anys i 15 dies.

Fons CE Environment ISR, FI
3 t/ME vendes

Índex de referència
62 t/ME vendes



**Aigua estalviada**

Equivalent a evitar el consum d'aigua d'una persona durant **53** dies.

Amb la quantitat invertida, l'inversor evitaria el consum de 7040 litres d'aigua respecte a l'índex de referència, equivalent al consum d'1 persona durant 53 dies.

Fons CE Environment ISR, FI
478 m<sup>3</sup>/ME vendes

Índex de referència
503 m<sup>3</sup>/ME vendes



**Pagament d'impostos**

La inversió representa el pagament de **28€** d'impostos a Educació i **18€** a Sanitat.

Amb la quantitat invertida, suposaria que les empreses invertides al fons pagarien 229€ d'impostos, els quals equivalen a dedicar 28€ a Educació i 18€ a Sanitat.

Fons CE Environment ISR, FI
19 % taxa efectiva

Índex de referència
18 % taxa efectiva


**Dones als Consells d'administració**

Les companyies del fons presenten un **38%** de dones al Consell d'Administració

Fons CE Environment ISR, FI (% consell adm.)
38 % dones

Índex de referència (% consell adm.)
30 dones



**Calculadora CIMS**

La calculadora CIMS està disponible en el portal de fons ISR de Caixa Enginyers.  
Per poder entrar a l'eina, cliqui aquí.





CIMS

Calculadora Impacte Mediambiental i Social



# 5

Més enllà de  
l'exclusió, la  
integració de  
criteris ASG



Des dels seus inicis, Caixa Enginyers Gestió exclou de l'univers d'inversió una sèrie d'activitats considerades polèmiques a partir de la nostra filosofia d'inversió. A banda d'això, l'objectiu sempre ha estat prioritzar la integració de criteris ASG (ambientals, socials i de bon govern) com a manera d'afegir valor al partícip.

L'objectiu del procés d'integració d'ASG és traslladar aquests factors a la inversió de manera beneficiosa per al partícip, per la qual cosa és requisit comptar amb informació d'alta qualitat. S'aprofita la informació rellevant i l'experiència combinada de l'equip d'inversions per identificar de manera eficient i efectiva les oportunitats i els riscos d'inversió.

## 5.1. Procés d'integració en les estratègies ASG

Cada estratègia té una descripció de com encaixar aquests factors en el procés d'inversió.

Els gestors de cada fons d'inversió són responsables d'administrar l'exposició a riscos ASG i inclouen aquesta informació en les decisions d'inversió. Per a això, segueixen un procés d'integració que compta amb els procediments següents:

### Anàlisi financera

L'anàlisi del negoci de les companyies en cartera ha de tenir en compte totes les parts implicades, cosa que significa incloure accionistes, reguladors, empleats, clients, proveïdors, medi ambient i comunitats locals. L'enfocament de CE Gestió prioritza companyies amb una perspectiva d'un creixement sostenible a llarg termini basat en innovació, solucions d'impacte positiu, canvi de patrons de consum o canvis disruptius, per citar-ne alguns. Centrar-se en tendències com aquestes o similars sota una perspectiva ASG és requisit per aconseguir identificar el creixement a llarg termini. Per això, s'inverteix principalment en companyies amb balanços resilents, que poden oferir retorns sostenibles i mantenir-se com a líders del seu mercat a llarg termini.

### Anàlisi ASG – Model intern

Per completar l'anàlisi financera se centren en els seus models d'informació ASG, basats en informes d'analistes de prestigi que permeten entendre com cada companyia enfoca els riscos ASG del seu negoci, tenint en compte tota la cadena de valor i parts implicades. A més de les qüestions qualitatives, s'ha desenvolupat un model de puntuació (scoring) per a les inversions tant corporatives com públiques, que permet comparar diferents inversions sota una normalització comuna, cosa que ha facilitat la integració dels factors ASG en la decisió final.



6

*Scoring ASG de*  
**Caixa Enginyers**  
**Gestió**



A continuació, presentem una anàlisi detallada de les característiques distintives dels principals models exclusius d'avaluació sostenible.

## Scoring propi corporatiu ASG - CIG

Aquest model s'ha dissenyat específicament per enriquir l'anàlisi en el context de les inversions sostenibles. Les companyies es qualifiquen en una escala de 0 a 10 a partir d'una normalització respecte a l'univers de referència. La integritat i excel·lència del procés d'avaluació es garanteix atorgant el pes més gran a les qualificacions ASG proporcionades per institucions de renom com ara MSCI, S&P i Sustainalytics. Això constitueix el 40 % de la qualificació final, que integra valuoses perspectives qualitatives sobre les empreses que, altrament, serien inaccessibles.

El 60 % restant de la qualificació es compon de mètriques ASG (ambientals, socials i de governança), de l'anàlisi de controvèrsies i de l'avaluació de l'impacte a través dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS). El model aprofundeix en sis subcategories, cosa que permet una avaluació exhaustiva i detallada, com s'il·lustra en el gràfic adjunt a continuació.

Cada any, s'ajusta i millora el model, actualment en la subcategoria "Impacte". Un indicador clau és l'anàlisi de dades d'MSCI, que mesura el percentatge d'ingressos d'una companyia que contribueix als ODS. Encara que aquesta dada no s'inclou directament en la puntuació global de la companyia, serveix per aplicar ajustos positius o negatius basats en si la companyia assoleix una qualificació per sobre o per sota del llindar de 5 sobre 10. Aquest llindar indica l'impacte comparatiu amb l'univers de referència.

Per a qualificacions superiors a 5, s'hi aplica un factor multiplicador que pot incrementar la puntuació fins a un 1,2 de manera lineal, sense superar el límit màxim de 10.

D'altra banda, per a qualificacions inferiors a 5 s'hi aplica un factor de fins a 0,8 de manera lineal.

És important ressaltar que tant els pesos assignats com la selecció de mètriques són susceptibles d'ajustos futurs, cosa que permet que el model s'adapti dinàmicament tant a les necessitats de gestió com a les tendències i realitats emergents.

Per qualificar sota aquest model, s'estableix un llindar de cobertura de dades del 50 % per assegurar així que les empreses tinguin suficient informació disponible per a una avaluació fiable.

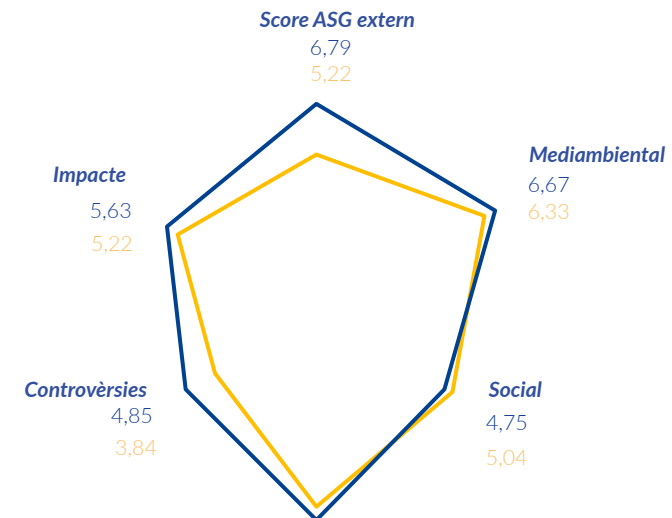
## Seguiment de l'scoring corporatiu ASG – CEG

CE Gestió*	6,04	A	
Benchmark MSCI World	5,23	BBB	
<b>Subcategories del scoring</b>	<b>CE Gestió</b>	<b>Benchmark</b>	<b>± % Benchmark</b>
Qualificació d'externs	6,79	5,22	30 %
Mediambiental	6,67	6,33	5 %
Social	4,75	5,04	-6 %
Governança	6,64	6,22	7 %
Controvèrsies	4,85	3,84	26 %
Impacte	5,63	5,22	8 %

"L'score ASG extern de CE Gestió és un 30 % més alt que el de l'índex global MSCI World"

"Les companyies de CE Gestió tenen un 26 % menys de controvèrsies que les de l'índex global MSCI World"

\* CE Gestió: mitjana ponderada de les carteres del conjunt de fons d'inversió, exclouent-ne el deute públic i els fons de tercers.



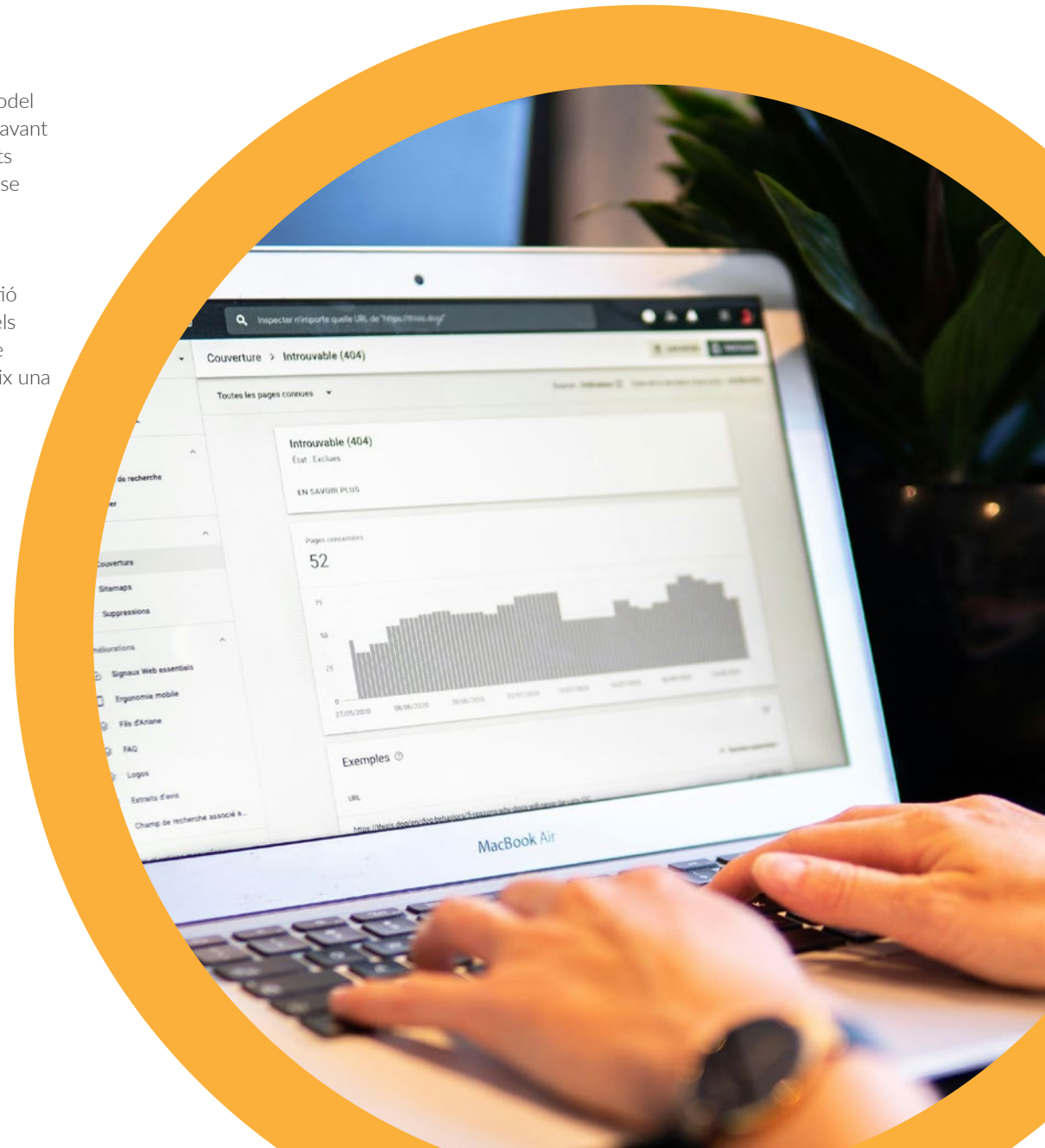
Font: Elaboració pròpia CEG. Dades d'MSCI/ISS/Bloomberg a 31/12/2023

● Benchmark  
● Caixa Enginyers Gestió

## Scoring propi d'emissors sobirans ASG – CEG

L'equip d'Anàlisi i Reporting ASG està treballant en una fase de reestructuració del model intern. Aquesta evolució, que es compartirà públicament els propers mesos, s'origina davant de la necessitat d'adaptar-se al canvi en les dades estandarditzades procedents de fonts públiques. L'enfocament estratègic es recalibrarà cap a l'àmbit dels riscos climàtics, sense desatendre els altres criteris essencials socials i de governança.

En aquest procés de transformació, s'ha desenvolupat un sistema de puntuació propi, fonamentat en fonts accessibles, que permet un monitoratge efectiu, tant per a la gestió interna com per a la comunicació als partícips, de les emissions sobiranes basades en els tres pilars ASG. Per a això, s'hi apliquen mètriques específiques destinades a l'anàlisi de l'univers sobirà o SSA (sovereign, supranational & agency), amb la qual cosa es garanteix una avaluació precisa i ajustada a la seva realitat operativa.



# 7

## El nostre seguiment de mètriques ASG



Des del 2022, l'equip d'Anàlisi i Reporting ASG, en col·laboració amb el Comitè ISR, va expandir la varietat de mètriques ASG aplicades a tots els fons gestionats en els nostres informes de seguiment.

Aquestes mètriques permeten avaluar la qualitat de la cartera en factors ambientals, socials i de govern, més enllà de la simple presència de les companyies en índexs sostenibles o de la publicació d'informació rellevant en l'Informe de Responsabilitat Corporativa de les companyies. En ser examinades per a cada fons i comparades amb índexs rellevants, les xifres realcen la integració dels factors ASG en el dia a dia de la gestió.

A continuació, es mostren les mètriques més rellevants del conjunt dels seus fons a CE Gestió.

Reducció de la petjada de carboni en els fons

84 tCO<sub>2</sub>eq/MM€

41 tCO<sub>2</sub>eq/MM€ el 2022



Alineació amb l'Acord de París segons ISS

70 % compleix el 2050

69 % el 2022



% de dones en el Consell d'Administració en els fons

37 % Mitjana CEG

36 % el 2022



% d'impacte en un o en més ODS en els fons

61 % del patrimoni CEG

54 % el 2022



% de vots en contra i abstenció en les JGA en els fons

34 % Mitjana CEG

37 % el 2022



% de patrimoni sostenible segons la Normativa SFDR

72 % del patrimoni CEG

81 % el 2022



# 8

## El Reglament sobre la Divulgació de Finances Sostenibles (SFDR)





## 8.1. Adaptació de Caixa Enginyers Gestió a la regulació SFDR de la UE

El Pla d'Acció sobre Finances Sostenibles de la UE canvia el panorama de la inversió a la Unió Europea, en part a causa d'un nou règim regulador per als fons d'inversió. En aquest sentit, el Reglament sobre la Divulgació de Finances Sostenibles, o SFDR, constitueix un pilar important del pla d'acció, ja que proporciona un llenguatge comú i criteris uniformes per identificar el grau de sostenibilitat de cada fons.

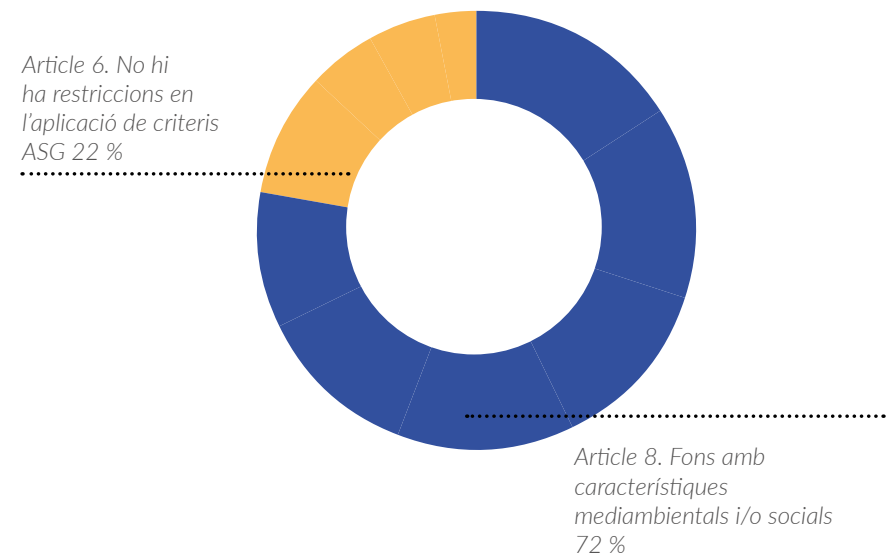
La convicció mostrada per CE Gestió en la inversió responsable des dels seus inicis ha permès que, des de l'entrada en vigor del Reglament sobre la Divulgació de Finances Sostenibles (SFDR), s'hagi posicionat amb nivells de compliment molt elevats i hagi tancat l'exercici 2023 amb més del 70 % del patrimoni gestionat en fons que promouen característiques mediambientals o socials, és a dir, classificats sota l'article 8 del reglament esmentat. A més, la totalitat del patrimoni gestionat té en compte els riscos de sostenibilitat i les incidències adverses, tal com es detalla en el fulllet complet dels fons d'inversió de Caixa Enginyers.

D'aquesta manera, s'aprofitaran de les sinergies de la resta de fons que apliquen estratègies sostenibles avançades.

Per acabar, cal destacar que per a tota la gamma de fons exclouem aquelles empreses dedicades a la producció d'armes o tabac, o bé incompleixen la Declaració dels Drets Humans de les Nacions Unides.

CE Gestió vol mantenir en el futur el seu lideratge en matèria de sostenibilitat, impulsant la comunicació i l'anàlisi de factors i riscos sostenibles que permetin al partícip avaluar l'impacte de les seves inversions. La normativa SFDR clarifica la taxonomia dels productes sostenibles, però també constitueix una oportunitat excel·lent per fer valer el nostre model de banca cooperativa.

### El 72 % del patrimoni és sostenible segons SFDR



	<b>Article 6 SFDR</b>	<b>Article 8 SFDR</b>	<b>Article 9 SFDR</b>
Tipus de fons	Articles sense criteris ASG específics	Fons que promouen característiques socials i/o mediambientals	Fons amb objectius concrets de sostenibilitat
<b>Fons Article 8 SFDR</b>		<b>Vocació ASG</b>	
Temàtics	CI Environment ISR, FI CdE ODS Impact ISR, FI	Cambi climàtic Impacte als ODS de les Nacions Unides	
Positive screening	CI Global ISR, FI Fonengin ISR, FI	Líders ASG + Solucions d'impacte social Líders ASG	
Criteris ASG	CI Renta, FI	Anàlisi sota criteris ASG de la totalitat de la cartera Seguiment de mètriques ambientals, socials i de govern	
	CI Iberian Equity, FI		
	CI Borsa USA, FI		
	CI Emergentes, FI		
	CI Balanced Opportunities, FI		
	CI CIMS 2027, FI		
	CI CIMS 2026, FI		
CI CIMS 2027 2E,FI			
	CE Horizon 2027,FI		
<b>Fons Article 6 SFDR</b>		<b>Vocació ASG</b>	
CI Gestió Dinàmica, FI	No limita la seva inversió segons criteris ASG, però el procés d'inversió té en compte els riscos de sostenibilitat i les principals incidències adverses		
CI Premier, FI			
CI Fondtesoro CP, FI			

9

# Implicació accionarial



La implicació accionarial és clau en la inversió sostenible, ja que comporta que els gestors no només triïn inversions ASG, sinó que també busquin influir en pràctiques empresarials per aconseguir beneficis a mitjà termini i millores socials. Caixa Enginyers Gestió s'hi involucra activament mitjançant el vot en Juntes d'Accionistes i el diàleg amb empreses, seguint la seva política de vot ASG i les directrius del seu Comitè Tècnic ISR per a la temporada de juntes del 2023.

## Magnituds generals de l'activitat de vot

### DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA

Els principals mercats en què hem exercit els drets polítics són els Estats Units, Holanda, França, el Regne Unit, la Xina, Espanya, Dinamarca, Suïssa, Bèlgica, Alemanya, Itàlia i Portugal.

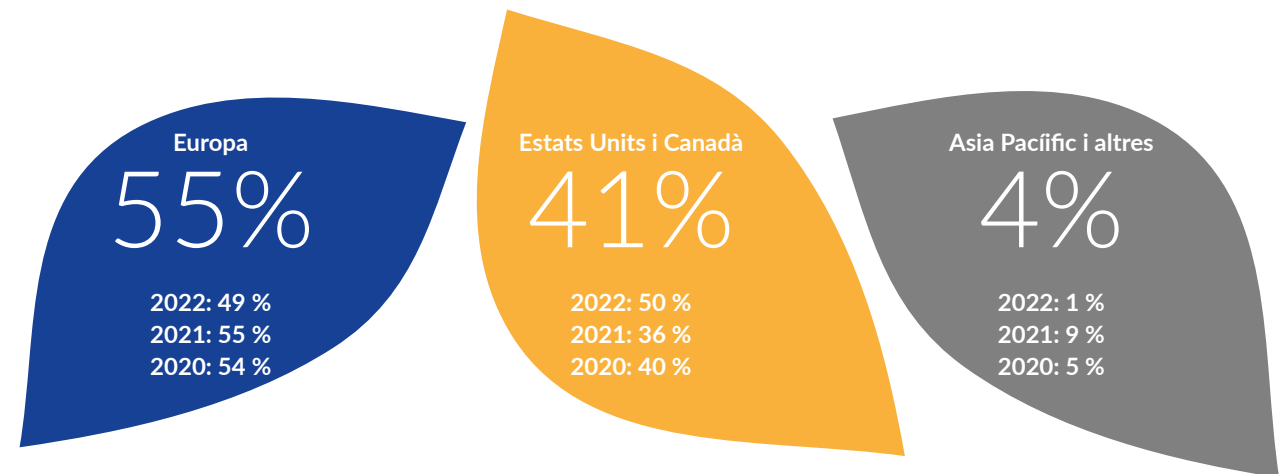
Cal destacar que, encara que la majoria de vots realitzats corresponen al mercat europeu i nord-americà, els vots que hem emès en contra i abstenció es concentren en aquesta darrera àrea geogràfica, ja que les pràctiques de sostenibilitat i governança a Europa segueixen sent líders a escala mundial.

#### Polític de vot

Podrà trobar més detalls al respecte a l'Informe d'Implicació de 2023

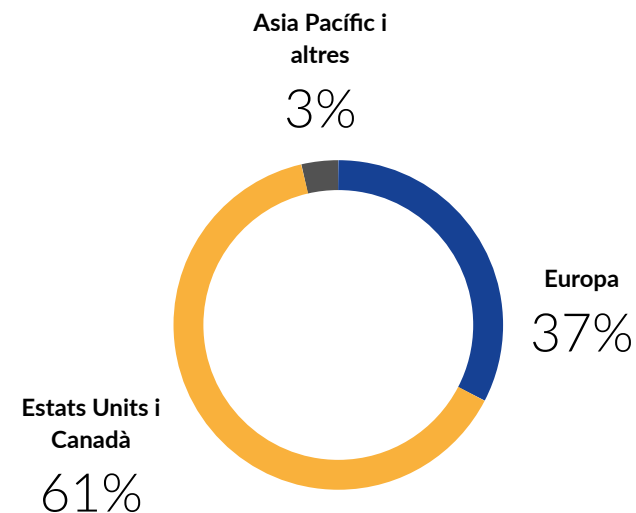


### Distribució dels vots totals segons el mercat



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

### Distribució dels vots en contra o abstenció segons el mercat



## DISTRIBUCIÓ SECTORIAL

Pel que fa als sectors als quals pertanyen les empreses en les quals hem votat en les Juntes d'Accionistes, veiem que més del 50 % està format per empreses del sector financer i consum no cíclic, destacant també els sectors tecnològics, industrials o de consum cíclic en la mateixa proporció.

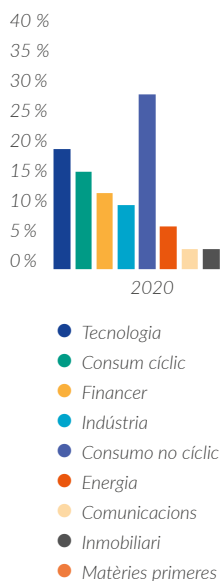
% vots totals en contra o abstenció	Total vots	Total vots a favor	Total vots en contra o abstenció	% vots a favor	% vots en contra o abstenció
Sector cíclic	1.867	1.242	625	67 %	33 %
Sector no cíclic	1.147	734	413	64 %	36 %
<b>Total</b>	<b>3.014</b>	<b>1.976</b>	<b>1.038</b>		

Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió

Encara que més de la meitat dels vots són d'empreses l'activitat de les quals és cíclica, és a dir, la seva activitat es veu afectada pels cicles de l'economia, el percentatge de vots en contra o abstenció tant dels vots del sector cíclic com no cíclic és molt semblant, per la qual cosa podem concloure que la nostra política de vot és completament aliena al sector al qual pertany la companyia votada.

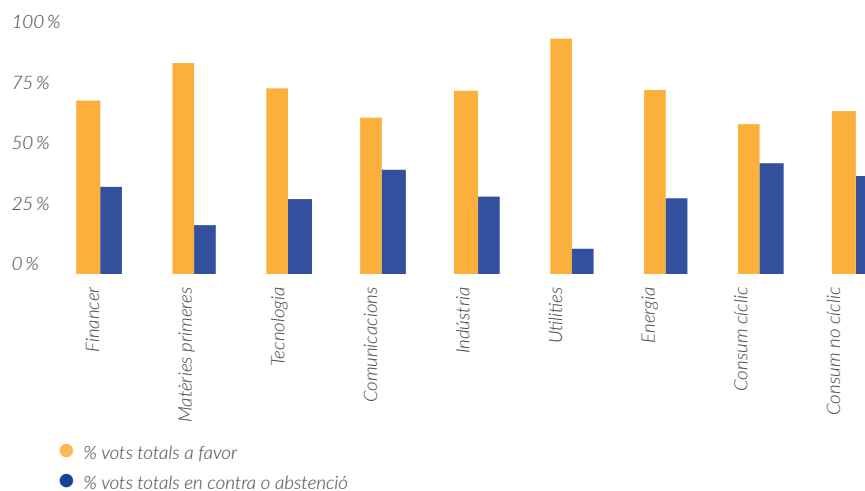
El sector cíclic engloba principalment empreses tecnològiques, industrials, de comunicacions, financeres, energètiques i relacionades amb matèries primeres. D'altra banda, el sector no cíclic està format principalment per empreses dedicades a serveis públics o utilitats.

### Distribució Vots totals segons el sector



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

### Distribució dels vots a favor i en contra o abstenció per sector

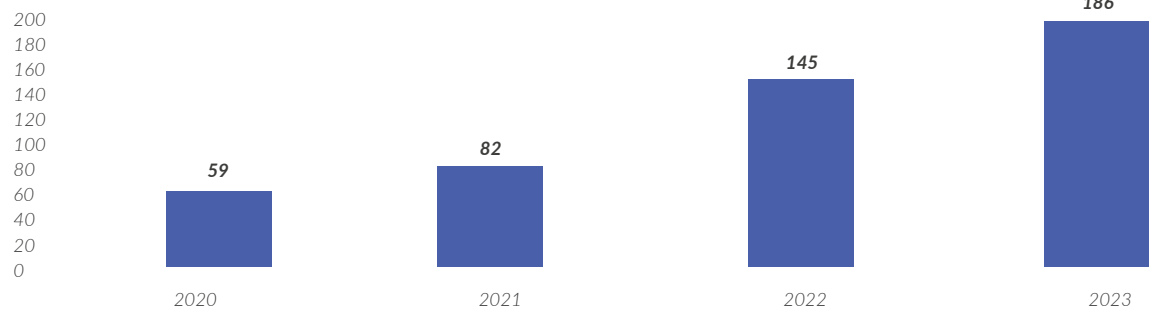


Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

## 9.1. Vot en la Junta d'Accionistes

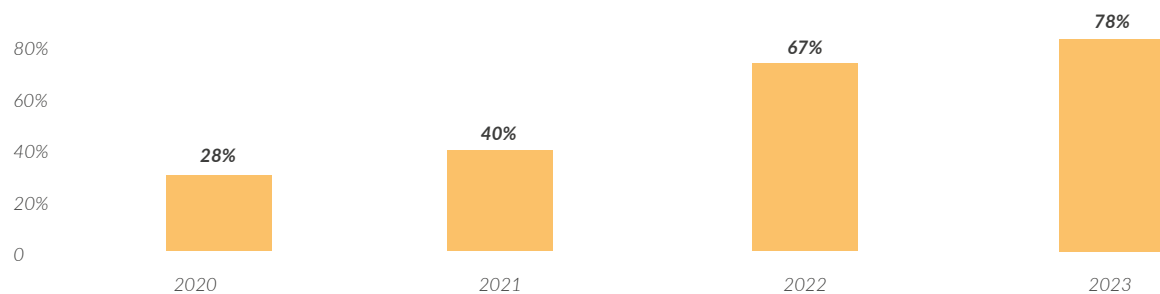
El 2020 es va iniciar un procés de comunicació a les companyies del sentit del vot per tal d'enfortir els processos d'implicació de la societat gestora en les companyies en les quals s'inverteix. D'aquesta manera, més enllà del simple resultat de la votació, la companyia té informació qualitativa sobre el motiu del vot en contra o abstenció i pot modificar en el futur les polítiques o els procediments que donen lloc a una valoració negativa per part de l'àrea d'Anàlisi i Reporting ASG i el Comitè ISR.

**Nombre de Junes Generals d'Accionistes votades**



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

**Percentatge de companyies votades**



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

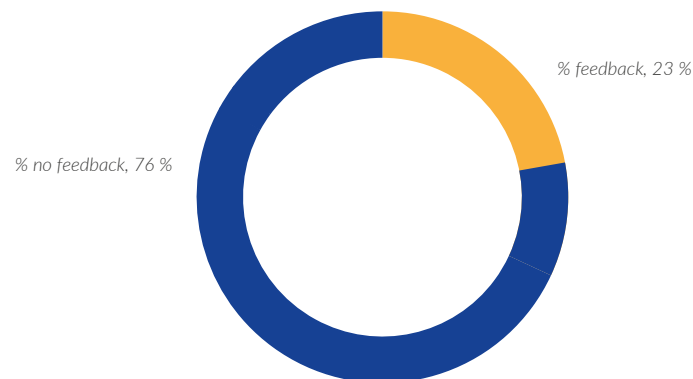
Durant l'any 2023, vam participar en un total de 186 Juntes d'Accionistes, de manera que vam aconseguir informar amb èxit sobre els motius a favor i en contra dels nostres vots totes les companyies amb les quals vam tenir contacte. Els gràfics anteriors indiquen un increment constant en el percentatge d'empreses en les quals hem exercit el nostre dret al vot en els darrers quatre anys.

Durant el darrer any, a causa de les millores implementades en el nostre procés de votació, hem aconseguit augmentar significativament l'índex de participació en la votació de totes les empreses que formen els nostres fons i plans de pensions, passant del 67 % el 2022 al 78 % el 2023.

Pel que fa a la distribució dels vots, podem veure que el 65 % de vots realitzats han estat a favor i que el 35 % han estat en contra o abstenció. Això significa que les empreses s'estan centrant cada vegada més a prendre mesures que beneficiïn tots els accionistes i respecten els pilars ASG, els quals analitzem amb detall prèviament abans d'efectuar les nostres inversions. Aquest resultat es desprèn de la nostra votació en les juntes i de l'estudi corresponent que elabora cadascuna de les companyies en les quals invertim.

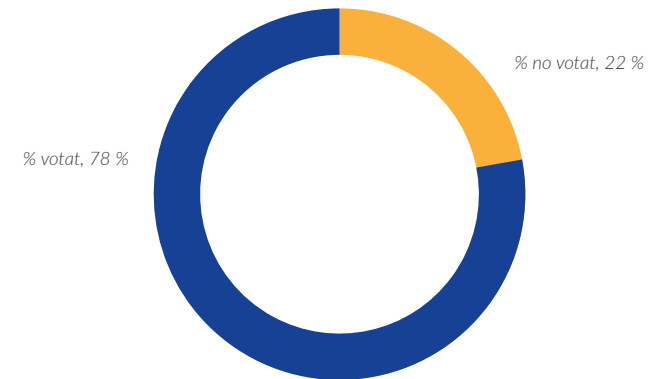
De totes les empreses a les quals hem comunicat el nostre sentit del vot, hem rebut un 23 % de respostes, mentre que l'any passat ens van respondre el 19 %. Els resultats mostren una implicació més gran de les companyies, especialment les situades als Estats Units, les quals, tot i no implicar-s'hi de la mateixa manera que les europees, han millorat considerablement respecte a anys anteriors.

### Percentatge de companyies que han respost la nostra justificació del vot



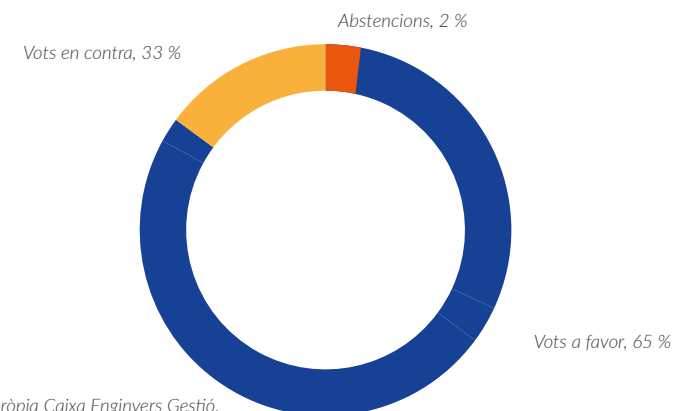
Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

### Percentatge de la consecució de companyies votades en agregat en 2023



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

### Distribució dels vots a favor i en contra o abstenció en agregat en 2023



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

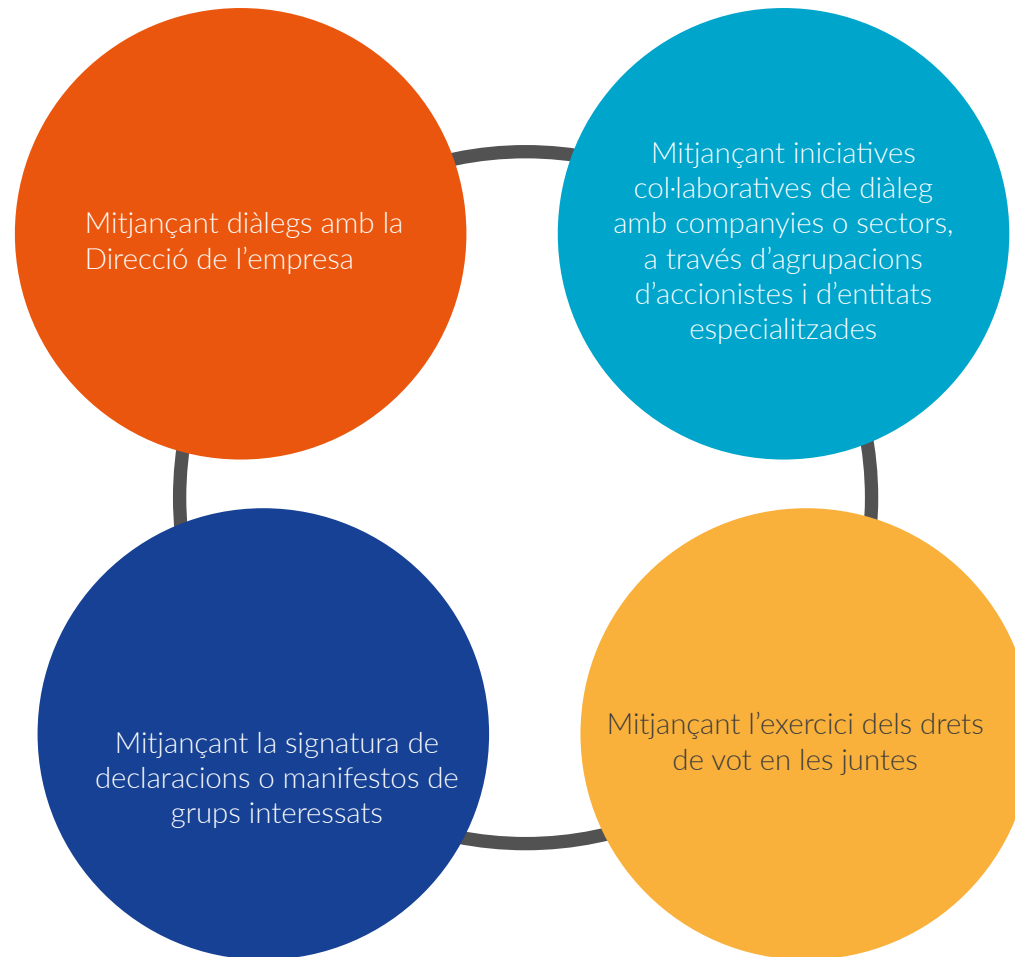
## 9.2 Activitats d'engagement

Les iniciatives d'engagement o implicació formen part de quatre dels sis principis del PRI: permeten que siguem propietaris actius i incorporem aspectes ASG en les nostres polítiques d'inversió, procurem que divulguem adequadament per part de les companyies en les quals s'inverteix, promouen la implementació de principis de responsabilitat i permeten treballar de manera col·laborativa per millorar l'aplicació de pràctiques de responsabilitat.

Caixa Enginyers Gestió es comunica regularment amb les companyies presents en la cartera dels nostres fons com a part del procés actiu d'inversió, per tal de seguir-ne l'evolució i també de fomentar la millor gestió dels riscos financers, ambientals, socials i de governança.

Mitjançant un diàleg recurrent amb els equips directius de les empreses, l'objectiu és millorar el valor a llarg termini de les nostres inversions. Les activitats d'implicació són responsabilitat de l'equip d'Anàlisi i Reporting ASG, conjuntament amb els equips d'inversió i els membres del Comitè ISR. La informació recopilada s'integra en la valoració de cada companyia.

En funció de la finalitat de la iniciativa d'implicació i del tipus d'inversió, la relació amb les companyies es duu a terme a través de les vies següents.





Tot seguit s'indiquen algunes de les iniciatives més rellevants dutes a terme durant l'exercici 2023, juntament amb una explicació més detallada de cadascuna d'elles.

### Comunicació del vot a les companyies

Caixa Enginyers Gestió s'ha posat en contacte amb totes les companyies en les quals ha executat el vot per explicar els motius del vot en contra o abstenció.

Ha rebut resposta del

23 %

de les companyies (com s'ha pogut observar el detall en l'apartat anterior de Comunicació del vot a les companyies).

### CDP - NON DISCLOSURE 2023

Caixa Enginyers Gestió contribueix a la campanya que la CDP realitza cada any per impulsar la divulgació cap a un futur amb baixes emissions de carboni i seguretat de l'aigua.

S'ha aconseguit que el

20 %

de les companyies de la campanya publiquin un informe de sostenibilitat o reporting CDP.

### CDP - SBT CAMPAIGN 2023

Caixa Enginyers Gestió contribueix a la campanya que la CDP realitza cada any per impulsar que les companyies es comprometin o estableixin un objectiu de reducció d'emissions basat en la ciència (SBTi), alineat amb els escenaris d'1,5 °C.

Hi han participat més de

307

inversors i 60 empreses amb un volum gestionat superior a 33 bilions d'euros.



# 10

Líders en  
inversió  
sostenible



## Fons de inversió



**Excel·lent qualificació de l'Informe Anual PRI**, obtenint la màxima qualificació en totes les categories

# 11/17

**fons líders en ràting ASG**  
segons criteris MSCI



**11/17 fons amb la màxima qualificació en sostenibilitat** segons criteris de Morningstar



**Única entitat espanyola** entre les deu gestores internacionals amb millor qualificació sostenible segons el Baròmetre ESG 2024 per MainStreet Partners



El **70 %** dels nostres emissors dels fons compleixen amb l'Acord de París

**Primer premi aICE Environment ISR**

com a millor fons sostenible de la seva categoria a escala internacional per MainStreet Partners

## Plans de pensions



Presentació del **Informe Anual PSI** i adhesió el 2021

**7/7**

**plans líders en ràting ASG** segons criteris MSCI



**6/7 plans amb la màxima qualificació** segons criteris de Morningstar

**94%**

**de patrimoni sostenible (segons SFDR)**



Caixa Enginyers Vida es classifica entre les principals entitats asseguradores espanyoles amb més plans de pensions en inversió sostenible



El **70 %** dels nostres emissors dels plans compleixen amb l'Acord de París

# 11

## Annexos



## 11.1. El nostre seguiment de mètriques ASG

Fons	Qualificació interna			Qualificació externa				Complint amb millores de sostenibilitat			Normativa finances sostenibles		
	Score propi corporatiu ASG	Score propi d'emissions sobiranes ASG (31/12/2021)	Risk Score Sustainalytics	Score S&P ESG	Score MSCI	Ràting MSCI	Sostenibilitat Morningstar	Compliment el 2050 de l'Acord de París (COP21)	Mitjana objectiu climàtic	Carbon Risk Rating	Physical Risk Score	% Inversions sostenibles	% Alineació amb la taxonomia
Fonengin ISR, FI	6,74	7,87	17	94	8,80	AAA	🌍🌍🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	64	63	36%	21%
CI Environment ISR, FI	6,23	8,02	17	91	7,71	AA	🌍🌍🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	66	61	33%	17%
CdE ODS Impact ISR, FI	6,60	7,97	17	93	7,85	AA	🌍🌍🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	66	60	53%	20%
CI Global ISR, FI	6,01	-	17	89	7,61	AA	🌍🌍	2048	Ambitious Target	64	55	21%	8%
CI Renta, FI	7,30	8,05	14	89	7,75	AA	🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	63	70	49%	43%
CI Premier, FI	5,97	7,2	16	88	7,47	AA	🌍🌍🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	61	67	29%	24%
CI Borsa Euro Plus, FI	6,55	-	15	87	7,78	AA	🌍🌍🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	63	64	14%	5%
CI Borsa USA, FI	5,34	-	19	83	6,92	A	🌍🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	64	58	24%	9%
CI Iberian Equity, FI	6,22	-	17	89	7,42	AA	🌍🌍🌍🌍🌍	2043	Ambitious Target	66	64	23%	33%
CI Emergentes, FI	4,82	-	20	80	6,20	A	🌍🌍🌍🌍🌍	2043	Non-Ambitious Target	59	44	9%	6%
CI Fondtesoro, FI	4,93	8	23	93	7,34	AA	🌍🌍🌍🌍🌍	-	Ambitious Target	60	55	7%	18%
CI Balanced Opportunities, FI	-	-	-	-	6,70	A	🌍🌍🌍🌍🌍	-	-	-	-	10%	-
CI CIMS 2027, FI	5,72	8,05	19	87	7,49	AA	🌍🌍🌍🌍	2047	Ambitious Target	65	63	37%	23%
CI CIMS 2027 2E, FI	5,22	-	19	89	7,14	AA	🌍🌍🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	63	64	26%	21%
CI CIMS 2026, FI	5,32	-	19	85	7,38	AA	🌍🌍🌍🌍	2043	Ambitious Target	60	65	24%	23%
CE Horizon 2027, FI	5,29	-	19	82	7,07	A	🌍🌍🌍🌍	2050	Non-Ambitious Target	59	70	37%	9%
<b>Conjunt CE Gestió</b>	<b>6,04</b>	<b>8,05</b>	<b>17</b>	<b>89</b>	<b>7,66</b>	<b>AA</b>	<b>🌍🌍🌍🌍</b>	<b>-</b>	<b>Ambitious Target</b>	<b>64</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>18%</b>
MSCI World Index	5,23	-	21	84	7	A	🌍	2024	Ambitious Target	60	55	-	16%

Fons	Ambientals		Bon govern		Socials		Impacte en els ODS			Controvèrsies		Implicació accionarial	
	Petjada de carboni	Consum d'aigua	Independència del Consell	Dones en el Consell	Hores de formació	Rotació d'empleats	% Cartera corporativa amb impacte en els ODS	Cartera corporativa amb impacte en els ODS per cada milió d'ingressos	Alineació neta en ODS	Impacte sobre ingressos	% Controvèrsies molt severes	Mitjana controvèrsies MSCI	% Vots en contra i abstencions
Fonengin ISR, FI	29	330	84%	39%	26	17%	71%	94.835	94%	12%	1%	5,24	39%
CI Environment ISR, FI	83	572	83%	38%	26	15%	60%	127.121	96%	13%	2%	4,51	46%
CdE ODS Impact ISR, FI	77	633	85%	39%	30	15%	96%	209.424	96%	24%	3%	4,76	36%
CI Global ISR, FI	149	834	82%	33%	22	15%	57%	127.897	100%	12%	5%	4,85	34%
CI Renta, FI	56	952	85%	42%	22	16%	65%	25.756	100%	33%	2%	6,89	28%
CI Premier, FI	74	412	80%	37%	23	16%	51%	78.589	84%	11%	0%	5,66	-
CI Bolsa Euro Plus, FI	53	560	81%	44%	30	14%	32%	60.551	97%	5%	3%	6,54	28%
CI Bolsa USA, FI	14	19	82%	36%	32	20%	62%	55.705	100%	8%	11%	3,63	48%
CI Iberian Equity, FI	150	645	74%	39%	35	15%	58%	116.945	100%	15%	0%	5,79	11%
CI Emergentes, FI	65	588	71%	24%	50	16%	54%	39.862	79%	5%	6%	6,40	18%
CI Fondtesoro, FI	66	450	77%	38%	24	15%	81%	25.756	96%	18%	5%	2,70	-
CI Balanced Opportunities, FI	104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CI CIMS 2027, FI	72	612	81%	39%	24	15%	61%	105.057	87%	12%	2%	4,55	-
CI CIMS 2027 2E, FI	67	372	84%	41%	21	14%	61%	85.359	84%	8%	0%	3,93	-
CI CIMS 2026, FI	131	260	80%	38%	19	12%	70%	94.678	92%	8%	0%	4,27	-
CE Horizon 2027, FI	121	175	84%	38%	22	9%	62%	36.818	77%	4%	1%	4,89	-
<b>Conjunt CE Gestió</b>	<b>84</b>	<b>566</b>	<b>82%</b>	<b>37%</b>	<b>26</b>	<b>15%</b>	<b>61%</b>	<b>80.615</b>	<b>93%</b>	<b>12%</b>	<b>3%</b>	<b>4,85</b>	<b>34%</b>
MSCI World Index	133	2864	80%	35%	28	15%	64%	121.444	95%	13%	-	4	-

Dades a 31/12/2023

- Ràting MSCI. Qualificació que atorga MSCI a la gestió ASG del fons en comparació amb la seva categoria (escala CCC-AAA).

-Sostenibilitat Morningstar. Qualificació que atorga Morningstar basant-se en la informació que li proporciona Sustainalytics, el seu proveïdor, i que permet classificar els fons respecte a la seva categoria (escala de 0 a 5).

- Carbon Risk Rating. Mètrica utilitzada pel proveïdor ISS per avaluar com una companyia està exposada al risc de canvi climàtic i com gestiona, a partir de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, l'eficiència energètica, la gestió de recursos naturals, la diversificació d'energies, la innovació en tecnologies baixes en carboni i la transparència i divulgació d'informació relacionada amb el canvi climàtic. Si és superior a 50, indica que hi ha una bona gestió del risc climàtic en la companyia.

- Physical Risk Score. Avalua la vulnerabilitat d'una companyia als impactes físics del canvi climàtic i la seva capacitat per tractar-hi els riscos associats. Una xifra elevada s'enfronta a més riscos físics.

- Petjada de carboni. Tones mètriques d'emissions anuals de CO2 per cada milió d'euros en vendes.

- Consum d'aigua. Metres cúbics d'aigua consumida durant un exercici per cada milió de dòlars en vendes.

- Independència del Consell. Percentatge d'independents sobre el total de consellers.

- Dones en el Consell d'Administració. Percentatge de dones sobre el total de consellers.

- Hores de formació. Mitjana d'hores de formació anual impartida als empleats.

- Rotació de treballadors. Percentatge de treballadors que abandonen l'empresa durant un any.

- Mesures d'impacte. Permet quantificar l'impacte de la inversió basant-se en objectius ASG. Per exemple, s'obté el mesurament dels ingressos d'una companyia que afecten directament el compliment dels Objectius de Desenvolupament Sostenible.

- Recomanacions de vot en la Junta General d'Accionistes a partir de codis de bon govern.

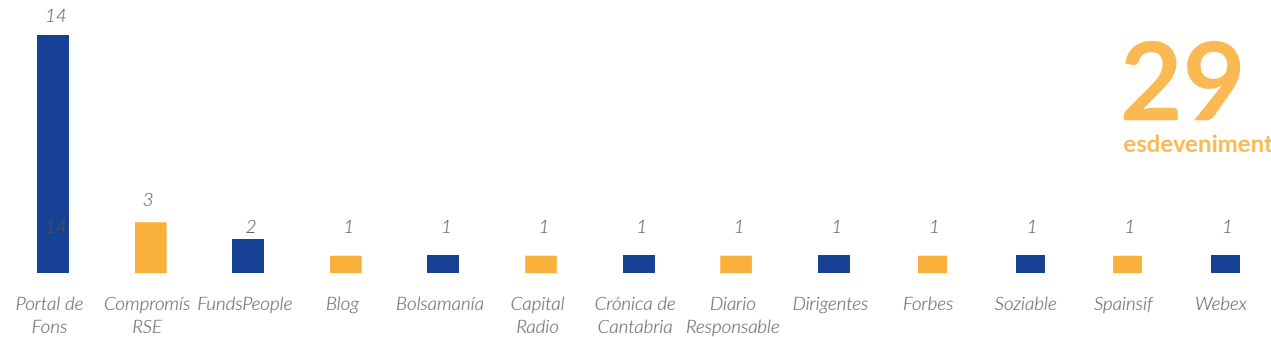
## 11.2. Resum d'activitats de difusió

En aquest apartat, es pot observar estadísticament de manera resumida el seguiment de les diferents activitats de difusió de les pràctiques sostenibles dutes a terme durant l'any.

### Per tipus de mitjà

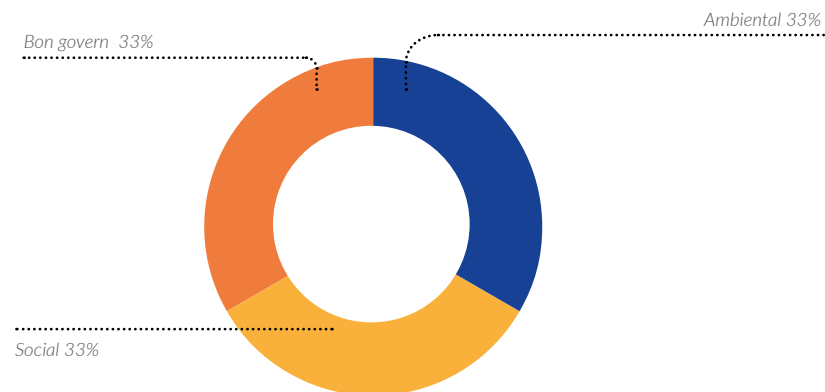


### Por detalle de mitjà



**29**  
esdeveniments

### Desglossament en factors ASG





## 11.3. Fets rellevants en matèria d'ASG

A través del nostre portal web fem difusió de les pràctiques ISR dutes a terme durant l'any, entre les quals destaquen les següents.

### Març. L'estratègia de la gestora "pionera" a invertir en ESG

Caixa Enginyers Gestió es consolida com a entitat cooperativa financera sostenible. La cooperativa de crèdit ha estat de les primeres a Espanya a dedicar-se als fons sostenibles amb el llançament del primer fons amb Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS). Es pot consultar l'informe complet aquí.

*L'estratègia de la gestora "pionera" a invertir en ESG | Capital Radio*

### Març. Informe Anual d'Implicació 2022

La implicació accionarial és una part fonamental de la inversió sostenible. Es refereix al fet que el deure fiduciari del gestor de les inversions dels participis és anar més enllà de seleccionar inversions que compleixin factors ASG i promoguin la sostenibilitat, cosa que inclou posicionar-se i intentar modificar pràctiques del sector privat i públic que, a més del benefici de la inversió a mitjà termini, també suposin una millora per a la societat en conjunt. A Caixa Enginyers Gestió som molt conscients de la necessitat d'implicar-nos en aquesta faceta. Es pot consultar l'informe complet aquí.

[https://www.caixaenginyers.com/documents/692998/662221011/CIG\\_Informe\\_de\\_Implicacion\\_ES.pdf](https://www.caixaenginyers.com/documents/692998/662221011/CIG_Informe_de_Implicacion_ES.pdf)

### Juny. Caixa Enginyers Gestió, única gestora espanyola que participa en la campanya de no divulgació de la Carbon Disclosure Project (CDP) 2023

Fundada l'any 2000, la CDP és una organització global sense ànim de lucre que administra el sistema mundial de divulgació ambiental per a empreses, ciutats, estats i regions. Fins ara, ha crescut fins a tenir la base de dades mediambientals més gran alineada amb la TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), i el seu objectiu és cobrir el 90 % de les empreses de més impacte del món per al 2025. Es pot consultar l'informe complet aquí.

*Caixa Enginyers Gestió, única gestora espanyola que participa en la campanya de no divulgació de la Carbon Disclosure Project (CDP) 2023 (caixaenginyers.com)*

### Juny. Setmana ISR Spainsif 2023

Caixa Enginyers ha col·laborat en la gira de referència en finances sostenibles. S'han abordat desafiaments com la inclusió de criteris ASG en els plans de pensions d'ocupació, el finançament públic sostenible, la transició energètica amb el focus en la mobilitat sostenible, la metodologia i els marcs de mesurament de l'impacte, entre d'altres. Es pot consultar l'informe complet aquí.

*SEMANA ISR SPAINSIF 2023 - Spainsif*

### Desembre. Caixa Enginyers Gestió obté la màxima qualificació en sis de les sis categories realitzades en els informes del PRI (Principis d'Inversió Responsable)

Caixa Enginyers Gestió ha obtingut una puntuació màxima de 5 estrelles en tots els mòduls avaluats, qualificació que reflecteix la solidesa dels processos generals d'inversió sostenible i integració ASG en la gestora. L'assoliment és encara més notable en comparar-lo amb el rendiment mitjà de la resta de signants que obtenen en tres dels mòduls 3 estrelles sobre 5 i en els altres tres mòduls 4 estrelles sobre 5. Es pot consultar l'informe complet aquí.

<https://www.caixaenginyers.com/es/web/fonsinversion/-/informes-pri>

### Desembre. Caixa Enginyers Gestió, primera entitat a Espanya a obtenir la certificació ASG de MainStreet Partners.

Caixa Enginyers Gestió ha anunciat que ha estat la primera entitat gestora del mercat espanyol a obtenir la certificació ASG per part de MainStreet Partners, boutique d'ESG Advisory establerta a Londres i creada el 2008, companyia adquirida el juliol del 2022 per Allfunds Bank. La certificació ASG acredita que la gestora no fa greenwashing en els seus processos d'inversió. Es pot consultar l'informe complet aquí.

*Certificación ESG (caixaenginyers.com)*

CE Gestió ha tingut diversos reconeixements que demostren la seva convicció i compromís en les finances sostenibles. Ha estat destacada entre les deu millors gestores sostenibles internacionals segons el **Baròmetre ESG 2024** de MainStreet Partners. El seu fons CE Environment ISR ha estat premiat i reconegut com el millor fons sostenible en una de les categories de **Champions ESG**.

*Baròmetre à <https://www.caixaenginyers.com/es/web/fonsinversion/-/cig-entre-las-10-gestoras-con-mejor-calificaci%C3%B3n-sostenible>*

*Champions ESG à <https://www.caixaenginyers.com/es/web/fonsinversion/-/reconocimiento-a-caja-ingenieros-gesti%C3%B3n-en-los-champions-esg-de-2024>*

# 12

## Glosari



**AENOR.** EAssociació Espanyola de Normalització i Certificació. És una associació espanyola sense ànim de lucre, privada i independent, que desenvolupa activitats de normalització i certificació (N+C) per millorar la qualitat en les empreses, els seus productes i serveis. També es dedica a protegir el medi ambient i, amb això, el benestar de la societat. És l'entitat encarregada de certificar la norma UNE 165001:2012.

**Agenda 2030.** Consisteix en un pla d'acció per a les persones, el planeta, la prosperitat, la pau i el treball conjunt. Aquesta ambiciosa agenda es proposa posar fi a la pobresa d'aquí al 2030 i promoure una prosperitat econòmica compartida, el desenvolupament social i la protecció ambiental per a tots els països.

**COP21.** La conferència sobre el canvi climàtic de París es coneix oficialment com la 21a Conferència de les Parts (COP) en la Convenció Marc de les Nacions Unides sobre el Canvi Climàtic (CMNUCC), òrgan de l'ONU responsable del clima, la seu del qual es troba a Bonn, Alemanya. La conferència també actuarà com l'11a Reunió de les Parts en el Protocol de Kyoto. La COP es duu a terme anualment per prendre decisions que fomentin la implementació de la convenció i per combatre el canvi climàtic. La COP21 va tenir lloc de forma simultània amb la CMP11, l'11a Reunió de les Parts en el Protocol de Kyoto, la mateixa que supervisa la implementació d'aquest protocol i les decisions preses per incrementar-ne l'efectivitat.

**COP26.** La conferència de les Nacions Unides sobre el canvi climàtic (COP26) -celebrada a Glasgow (Regne Unit) del 31 d'octubre al 12 de novembre del 2021- va reunir representants d'uns 200 governs amb l'objectiu d'accelerar l'acció climàtica per al compliment de l'Acord de París.

**Compliment el 2050 de l'Acord de París.** L'Acord de París té l'objectiu de "mantenir l'augment de la temperatura mitjana mundial molt per sota dels 2 °C i continuar els esforços per limitar l'augment de temperatura a 1,5 °C per sobre dels nivells preindustrials". La producció i l'ús d'energia és la font d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) més gran a escala mundial, la qual cosa significa que el sector energètic és crucial per assolir aquest objectiu. L'informe sobre el compliment de l'Acord de París que proporciona ISS es basa en l'Escenari de Desenvolupament Sostenible (SDS) de la IEA: igual que l'Acord de París, exigeix un equilibri d'emissions netes durant la segona meitat d'aquest segle. Traça un rumb possible –polític, tecnològic, empresarial, social– per limitar l'increment de la temperatura sobre la superfície terrestre a 1,5 °C el 2100.

**Greenwashing.** És un terme en anglès ("green" significa "verd" + "washing" significa "rentat") utilitzat per veure les males pràctiques que algunes empreses realitzen quan presenten un producte o qualsevol proposta com a respectuós davant del medi ambient, encara que en realitat no ho sigui.

**Petjada de carboni.** És el total d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle alliberades a l'atmosfera per la inversió realitzada, ajustada pel percentatge de participació en la companyia. Es mesura en unitats equivalents de diòxid de carboni (CO2e), però generalment expressat com a CO2 en tones mètriques per cada milió de dòlars invertit en la companyia.

**ISS ESG Research.** Institutional Shareholder Services Inc., proveïdor d'eines ASG que permeten als inversors desenvolupar i integrar polítiques i pràctiques d'inversió responsable, participar en qüestions d'inversió responsable i supervisar les pràctiques de les empreses de cartera mitjançant solucions de detecció. També proporciona dades climàtiques, anàlisis i serveis d'assessorament per ajudar els participants del mercat financer a comprendre, mesurar i actuar sobre els riscos relacionats amb el clima en totes les classes d'actius.

**Els Principis per a la Inversió Responsable (PRI).** És una xarxa internacional d'inversors emparada per les Nacions Unides que treballen junts per implementar els seus sis principis aspiracionals, als quals sovint es fa referència com "els Principis". L'objectiu és comprendre les implicacions de la sostenibilitat per als inversors i donar suport als signataris per facilitar la incorporació d'aquests temes a les seves pràctiques de propietat i presa de decisions d'inversió. En implementar aquests principis, els signataris contribueixen a desenvolupar un sistema financer global més sostenible.

Els Principis ofereixen possibles accions per incorporar qüestions ambientals, socials i de govern corporatiu a les pràctiques d'inversió en totes les classes d'actius. La inversió responsable és un procés que s'ha d'adaptar a l'estratègia, l'enfocament i els recursos d'inversió de cada organització. Els Principis estan dissenyats per ser compatibles amb els estils d'inversió d'inversors institucionals grans i diversificats que operen dins un marc fiduciari tradicional.

**MSCI.** MSCI és un proveïdor líder d'eines i serveis de suport en decisions crítiques per a la comunitat d'inversió mundial. Amb més de 45 anys d'experiència en recerca, dades i tecnologia, impulsa millors decisions d'inversió i permet als clients comprendre i analitzar els factors clau de risc i rendibilitat i elaborar amb fiabilitat carteres més efecaces. Creen solucions millorades de recerca líders en el sector que els clients fan servir per conèixer i millorar la transparència en el procés d'inversió.

**MSCI ESG Research.** Els productes i serveis d'MSCI ESG Research estan dissenyats per oferir investigacions, puntuacions i anàlisis en profunditat de les pràctiques comercials relacionades amb el medi ambient, la societat i la governança a empreses de tot el món. Les puntuacions, les dades i l'anàlisi d'MSCI ESG també es fan servir en la construcció dels índexs MSCI ESG.

**ODS.** Els objectius de desenvolupament sostenible representen principis bàsics per posar fi a la pobresa, protegir el planeta i garantir que totes les persones gaudeixin de pau i prosperitat. Es van gestar a la Conferència de les Nacions Unides sobre el

Desenvolupament Sostenible, celebrada a Rio de Janeiro el 2012, substituint els Objectius de Desenvolupament del Mil·lenni (ODM, 2000), per crear un conjunt d'objectius mundials relacionats amb els desafiaments ambientals, polítics i econòmics amb què s'enfronta el nostre món. Es van posar en marxa el gener del 2016 i orientaran les polítiques i el finançament del Programa de les Nacions Unides per al Desenvolupament (PNUD) durant els propers quinze anys. Els Objectius de Desenvolupament Sostenible destacats en aquest programa són 17, tots orientats a centrar esforços per aconseguir canvis positius en benefici de les persones i el planeta.

**Principals incidències adverses(PIA).** Les PIA fan referència als principals impactes adversos específics que poden afectar negativament la sostenibilitat i els factors socials i mediambientals d'una empresa, producte o inversió. Aquests impactes poden incloure, entre d'altres, riscos relacionats amb el canvi climàtic, la corrupció, els drets humans, la contaminació, etc. La normativa SFDR exigeix que les entitats financeres divulguin informació sobre com gestionen i aborden aquests riscos i com contribueixen a la sostenibilitat en les seves activitats.

**Score MSCI.** Una qualificació MSCI ESG està dissenyada per mesurar la resistència d'una empresa als riscos ambientals, socials i de governança (ASG) materials de la indústria a llarg termini. Usen una metodologia basada en regles per identificar els líders i els endarrerits de la indústria d'acord amb la seva exposició als riscos ASG i la manera adequada en què administren aquests riscos en relació amb els seus competidors. Qualifiquen més de 6.500 empreses (13.000 emissors en total) i més de 590.000 valors de renda variable i renda fixa a escala mundial. El nivell de qualitat ASG mesura la capacitat de les participacions subjacents per gestionar els riscos i les oportunitats clau a mitjà i llarg termini que sorgeixen de factors ambientals, socials i de governança.

**Scoring propi corporatiu ASG.** Forma de valorar i puntuar una companyia aplicant-hi criteris ASG. Tots els camps que componen l'scoring es valoren basant-se en una nota de 0 a 10 (normalitzada d'una manera o d'una altra), i posteriorment, amb el pes que assignem a cada camp, trobem una nota final de cada empresa que anirà de 0 a 10.

**Scoring propi d'emissions sobiranes ASG.** Forma de valorar i puntuar els països aplicant-hi criteris ASG. Hem creat un scoring propi amb fonts accessibles (que ens permet monitorar als efectes de gestió i comunicació a partícips) d'emissors sobirans a partir dels tres pilars ASG utilitzant mètriques específiques per a l'univers SSA (sovereign, supranational & agency). La idea és disposar d'un scoring propi de 0 a 10 per a tots els SSA que tinguin qualificació segons l'índex de desenvolupament humà (IDH) elaborat per l'ONU, i després ja filtrem en quins podem invertir (IDH alt o molt alt).

**SFDR.** El Reglament Europeu sobre la Divulgació de Finances Sostenibles (sigles en anglès, SFDR) promou la transparència sobre la manera com els participants en els mercats

financers integren en les seves decisions i recomanacions d'inversió els riscos i oportunitats relacionats amb la sostenibilitat. L'SFDR exigeix a totes les gestores d'actius que incloguin els riscos de sostenibilitat (relatius als principis ASG) en les decisions d'inversió i requereix que els fons estiguin clarament categoritzats segons el nivell de sostenibilitat, alhora que han de documentar els seus objectius, les seves polítiques i les seves metodologies en els fullets, les pàgines web i els informes periòdics. La segona mesura de rellevància ha estat el requisit per a les gestores d'actius de quantificar els seus impactes adversos sobre una base de «completar o explicar» en el marc de les seves inversions tant a nivell d'entitat com a nivell de cada fons a través d'un conjunt predefinit de 18 indicadors ASG obligatoris. L'SFDR afecta tots els participants en els mercats financers, inclosos els UCIT, les gestores d'actius, les asseguradores, els fons de pensions i els assessors. La Unió Europea (UE) espera poder canalitzar nous fluxos de capital cap a inversions sostenibles i crear uns estàndards i una terminologia en comú per evitar el blanqueig verd (greenwashing) i promoure els enfocaments a llarg termini.

**Taxonomia europea.** La Comissió Europea ha publicat la seva taxonomia de les finances sostenibles (vocabulari i anàlisi uniforme sobre la sostenibilitat), que serveix d'instrument per ajudar els agents financers i les empreses a definir quines activitats són considerades com a tals. La inversió en projectes i activitats que persegueixen els objectius ambientals de la Unió Europea contribueix a la transició cap a una economia amb baixes emissions de carboni.

**TCFD.** El Consell d'Estabilitat Financera (FSB) va crear, el 2015, el Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), un grup de treball que busca desenvolupar recomanacions perquè es facin divulgacions financeres voluntàries relacionades amb el clima, que siguin consistents, comparables, fiables, clares i eficients i que proporcionin informació útil per a la presa de decisions als prestadors, asseguradors i inversors. Els 31 membres de la TCFD van ser elegits per l'FSB de forma representativa i amb participació de tots els països del G20, cobrint una àmplia gamma de sectors econòmics i de mercats financers.

**UNE 165001:2012.** Certificació sobre la responsabilitat social, els productes financers socialment responsables i els requisits dels productes d'inversió. Està adreçada als gestors de fons d'inversió, fons de pensions, assegurances de vida estalvi i entitats de capital risc. Preveu dos nivells de requisits que cal exigir a un producte financer socialment responsable: generals i específics per a cada producte. Entre els requisits generals hi ha els de transparència. Per exemple, la norma estableix que cal excloure les inversions en paradisos fiscals i en altres territoris de nul·la tributació; garantir la traçabilitat del 100 % de les inversions; o satisfer els criteris ASG establerts en l'ideari del producte en, almenys, un 90 % del volum d'inversió. A més, cal informar els clients de forma clara, precisa i comprensible de tots els aspectes rellevants. A Caixa Enginyers Gestió tenim la certificació i la renovem des del 2016.

**UNEP FI.** La Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (UNEP FI) és una associació global establerta entre el Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (PNUMA) i el sector financer. Va ser creada el 1992, després de la Cimera de la Terra a Rio de Janeiro. El PNUMA FI consta de 215 membres de les institucions financeres i 41 institucions de suport. Aquests membres inclouen bancs, inversors i companyies d'assegurances.

La UNEP FI busca involucrar el sector privat i el sector financer global, així com encoratjar la millor implementació dels principis de sostenibilitat en tots els nivells d'operacions en les institucions financeres.

## Disclaimer

L'informe s'ha fet amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general el dia de la seva emissió, i està subjecte a canvis sense avís previ. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seva seguretat.

És possible que la informació es pugui referir a productes, operacions o serveis d'inversió respecte als quals hi hagi informació addicional en documentació separada, incloent-hi el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir els documents esmentats per poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, a qualsevol oficina de Caixa Enginyers, a [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com) o a [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

El contingut dels informes, en cap cas, no constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient que els valors i els instruments financers als quals es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SAU, en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDIT, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i les opinions recollides en els informes. Així mateix, 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 els resultats futurs.

© Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni citant-ne les fonts, llevat del consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU. Tots els drets reservats.

