

# Informe Anual de Sostenibilidad 2023

Caja Ingenieros Gestión, SGIC



**Daniel Sullà**  
Director general



**Marta Carrasquer**  
Directora de Inversiones Sostenibles

Desde mediados del siglo XX, el progreso humano y el desarrollo económico han tenido un impacto negativo en nuestro ecosistema. El aumento en la esperanza de vida ha llevado a una demanda exponencial de energía y de otros recursos naturales, lo que ha provocado daños irreparables en nuestra biosfera y ha superado rápidamente la capacidad de regeneración de la Tierra.

Recientemente, la pandemia ha puesto de manifiesto la fragilidad de nuestro ecosistema y la necesidad de priorizar la sostenibilidad en todo lo que hacemos. Los desafíos que afrontamos requieren una transición acelerada hacia una economía más resistente y sostenible.

Para el sistema financiero, esto implica un cambio sistémico desde su tradicional enfoque centrado en maximizar los rendimientos financieros hacia nuevos objetivos basados en la ciencia (SBT), asociaciones innovadoras y una consideración rigurosa de los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en las decisiones de inversión y prácticas de implicación. Esto incluye aumentar las soluciones que redirigen los flujos de capital hacia los emisores mejor posicionados para afrontar estos desafíos.

Caja Ingenieros Gestión (en adelante CI Gestión), con más de 20 años de experiencia en la gestión de activos, ha demostrado desde 2006 su convicción por las finanzas

sostenibles manteniendo su compromiso tanto con las personas como con el medioambiente. Su modelo de negocio y su filosofía de inversión están plenamente integrados en los planes estratégicos del Grupo Caja Ingenieros.

CI Gestión ha tenido varios reconocimientos que demuestran su convicción y compromiso en las finanzas sostenibles. Ha sido destacada entre las diez mejores gestoras sostenibles internacionales según el Barómetro ESG 2024 de MainStreet Partners. Su fondo CI Environment ISR ha sido premiado y reconocido como el mejor fondo sostenible en una de las categorías de Champions ESG.

La gestora ofrece soluciones de inversión innovadoras y orientadas a la transición hacia un modelo sostenible, trabajando en todas las clases de activos para conciliar el impacto ambiental y social positivo con el rendimiento financiero a largo plazo.

Para completar el análisis financiero, aparte de las cuestiones cualitativas basadas en informes de analistas de prestigio, se sigue trabajando en mejoras del modelo de puntuación (scoring) propio para las inversiones tanto corporativas como públicas, que permite comparar todas las métricas analizadas de diferentes inversiones bajo una normalización común, lo que ha facilitado la integración de los factores ASG a la decisión final.

CI Gestión ha obtenido la máxima puntuación (5 estrellas) en todas las categorías del Informe Anual PRI (Principios de Inversión Responsable), cuyo objetivo es permitir la transparencia de los signatarios en las actividades sostenibles y facilitar el diálogo entre los inversores y sus clientes, beneficiarios y otras partes interesadas.

Por la parte de implicación y delegación de voto en 2023, ejercimos nuestro derecho a voto en más de 180 juntas generales de accionistas con un 66 % a favor y el 34 % restante, bien nos abstuvimos, bien votamos en contra por falta de alineación en aspectos ASG. Se vota en todas las compañías de las diferentes estrategias en las que forma parte como accionista.

La ejecución del voto a favor o en contra se adapta directamente a la política interna de CI Gestión y se hacen análisis de cada Junta de Accionistas de forma más eficiente.

Si bien podemos estar satisfechos del progreso logrado en 2023, buscamos acelerar y escalar aún más nuestras actividades ASG en 2024 y continuar contribuyendo a la transición hacia una economía más centrada en la comunidad y en el respeto al medioambiente.

# ÍNDICE



<b>1. CI Gestión, más de 15 años de trayectoria en inversión sostenible</b>	<b>4</b>
<b>2. Contexto ASG en los mercados financieros</b>	<b>7</b>
<b>3. Certificación ASG por MainStreet Partners</b>	<b>11</b>
<b>4. Impacto en Caja Ingenieros Gestión</b>	<b>13</b>
<b>5. Más allá de la exclusión, la integración de criterios ASG</b>	<b>17</b>
<b>6. Scoring ASG de Caja Ingenieros Gestión</b>	<b>19</b>
<b>7. Nuestro seguimiento de métricas ASG</b>	<b>22</b>
<b>8. El Reglamento sobre la Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)</b>	<b>24</b>
<b>9. Implicación accionarial</b>	<b>26</b>
<b>10. Líderes en inversión sostenible</b>	<b>33</b>
<b>11. Anexos</b>	<b>35</b>
<b>12. Glosario</b>	<b>39</b>

El presente informe, elaborado por Caja Ingenieros Gestión, recopila, con periodicidad anual, lo más destacado en la gestión de factores ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) y está alineado con los Principios para la Inversión Responsable (PRI) y, de forma específica, con la difusión de la inversión socialmente responsable.

Se destacan los eventos en el ámbito de la inversión sostenible de los fondos de inversión gestionados, con especial atención a las estrategias con temáticas sostenibles, junto con los fondos de pensiones gestionados por delegación de Caja Ingenieros Vida.

1

CI Gestión,  
más de 15 años  
de trayectoria  
en inversión  
sostenible



## Misión

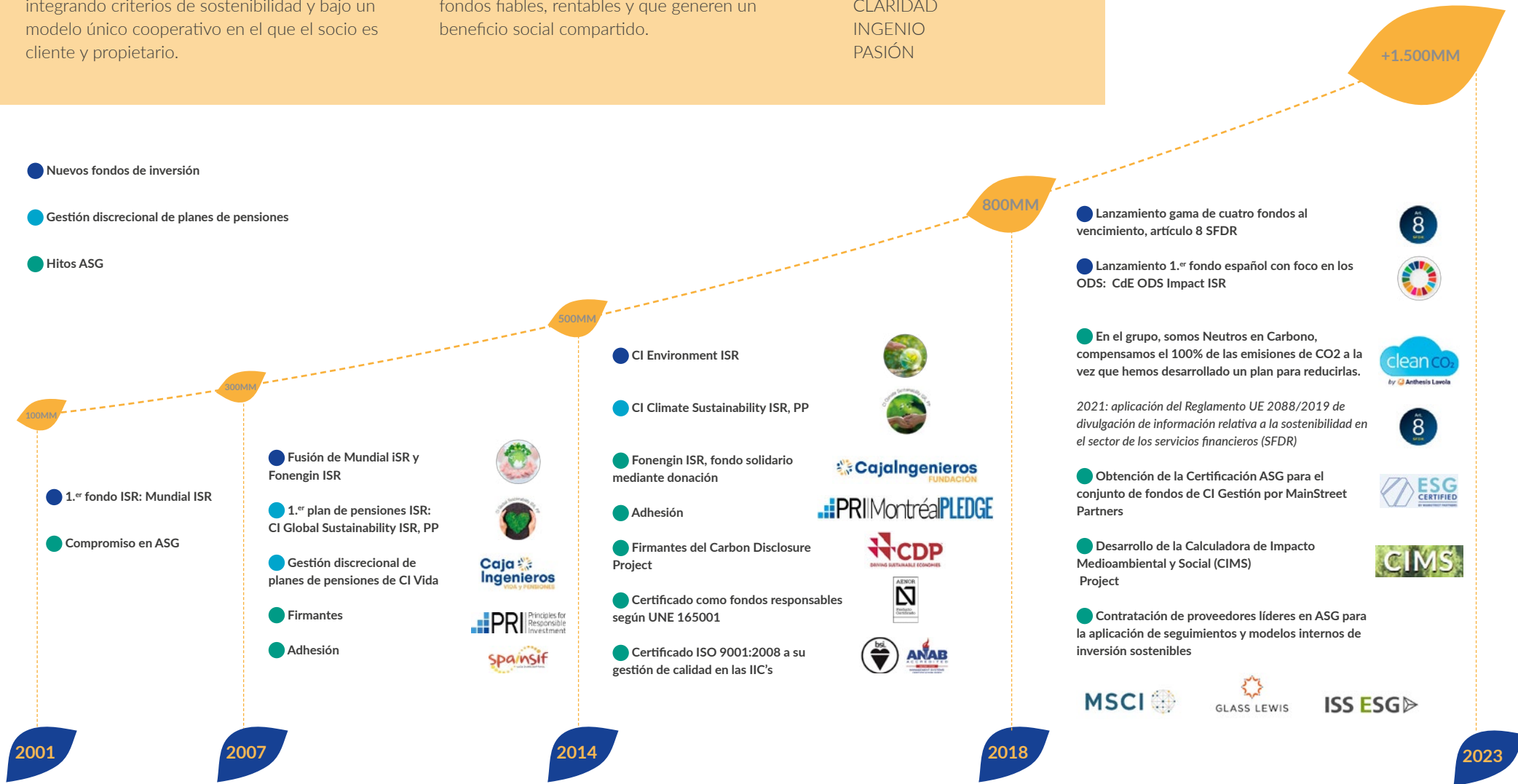
Invierte a largo plazo tanto en deuda como en acciones de compañías de calidad y crecimiento, integrando criterios de sostenibilidad y bajo un modelo único cooperativo en el que el socio es cliente y propietario.

## Visión

Quiere ser la gestora activa de referencia nacional en sostenibilidad en los próximos años, ofreciendo fondos fiables, rentables y que generen un beneficio social compartido.

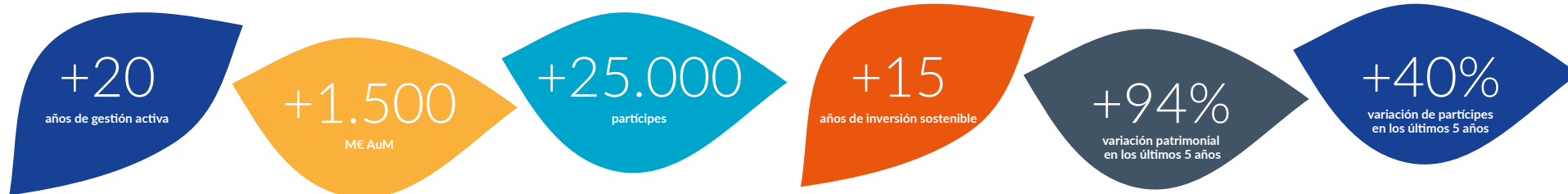
## Valores

EXCELENCIA  
INTEGRIDAD  
CLARIDAD  
INGENIO  
PASIÓN

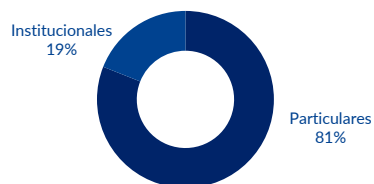




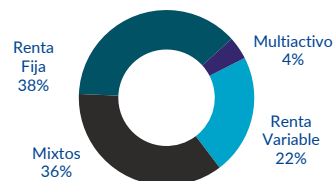
# 1.1. CI Gestión en cifras



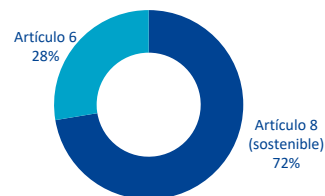
## Desglose según inversores



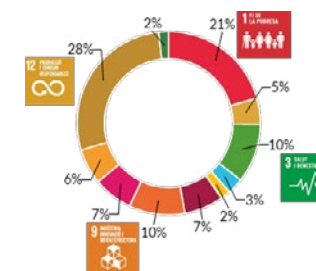
## Tipología de fondos de inversión



## % AuM en inversiones sostenibles



## Impacto en los ODS



## Nuestro compromiso en inversión sostenible

**Máxima calificación** del Informe Anual, en todas las categorías

**Máxima calificación** en toda nuestra Gama de RV y Mixtos

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

**CI Environment ISR, Premio al Mejor Fondo Sostenible en Champions ESG 2024**

# 2

## Contexto ASG en los mercados financieros



El año 2023 supuso un reto para las inversiones en ASG (ambiental, social y de gobernanza). Los desequilibrios del mercado, la inestabilidad geopolítica y las elevadas tasas de interés han afectado negativamente los rendimientos de las empresas comprometidas con estos principios.

A pesar de los desafíos afrontados durante este año, las políticas ASG siguen evolucionando y creciendo constantemente. Se espera que en 2024 se implementen regulaciones más estrictas y políticas de divulgación de datos ASG más amplias y que se aumente la inversión pública en proyectos ASG.

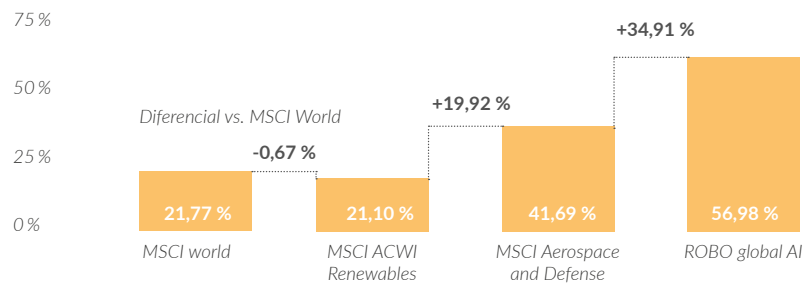
### 2023 ha sido un año difícil

- ▶ Un mercado desequilibrado, con desafíos para los inversores enfocados en sostenibilidad. La IA ha representado el 50 % de los retornos del mercado.
- ▶ La inestabilidad geopolítica ha tenido un impacto negativo en las empresas que siguen principios ASG.
- ▶ Las tasas de interés altas afectaron negativamente:
  - Valor de las acciones de energía limpia.
  - Costes de proyectos de energías renovables.
  - Gasto en compras ecológicas de los consumidores.

### 2024 presenta un nuevo escenario

- ▶ Implementación de las políticas de transparencia definidas en la COP28.
- ▶ A pesar de la percepción del mercado, los datos indican que los gobiernos seguirán dando apoyo a las energías renovables.
- ▶ Año electoral con más actividad de la historia. Elecciones de Estados Unidos como eje central para la implementación de políticas ASG.

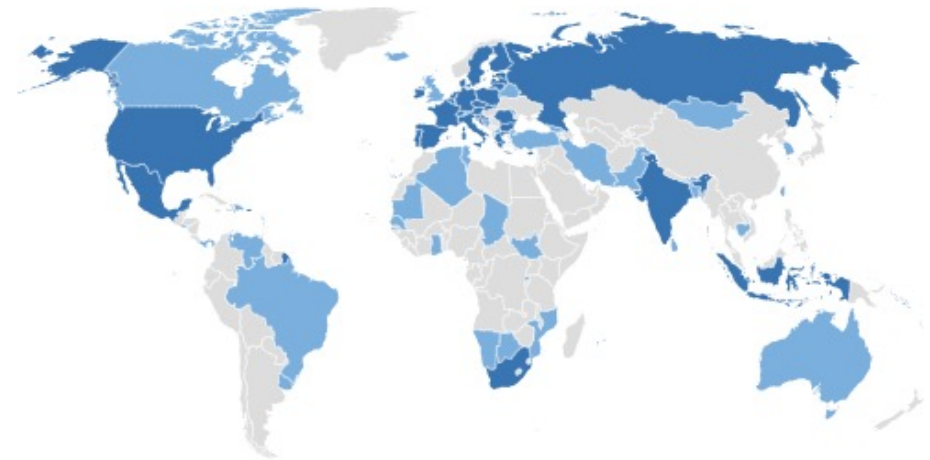
### Rentabilidad del 2023 por sectores



Datos a 31/12/2023

Fuente: Bloomberg

### Mapa electoral en 2024



- Elecciones
- Elecciones generales y presidenciales más importantes



## 2.1. Desafíos y tendencias ASG de Caja Ingenieros Gestión para 2024

El año 2024 plantea un escenario renovado en el que afrontar desafíos y tendencias ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) cada vez más relevantes tanto para empresas como para inversores. Entre estos desafíos se encuentran el cambio climático, la gestión responsable del agua, la biodiversidad y aspectos sociales como la diversidad y la inclusión, entre otros.

CI Gestión reconoce los desafíos presentes en el contexto actual y ha asumido compromisos sólidos para abordarlos y mejorar su desempeño en materia ASG (ambiental, social y de gobernanza).

En el ámbito ambiental, se han establecido objetivos concretos para fortalecer las estrategias de sostenibilidad con los que se busca incrementar el impacto positivo en el medioambiente y promover prácticas responsables en todas sus operaciones.

En lo que respecta al ámbito social, se han implementado políticas orientadas a fomentar la diversidad, la inclusión y el compromiso con la participación en el proceso de votación por representación (proxy voting). Además, reconoce la importancia de construir una comunidad laboral diversa e inclusiva que refleje la riqueza y variedad de sus sociedades.

En términos de gobernanza, mantiene prácticas sólidas en el análisis de gobierno corporativo, lo que implica un estricto cumplimiento regulatorio y una profunda comprensión de sus productos financieros. Se compromete a mantener altos estándares de transparencia y responsabilidad en todas sus actividades, integrando estos principios a través de su propia política de votación.

En resumen, CI Gestión está comprometida con la mejora continua y el cumplimiento de los más altos estándares en materia ASG para así asegurar un impacto positivo en el medioambiente, en la comunidad y en el ámbito financiero en general.



# Principales desafíos ASG detectados



## Engagement

- La elección entre exclusión y compromiso no es una dicotomía.
- Implicación y votación son factores clave para promover la sostenibilidad de las compañías.
- Pocas empresas están capacitadas para afrontar el futuro que se avecina. Es crucial impulsarlas o presionarlas para proteger su valor.

## IA

- La expansión de la IA exige más centros de datos que causen un notable impacto ambiental.
- La adopción masiva de la IA en las empresas tecnológicas podría alterar su calificación ASG.

## Biodiversidad

- El Foro Económico Mundial estima que más del 50 % de la economía global depende de la naturaleza (agricultura, producción de alimentos, turismo, productos farmacéuticos, biotecnología).
- Existe una correlación positiva entre pérdida de biodiversidad y riesgos financieros.
- En los últimos años, ha aumentado drásticamente la oferta de vehículos financieros sostenibles.

## Regulación

- Sigue el tsunami regulatorio, y elevados recursos de las empresas van destinados a su cumplimiento.
- Cada vez se pide que se publiquen más métricas sociales para que estén disponibles para los inversores.

## Innovación

- La transición hacia una economía de emisiones netas no solo depende de las mejoras tecnológicas existentes, sino también del descubrimiento y adopción de nuevas soluciones que están en etapas iniciales.
- Invertir en productos sostenibles no es solo crear para el presente, sino contribuir en el futuro de las compañías sostenibles y en nuestro planeta.

## Descarbonización

- Sigue siendo una importante prioridad mundial.
- La inversión en energía limpia ha experimentado un crecimiento significativo, casi duplicando, por primera vez, la inversión en combustibles fósiles.
- La rentabilidad de las energías renovables.



3

Certificación  
ASG por  
MainStreet  
Partners



Por segundo año consecutivo, CI Gestión ha obtenido la certificación ASG por parte de MainStreet Partners, boutique de ESG Advisory establecida en Londres y creada en 2008.

Los miembros del Comité ISR de CI Gestión comentan: “Superar la certificación ASG con éxito para el conjunto de nuestros fondos de inversión es un hito importante que nos enorgullece por la confianza depositada en nuestras estrategias de inversión, pero sobre todo por el hecho de compartir una visión de impacto positivo y descarbonización de la economía. Estos últimos años, la gestora se ha caracterizado por grandes hitos en materia de sostenibilidad que nos han situado al frente de la inversión responsable en España”.

Según la nueva taxonomía SFDR, más del 70 % del patrimonio de CI Gestión está clasificado como artículo 8, que distingue aquellos fondos que promueven características ambientales y/o sociales en sus procesos de inversión.

CI Gestión busca ser una entidad de gestión de activos de inversión 100 % sostenible y tiene la ambición de desarrollar productos de inversión innovadores que permitan a los inversores participar en la transición de la economía hacia un modelo sostenible. En todas las clases de activos, CI Gestión ha trabajado para crear soluciones de inversión destinadas a conciliar el impacto positivo medioambiental y social con el rendimiento financiero a largo plazo.

MainStreet Partners comentó: “Durante muchos años, MainStreet Partners ha implementado un proceso estructurado mediante una sólida

metodología desarrollada internamente para evaluar el nivel ASG y de sostenibilidad de un fondo. Esta metodología integral se diseñó con el objetivo de ayudar a los inversores a identificar inversiones verdaderamente sostenibles en todas las clases de activos y evitar así el greenwashing. Hoy más que nunca, inversores como bancos, gestoras de fondos y compañías de seguros aprecian la evaluación en profundidad de los criterios ASG que proporcionamos a través de nuestras calificaciones. El mercado nos percibe como una extensión del equipo ASG, trabajando mano a mano con los recursos internos de nuestros clientes para gestionar los riesgos ASG y evitar el greenwashing”.

Metodología. La metodología de MainStreet Partners se utiliza desde hace varios años y se considera una evaluación integral focalizada en tres pilares:

- I. La gestión de activos
- II. La estrategia del fondo
- III. Los títulos individuales en cartera

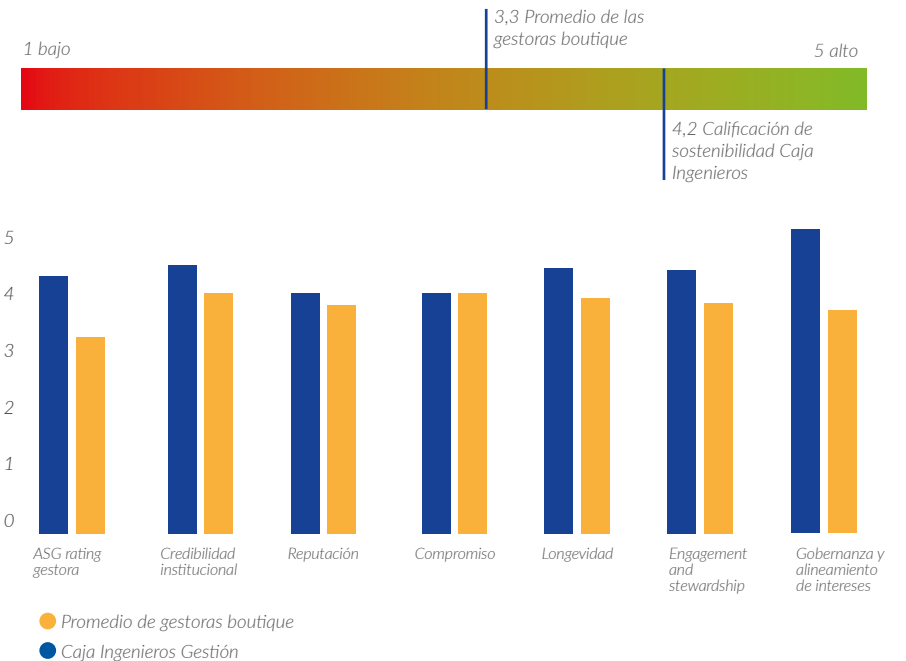
Esta metodología mejorada nos distingue de los principales proveedores de servicios ASG, que tienden a centrarse solamente en los títulos subyacentes o en la etiqueta de la estrategia.

La calificación ASG varía de una puntuación de 1 (baja) a 5 (alta). La calificación final no se basa simplemente en el promedio de los tres pilares, sino que cada uno de los ochenta indicadores tiene un peso específico.



Etiqueta de MainStreet que acredita la superación de la certificación ASG en CI Gestión

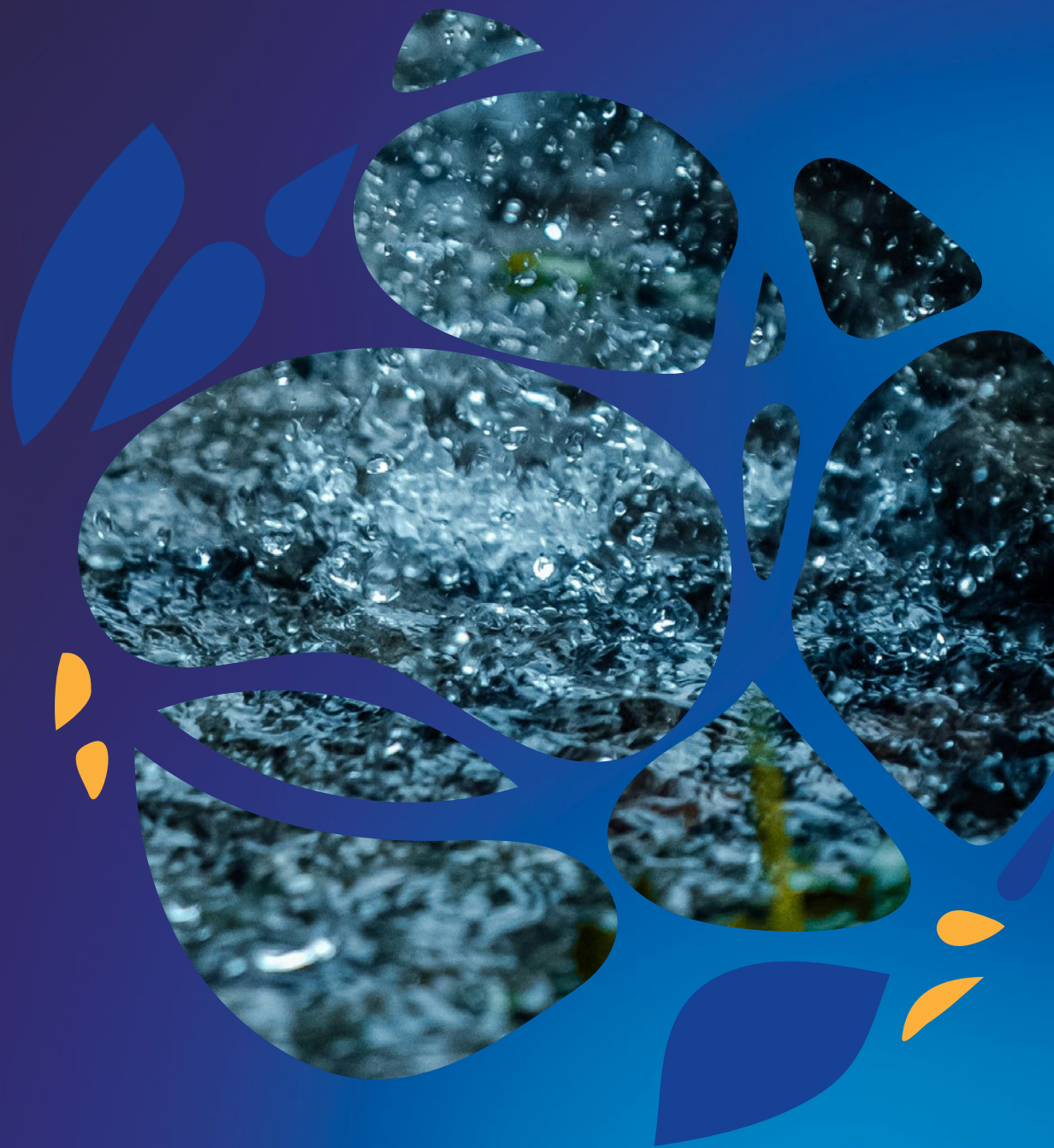
**Evaluación final por MainStreet Partners que acredita la excelente puntuación ASG de CI Gestión**





# 4

## Impacto en Caja Ingenieros Gestión





## 4.1. La medición del impacto en los Objetivos de Desarrollo Sostenible

El creciente interés por la medición del impacto está dando lugar a nuevos marcos y herramientas en este campo, como, por ejemplo, la medición del impacto.

Los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), con sus 169 metas, inciden sobre una gran variedad de factores de interés público y privado. Por ello, la generación de incentivos a la inversión en áreas vinculadas a los ODS, las alianzas público-privadas y la coordinación entre Estado y empresa se convierten en un ingrediente absolutamente indispensable para el éxito de este gran reto. En este sentido, alinear bidireccionalmente la acción de organismos multilaterales y de cooperación con las agendas de sostenibilidad y responsabilidad corporativa de las empresas puede suponer el capital semilla que haga brotar una línea de actuación de compromiso con los ODS en los próximos años.

Dentro del enfoque del sector financiero, una manera de cuantificar este impacto de las compañías en cuestiones de carácter sostenible es mediante la medición de los ingresos de una compañía que afectan de forma directa al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Para ello, CI Gestión tiene contratado al proveedor MSCI ESG Manager, que, mediante su plataforma, ofrece estos datos para el sector corporativo. El impacto se basa en la metodología MSCI Sustainable Impact Metrics, que cuantifica exclusivamente impactos positivos de productos y servicios, y por tanto medibles en impacto. La cifra de ingresos se determina mediante el equipo de analistas de MSCI, responsables de identificar la participación y de estimar el porcentaje relevante de ingresos. Esta revisión implica un examen de los informes anuales, de los sitios web de la empresa y de las fuentes de terceros. Si es necesario, se contacta con la compañía.

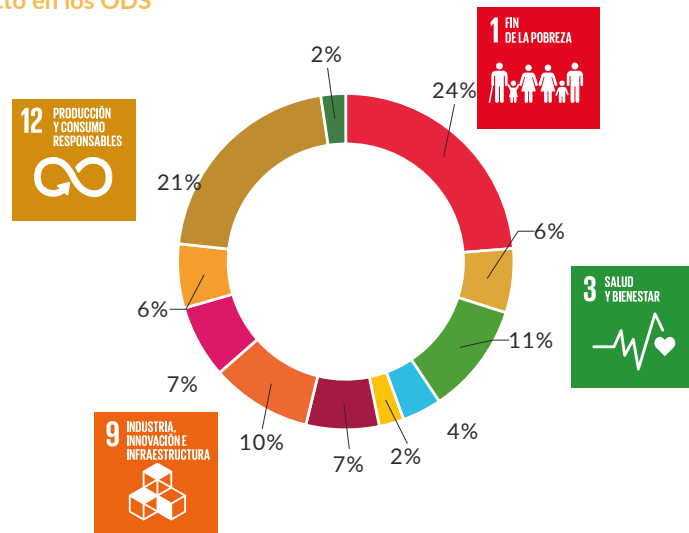
Los ingresos se muestran en porcentaje y se dividen entre categorías temáticas. Asimismo, MSCI tiene una metodología propia que asocia estas categorías temáticas de ingresos con uno o varios ODS que tengan relación.

Así pues, los impactos de las compañías pueden solaparse entre varios ODS con temáticas similares, por lo que se adopta una metodología interna que asigna de forma proporcional la contribución en cada ODS relacionado a cada campo de impacto. En el caso específico del CdE ODS Impact ISR, se adapta de manera discrecional para contabilizar las inversiones que se realizan en compañías sin cobertura o cuyo impacto en los ODS 4-6-9 no se refleja en la metodología MSCI porque no son prioritarios en su metodología.



La posición de la gestora al cierre de 2023 en impacto positivo y alineamiento con los ODS es la que se muestra a continuación.

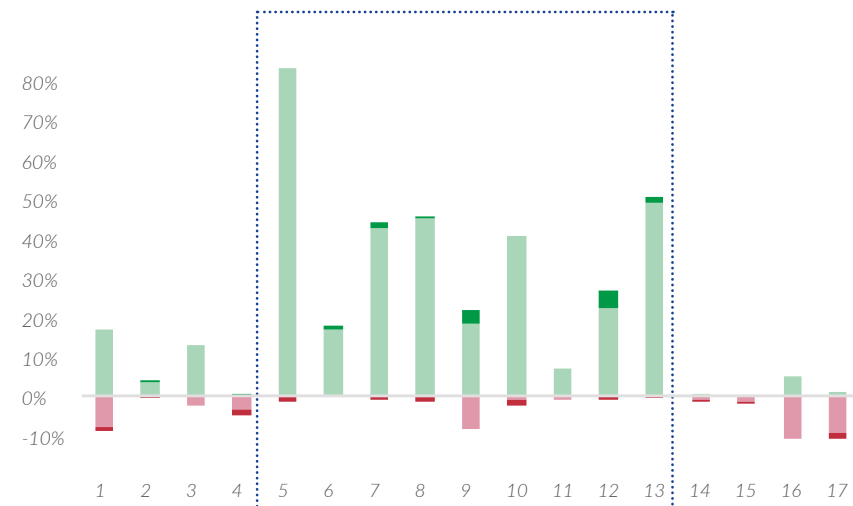
### Impacto en los ODS



### OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



### Alineamiento con los ODS



- Alineado
- Muy alineado
- Desalineado
- Muy desalineado

Elaboración propia. Basada en la cartera corporativa y una cobertura del 61 % por parte de MSCI. Datos MSCI a 31/12/2023.

Promedio ponderado de las carteras, excluyendo la deuda pública y los fondos de terceros sobre los ingresos del conjunto de compañías.

Elaboración propia. Distribución basada en el 61 % de la cartera corporativa con impacto positivo según MSCI. Datos MSCI a 31/12/2023.

## 4.2. CIMS – Calculadora de Impacto Medioambiental y Social


La gestora sigue siendo pionera en la inversión socialmente responsable. Se ha desarrollado una metodología de análisis propia llamada “CIMS” mediante seis indicadores, que recogen información precisa para que el socio o socia pueda evaluar el impacto de sus inversiones realizadas a través de fondos ISR. CIMS ofrece una perspectiva diferente de cómo analizar los fondos de inversión desde la óptica ambiental, social y de gobernanza (ASG).

La finalidad es la de promover el impacto positivo en el medioambiente y, por ende, en la sociedad, dando un paso más allá en el retorno económico de la inversión.


La metodología, desarrollada en colaboración con Tecnoambiente, consultora especializada en estrategias de sostenibilidad, parte del supuesto de que, al invertir en una empresa, el socio o socia es, en parte, responsable del impacto que genera dicha compañía. Por lo tanto, gracias a la Calculadora de Impacto Medioambiental y Social, el partícipe de los fondos ISR tiene la posibilidad de conocer en qué se traduce el impacto positivo de la inversión mediante unas métricas y equivalencias que lo hacen visible.

La calculadora CIMS está disponible en el portal de fondos ISR de Caja Ingenieros.


### Selecciona un fondo




Fonengin ISR, FI



CdE ODS Impact ISR, FI



CI Environment ISR, FI



CI Global ISR, FI

Fondo seleccionado:  
**CI Environment ISR, FI**

Importe de la inversión: **10.000** €

[Ver resultados](#)  
Consulta tus resultados más abajo

[Comprueba aquí el impacto positivo de esta inversión](#) ↓

Emisiones evitadas

Equivalente a evitar la combustión de **311** litros de gasolina

Con la cantidad invertida, el inversor evitaría la generación de 699 kg CO<sub>2</sub>eq respecto al índice de referencia, el equivalente a evitar la combustión de 311 litros de gasolina.

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

Índice de referencia
47 tCO<sub>2</sub>eq/M inv.

Consumo de energía renovable

Equivalente a la energía producida por **56** paneles fotovoltaicos en un día

Con la cantidad invertida, el inversor evitaría un consumo de energía fósil de 90 kWh, el equivalente de tener 56 paneles solares fotovoltaicos produciendo durante un día entero.

Fondo CE Environment ISR, FI
31 % energía renovable

Índice de referencia
19 % energía renovable

Residuos valorizados

Equivalente a evitar la generación de residuos de 1 persona durante **2 años y 15 días**

Con la cantidad invertida, el inversor evitaría la generación de 966 kilogramos de residuos respecto al índice de referencia, el equivalente a los residuos generados por una persona durante 2 años y 15 días.

Fondo CE Environment ISR, FI
3 t/M€ ventas

Índice de referencia
62 t/M€ ventas

Agua ahorrada

Equivalente a evitar el consumo de agua diario de una persona durante **53** días.

Con la cantidad invertida, el inversor evitaría el consumo de 7040 litros de agua respecto al índice de referencia, el equivalente al consumo de 1 persona durante 53 días.

Fondo CE Environment ISR, FI
478 m<sup>3</sup>/M€ ventas

Índice de referencia
500 m<sup>3</sup>/M€ ventas

Pago de impuestos

La inversión representa el pago de **28€** de impuestos en Educación y **18€** en Sanidad.

Con la cantidad invertida, supondría que las empresas invertidas en el fondo pagarían 223€ de impuestos, los cuales equivalen a dedicar 28€ en Educación y 18€ en Sanidad.

Fondo CE Environment ISR, FI
19 % tasa efectiva

Índice de referencia
10 % tasa efectiva

Mujeres en Consejos de administración

Las compañías del fondo presentan un **38%** de mujeres en el Consejo de Administración

Fondo CE Environment ISR, FI (% consejo adm.)
38 % mujeres

Índice de referencia (% consejo adm.)
30 % mujeres



**Calculadora CIMS**

La calculadora CIMS está disponible en el portal de fondos ISR de Caja Ingenieros.  
Para poder entrar en la herramienta, clique aquí.





CIMS

Calculadora Impacto Medioambiental y Social

# 5

## Más allá de la exclusión, la integración de criterios ASG





Desde sus inicios, Caja Ingenieros Gestión excluye del universo de inversión una serie de actividades consideradas polémicas a partir de nuestra filosofía de inversión. Al margen de esto, el objetivo siempre ha sido priorizar la integración de criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno) como forma de añadir valor al partícipe.

El objetivo del proceso de integración de ASG es trasladar estos factores a la inversión de una forma beneficiosa para el partícipe, por lo que es requisito contar con información de elevada calidad. Se aprovecha la información relevante, así como la experiencia combinada del equipo de inversiones, para identificar de manera eficiente y efectiva las oportunidades y los riesgos de inversión.



## 5.1. Proceso de integración en las estrategias ASG

Cada estrategia tiene una descripción de cómo encajar estos factores en su proceso de inversión.

Los gestores de cada fondo de inversión son responsables de administrar la exposición a riesgos ASG e incluyen esta información en las decisiones de inversión. Para ello, siguen un proceso de integración que cuenta con los siguientes procedimientos:

### Análisis financiero

El análisis del negocio de las compañías en cartera debe tener en cuenta todas las partes implicadas, lo que significa incluir a accionistas, reguladores, empleados, clientes, proveedores, medioambiente y comunidades locales. El enfoque de CI Gestión prioriza compañías con una perspectiva de un crecimiento sostenible a largo plazo basado en innovación, soluciones de impacto positivo, cambio de patrones de consumo o cambios disruptivos, por citar algunos. Centrarse en tendencias como estas o similares bajo una perspectiva ASG es requisito para conseguir identificar el crecimiento a largo plazo. Por ello, se invierte principalmente en compañías con balances resilientes, que pueden ofrecer retornos sostenibles y mantenerse como líderes de su mercado a largo plazo.

### Análisis ASG – Modelo interno

Para completar el análisis financiero se centran en sus modelos de información ASG, basados en informes de analistas de prestigio que les permiten entender cómo cada compañía enfoca los riesgos ASG de su negocio, teniendo en cuenta toda la cadena de valor y partes implicadas. Además de las cuestiones cualitativas, se ha desarrollado un modelo de puntuación (scoring) para las inversiones tanto corporativas como públicas, que permite comparar diferentes inversiones bajo una normalización común, lo que ha facilitado la integración de los factores ASG en la decisión final.



6

*Scoring ASG de*  
**Caja Ingenieros**  
**Gestión**



A continuación, presentamos un análisis detallado de las características distintivas de los principales modelos exclusivos de evaluación sostenible.

## Scoring propio corporativo ASG - CIG

Este modelo se ha diseñado específicamente para enriquecer el análisis en el contexto de las inversiones sostenibles. Las compañías se califican en una escala de 0 a 10 a partir de una normalización con respecto al universo de referencia. La integridad y excelencia del proceso evaluativo se garantiza otorgando el mayor peso a las calificaciones ASG proporcionadas por instituciones de renombre como MSCI, S&P y Sustainalytics. Esto constituye el 40 % de la calificación final, que integra valiosas perspectivas cualitativas sobre las empresas que, de otro modo, serían inaccesibles.

El 60 % restante de la calificación se compone de métricas ASG (ambientales, sociales y de gobernanza), del análisis de controversias y de la evaluación del impacto a través de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El modelo profundiza en seis subcategorías, lo que permite una evaluación exhaustiva y detallada, como se ilustra en el gráfico adjunto a continuación.

Cada año, se ajusta y mejora el modelo, actualmente en la subcategoría “Impacto”. Un indicador clave es el análisis de datos de MSCI, que mide el porcentaje de ingresos de una compañía que contribuye a los ODS. Aunque este dato no se incluye directamente en la puntuación global de la compañía, sirve para aplicar ajustes positivos o negativos basados en si la compañía alcanza una calificación por encima o por debajo del umbral de 5 sobre 10. Este umbral indica el impacto comparativo con el universo de referencia.

Para calificaciones superiores a 5, se aplica un factor multiplicador que puede incrementar la puntuación hasta en un 1,2 de manera lineal, sin superar el límite máximo de 10.

Por otro lado, para calificaciones inferiores a 5, se aplica un factor de hasta 0,8 de manera lineal.

Es importante resaltar que tanto los pesos asignados como la selección de métricas son susceptibles de ajustes futuros, lo que permite que el modelo se adapte dinámicamente tanto a las necesidades de gestión como a las tendencias y realidades emergentes.

Para calificar bajo este modelo, se establece un umbral de cobertura de datos del 50 % para así asegurar que las empresas tengan suficiente información disponible para una evaluación fiable.

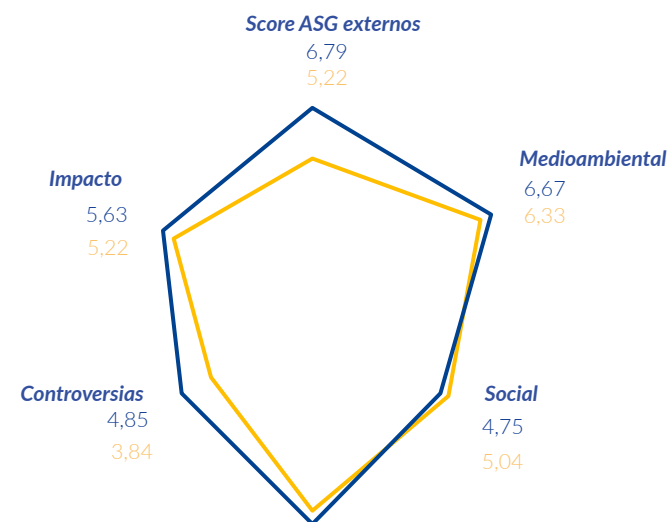
## Seguimiento del scoring corporativo ASG-CIG

CI Gestión*	6,04	A	
Benchmark MSCI World	5,23	BBB	
Subcategorías del scoring	CI Gestión	Benchmark	± % Benchmark
Calificación de externos	6,79	5,22	30 %
Medioambiental	6,67	6,33	5 %
Social	4,75	5,04	-6 %
Gobernanza	6,64	6,22	7 %
Controversias	4,85	3,84	26 %
Impacto	5,63	5,22	8 %

“El score ASG externo de CI Gestión es un 30 % más alto que el del índice global MSCI World”

“Las compañías de CI Gestión tienen un 26 % menos de controversias que las del índice global MSCI World”

\* CI Gestión: promedio ponderado de las carteras del conjunto de fondos de inversión, excluyendo la deuda pública y los fondos de terceros.



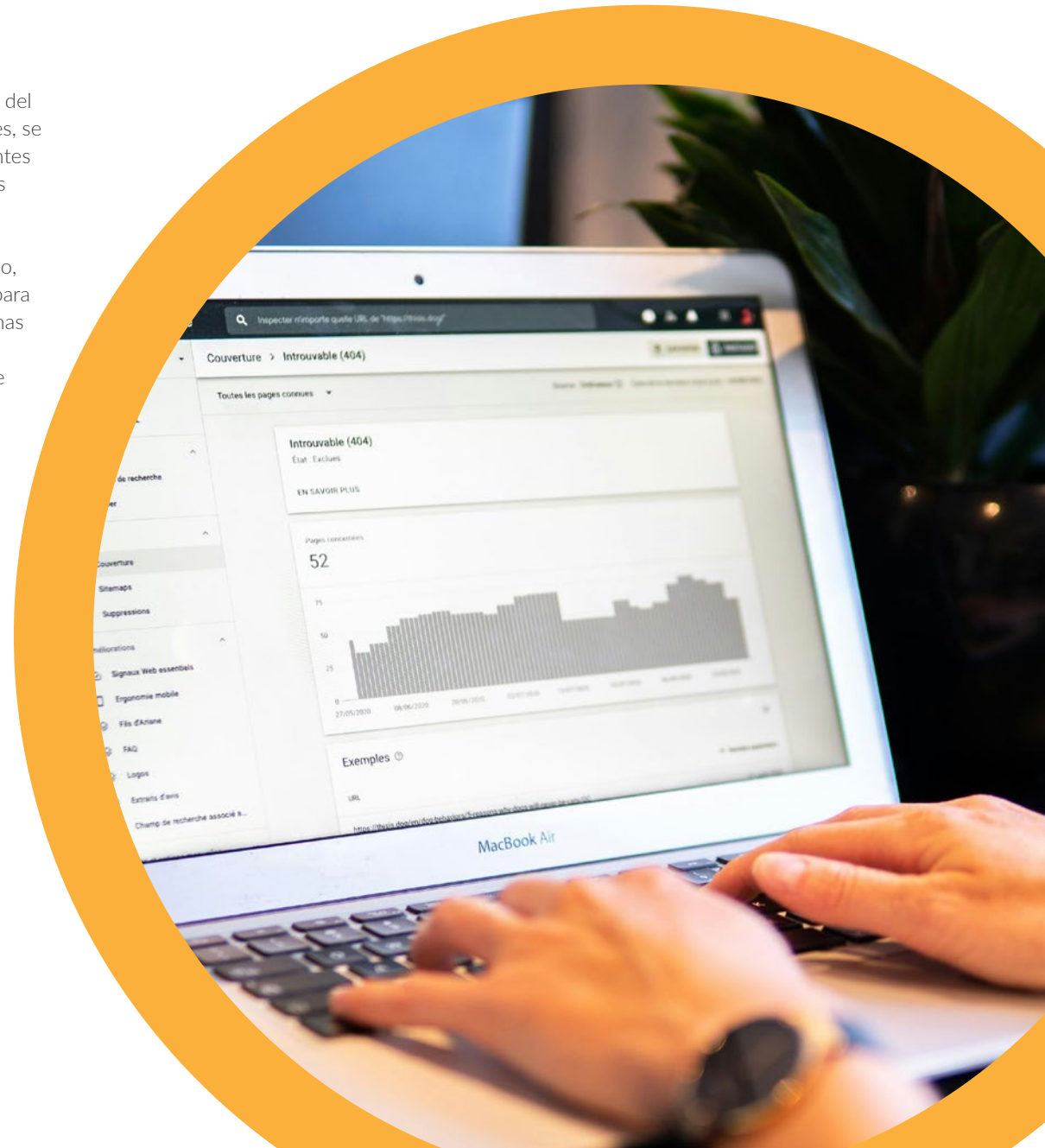
Fuente: Elaboración propia CIG. Datos de MSCI/ISS/Bloomberg a 31/12/2023

● Benchmark  
● Caja Ingenieros Gestión

## Scoring propio de emisores soberanos ASG – CIG

El equipo de Análisis y Reporting ASG está trabajando en una fase de reestructuración del modelo interno. Esta evolución, que se compartirá públicamente en los próximos meses, se origina ante la necesidad de adaptarse al cambio en los datos estandarizados procedentes de fuentes públicas. El enfoque estratégico se recalibrará hacia el ámbito de los riesgos climáticos, sin desatender los demás criterios esenciales sociales y de gobernanza.

En este proceso de transformación, se ha desarrollado un sistema de puntuación propio, fundamentado en fuentes accesibles, que permite una monitorización efectiva, tanto para la gestión interna como para la comunicación a los partícipes, de las emisiones soberanas basadas en los tres pilares ASG. Para ello, se aplican métricas específicas destinadas al análisis del universo soberano o SSA (sovereign, supranational & agency), con lo que se garantiza una evaluación precisa y ajustada a su realidad operativa.



7

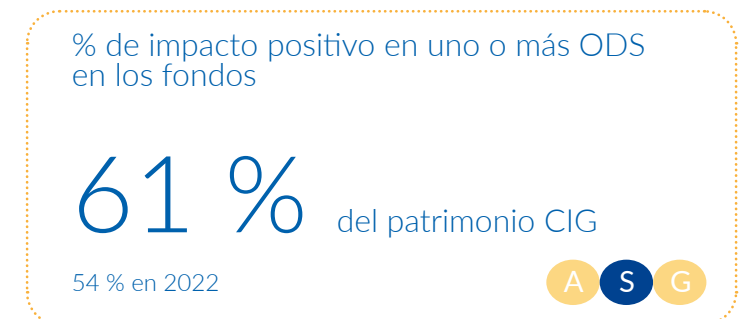
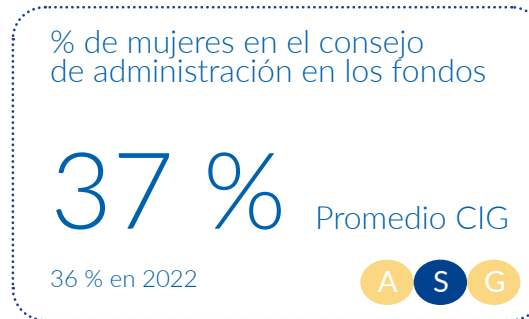
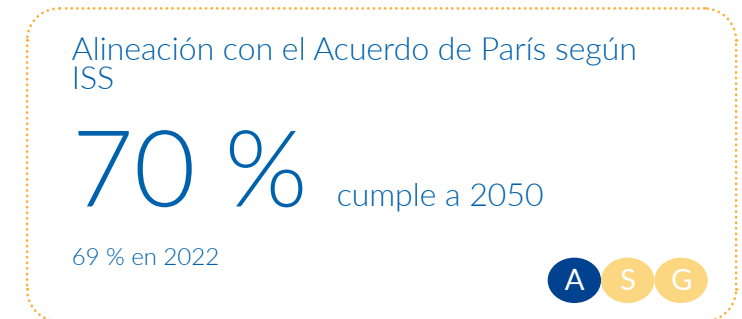
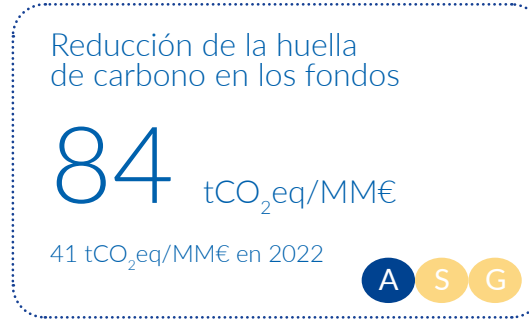
# Nuestro seguimiento de métricas ASG



Desde 2022, el equipo de Análisis y Reporting ASG, en colaboración con el Comité ISR, expandió la variedad de métricas ASG aplicadas a todos los fondos gestionados en nuestros informes de seguimiento.

Estas métricas permiten evaluar la calidad de la cartera en factores ambientales, sociales y de gobierno, más allá de la simple presencia de las compañías en índices sostenibles o de la publicación de información relevante en el Informe de Responsabilidad Corporativa de las compañías. Al ser examinadas para cada fondo y comparadas con índices relevantes, las cifras ponen en valor la integración de los factores ASG en el día a día de la gestión.

A continuación, se muestran las métricas más relevantes del conjunto de sus fondos en CI Gestión.



Fuente: Elaboración propia CIG. Datos de MSCI/ISS/Glass Lewis a 31/12/2023



# 8

## El Reglamento sobre la Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)



## 8.1. Adaptación de Caja Ingenieros Gestión a la regulación SFDR de la UE

El Plan de Acción sobre Finanzas Sostenibles de la UE está cambiando el panorama de la inversión en la Unión Europea, en parte debido a un nuevo régimen regulatorio para los fondos de inversión. En este sentido, el Reglamento sobre la Divulgación de Finanzas Sostenibles, o SFDR, constituye un importante pilar del plan de acción, ya que proporciona un lenguaje común y criterios uniformes para identificar el grado de sostenibilidad de cada fondo.

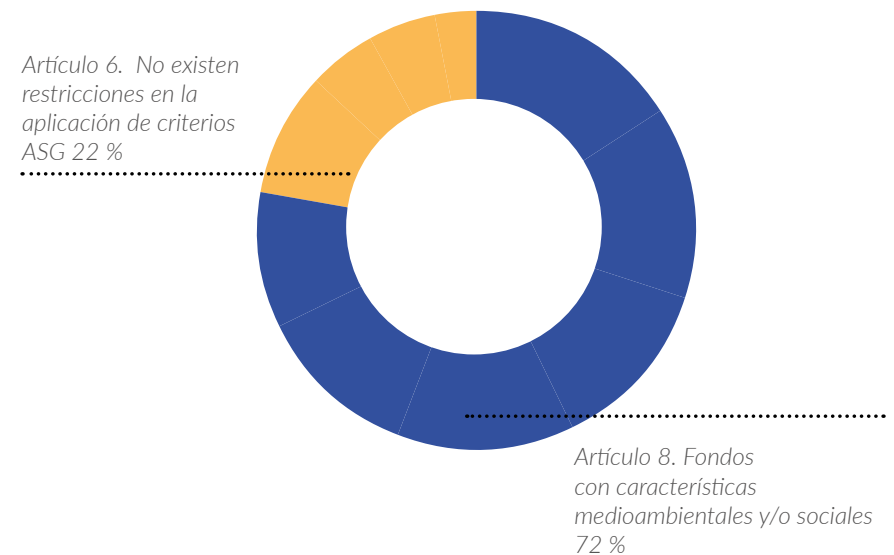
La convicción mostrada por CI Gestión en la inversión responsable desde sus inicios ha permitido que, desde la entrada en vigor del Reglamento sobre la Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR), se haya posicionado con niveles de cumplimiento muy elevados y haya cerrado el ejercicio 2023 con más del 70 % del patrimonio gestionado en fondos que promueven características medioambientales o sociales, es decir, clasificados bajo el artículo 8 del citado reglamento. Además, la totalidad del patrimonio gestionado tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y las incidencias adversas, tal y como se detalla en el folleto completo de los fondos de inversión de Caja Ingenieros.

De esta forma, se aprovecharán de las sinergias del resto de fondos que aplican estrategias sostenibles avanzadas.

Por último, cabe destacar que para toda la gama de fondos excluimos aquellas empresas dedicadas a la producción de armas o tabaco, o bien incumplen la Declaración de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas.

CI Gestión quiere mantener en el futuro su liderazgo en materia de sostenibilidad, impulsando la comunicación y el análisis de factores y riesgos sostenibles que permitan al partícipe evaluar el impacto de sus inversiones. La normativa SFDR clarifica la taxonomía de los productos sostenibles, pero también constituye una excelente oportunidad para poner en valor nuestro modelo de banca cooperativa.

### El 72 % del patrimonio es sostenible según SFDR



	<b>Artículo 6 SFDR</b>	<b>Artículo 8 SFDR</b>	<b>Artículo 9 SFDR</b>
Tipo de fondos	Artículos sin criterios ASG específicos	Fondos que promueven características sociales y/o medioambientales	Fondos con objetivos concretos de sostenibilidad

<b>Fondos artículo 8 SFDR</b>		<b>Vocación ASG</b>
Temáticos	CI Environment ISR, FI	Cambio climático
	CdE ODS Impact ISR, FI	Impacto en los ODS de las Naciones Unidas
Positive screening	CI Global ISR, FI	Líderes ASG + Soluciones de impacto social
	Fonengin ISR, FI	Líderes ASG
Criterios ASG	CI Renta, FI	Análisis bajo criterios ASG de la totalidad de la cartera
	CI Iberian Equity, FI	
	CI Bolsa USA, FI	
	CI Emergentes, FI	
	CI Balanced Opportunities, FI	Seguimiento de métricas ambientales, sociales y de gobierno
	CI CIMS 2027, FI	
	CI CIMS 2026, FI	
	CI CIMS 2027 2E,FI	
CE Horizon 2027,FI		

<b>Fondos artículo 6 SFDR</b>	<b>Vocación ASG</b>
CI Gestión Dinámica, FI	No limita su inversión según criterios ASG, pero el proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y las principales incidencias adversas
CI Premier, FI	
CI Fondtesoro CP, FI	

9

# Implicación accionarial



La implicación accionarial es clave en la inversión sostenible, ya que conlleva que los gestores no solo elijan inversiones ASG, sino que también busquen influir en prácticas empresariales para lograr beneficios a medio plazo y mejoras sociales. Caja Ingenieros Gestión se involucra activamente mediante el voto en Juntas de Accionistas y el diálogo con empresas, siguiendo su política de voto ASG y las directrices de su Comité Técnico ISR para la temporada de juntas de 2023.

## Magnitudes generales de la actividad de voto

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Los principales mercados en los que hemos ejercido los derechos políticos son Estados Unidos, Holanda, Francia, Reino Unido, China, España, Dinamarca, Suiza, Bélgica, Alemania, Italia y Portugal.

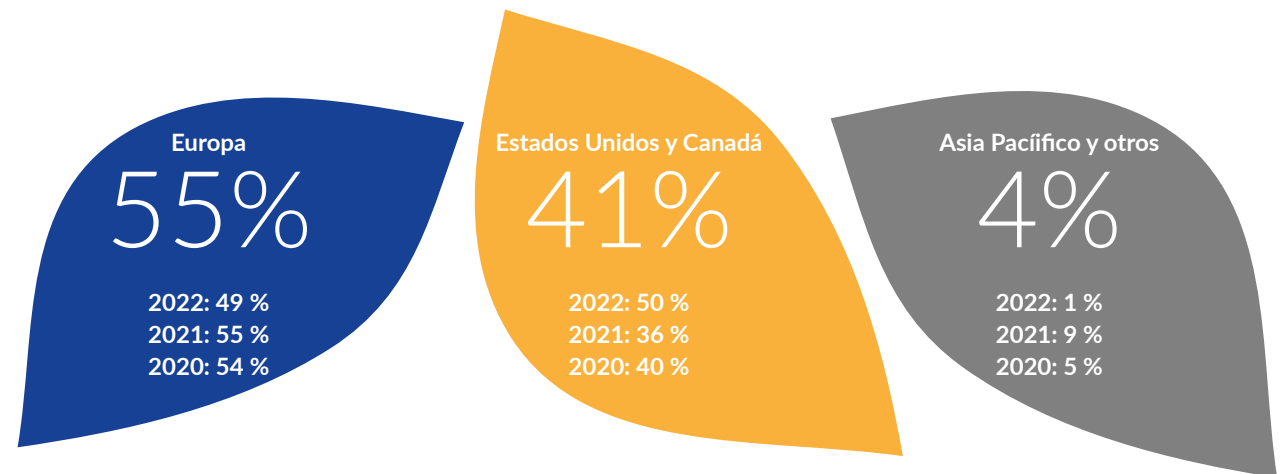
Cabe destacar que, aunque la mayoría de votos realizados corresponden al mercado europeo y norteamericano, los votos que hemos emitido en contra y abstención se concentran en esta última área geográfica, debido a que las prácticas de sostenibilidad y gobernanza en Europa siguen siendo líderes a escala mundial.

#### Política de voto

Podrá encontrar más detalle al respecto en el Informe de Implicación de 2023

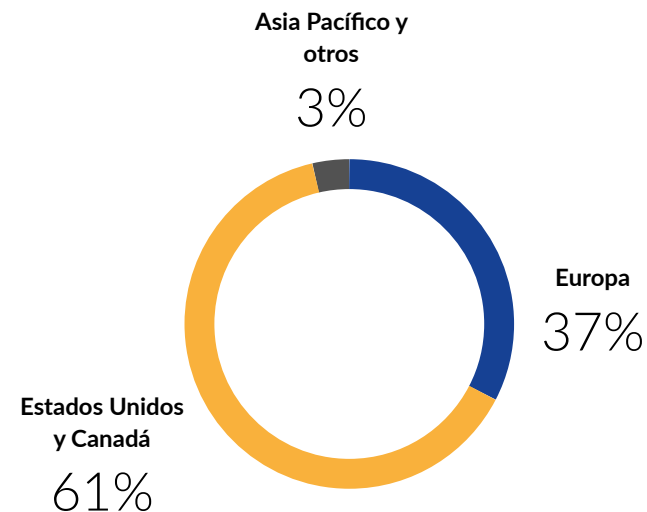


### Distribución de los votos totales según el mercado



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión.

### Distribución de los votos en contra o abstención según el mercado





## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

En cuanto a los sectores a los que pertenecen las empresas en las que hemos votado en las Juntas de Accionistas, vemos que más del 50 % está formado por empresas del sector financiero y consumo no cíclico, destacando también los sectores tecnológicos, industriales o de consumo cíclico en la misma proporción.

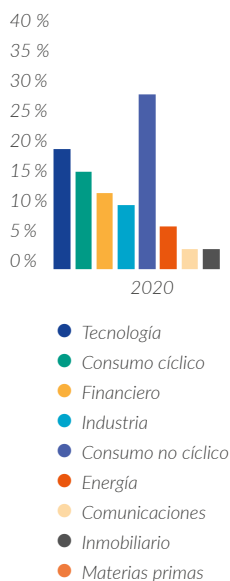
% votos totales en contra o abstención	Total votos	Total votos a favor	Total votos en contra o abstención	% votos a favor	% votos en contra o abstención
Sector cíclico	1.867	1.242	625	67 %	33 %
Sector no cíclico	1.147	734	413	64 %	36 %
<b>Total</b>	<b>3.014</b>	<b>1.976</b>	<b>1.038</b>		

Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión.

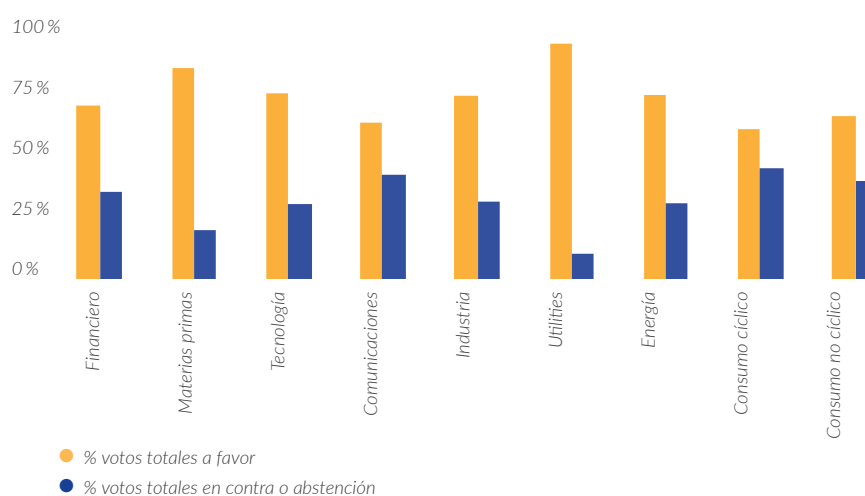
Aunque más de la mitad de los votos son de empresas cuya actividad es cíclica, es decir, su actividad se ve afectada por los ciclos de la economía, el porcentaje de votos en contra o abstención tanto de los votos del sector cíclico como no cíclico es muy parecido, por lo que podemos concluir que nuestra política de voto es completamente ajena al sector al que pertenece la compañía votada.

El sector cíclico engloba principalmente a empresas tecnológicas, industriales, de comunicaciones, financieras, energéticas y relacionadas con materias primas. Por otro lado, el sector no cíclico está conformado principalmente por empresas dedicadas a servicios públicos o utilities.

### Distribución Votos totales según el sector



### Distribución de los votos a favor y en contra o abstención por sector



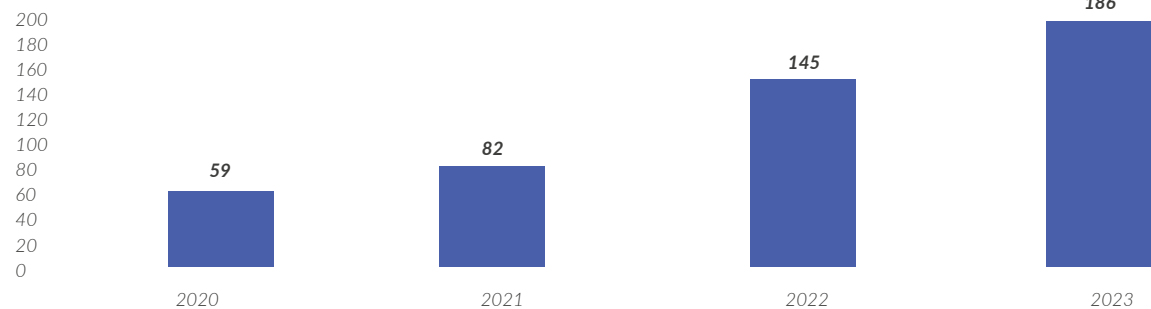
Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

## 9.1. Voto en Junta de Accionistas

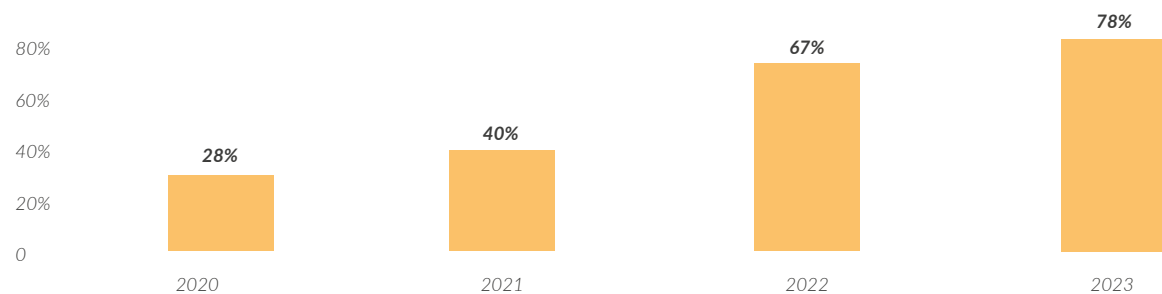
En 2020 se inició un proceso de comunicación a las compañías del sentido del voto con el fin de fortalecer los procesos de implicación de la sociedad gestora en las compañías en las que se invierte. De esta forma, más allá del simple resultado de la votación, la compañía cuenta con información cualitativa sobre el motivo del voto en contra o abstención y puede modificar en el futuro las políticas o procedimientos que dan lugar a una valoración negativa por parte del área de Análisis y Reporting ASG y el Comité ISR.

Número de Juntas Generales de Accionistas votadas



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

Porcentaje de compañías votadas



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

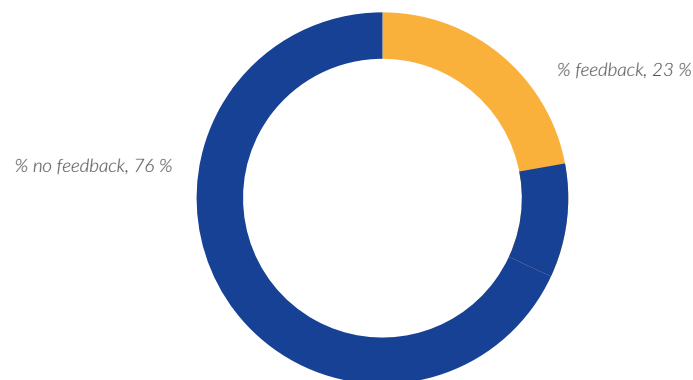
En el transcurso del año 2023, participamos en un total de **186 Juntas de Accionistas**, de manera que logramos informar con éxito sobre los motivos a favor y en contra de nuestros votos a todas las compañías con las que tuvimos contacto. Los gráficos anteriores indican un incremento constante en el porcentaje de empresas en las que hemos ejercido nuestro derecho al voto en los últimos cuatro años.

Durante el último año, debido a las mejoras implementadas en nuestro proceso de votación, hemos conseguido aumentar significativamente el índice de participación en la votación de todas las empresas que conforman nuestros fondos y planes de pensiones, pasando del 67 % en 2022 al 78 % en 2023.

En cuanto a la distribución de los votos, podemos ver que el 65 % de votos realizados han sido a favor y que el 35 % han sido en contra o abstención. Esto significa que las empresas se están centrando cada vez más en tomar medidas que benefician a todos los accionistas y respetan los pilares ASG, los cuales analizamos con detalle previamente antes de efectuar nuestras inversiones. Este resultado viene de nuestra votación en las juntas y del estudio correspondiente que elabora cada una de las compañías en las que invertimos.

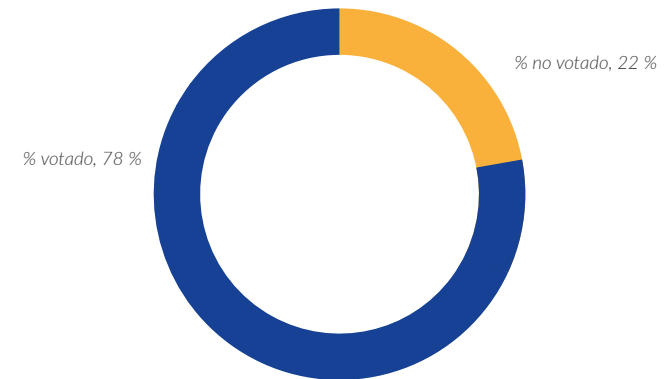
De todas las empresas a las que hemos comunicado nuestro sentido del voto, hemos recibido un 23 % de respuestas, mientras que el año pasado nos respondieron el 19 %. Los resultados muestran una mayor implicación de las compañías, especialmente las situadas en Estados Unidos, las cuales, a pesar de no implicarse de la misma manera que las europeas, han mejorado considerablemente respecto a años anteriores.

### Porcentaje de compañías que han dado respuesta a nuestra justificación del voto



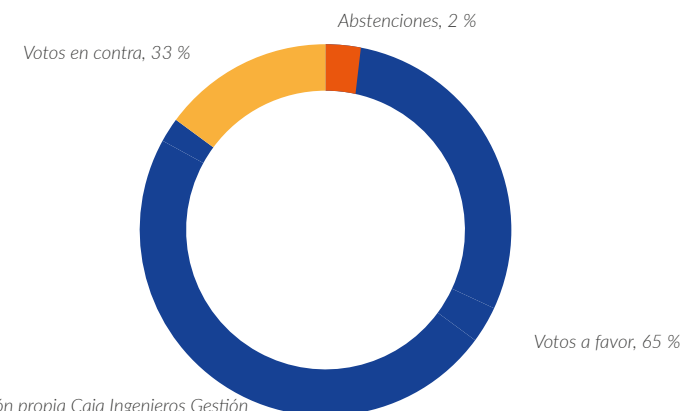
Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

### Porcentaje de la consecución de compañías votadas en agregado en 2023



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

### Distribución de los votos a favor y en contra o abstención en agregado en 2023



Fuente: Elaboración propia Caja Ingenieros Gestión

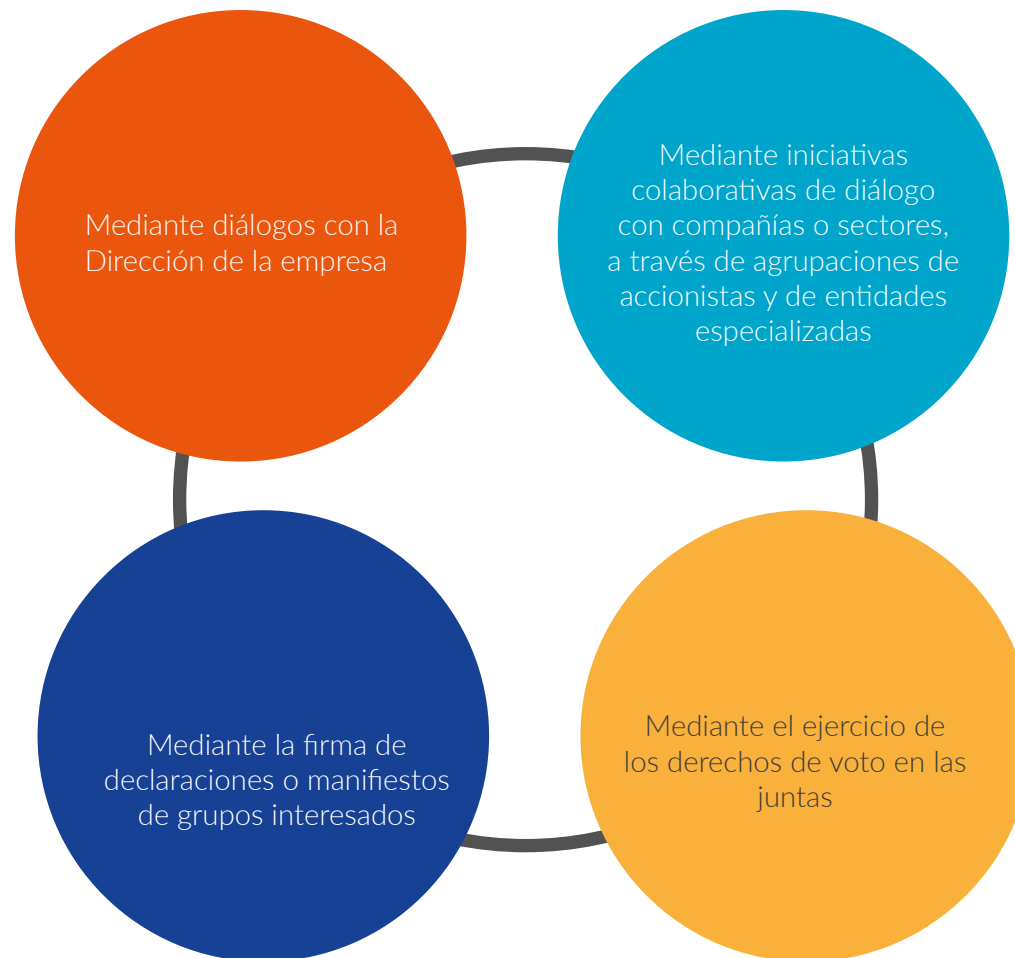
## 9.2 Iniciativas de engagement

Las iniciativas de engagement o implicación forman parte de cuatro de los seis principios del PRI: permiten que seamos propietarios activos e incorporemos aspectos ASG en nuestras políticas de inversión, procuran que divulguemos adecuadamente por parte de las compañías en las que se invierte, promueven la implementación de principios de responsabilidad y permiten trabajar de forma colaborativa para mejorar la aplicación de prácticas de responsabilidad.

Caja Ingenieros Gestión se comunica regularmente con las compañías presentes en la cartera de nuestros fondos como parte del proceso activo de inversión, con el fin de seguir su evolución y también de fomentar la mejor gestión de los riesgos financieros, ambientales, sociales y de gobernanza.

Mediante un diálogo recurrente con los equipos directivos de las empresas, el objetivo es mejorar el valor a largo plazo de nuestras inversiones. Las actividades de implicación son responsabilidad del equipo de Análisis y Reporting ASG, conjuntamente con los equipos de inversión y los miembros del Comité ISR. La información recopilada se integra en la valoración de cada compañía.

En función de la finalidad de la iniciativa de implicación y del tipo de inversión, la relación con las compañías se lleva a cabo a través de las siguientes vías.



Se indican, a continuación, algunas de las iniciativas más relevantes desarrolladas durante el ejercicio 2023, junto con una explicación más detallada de cada una de ellas.

### Comunicación del voto a las compañías

Caja Ingenieros Gestión se ha puesto en contacto con todas las compañías en las que se ha ejecutado el voto para explicar los motivos del voto en contra o abstención.

Ha recibido respuesta del

23 %

de las compañías (como se ha podido observar el detalle en el apartado anterior de Comunicación del voto a las compañías).

### CDP NON-DISCLOSURE 2023

Caja Ingenieros Gestión contribuye a la campaña que realiza cada año la CDP para impulsar la divulgación hacia un futuro con bajas emisiones de carbono y seguridad del agua.

Se ha conseguido que el

20 %

compañías de la campaña publiquen un informe de sostenibilidad o reporting CDP.

### CDP - SBT CAMPAIGN 2023

Caja Ingenieros Gestión contribuye a la campaña que la CDP realiza cada año para impulsar que las compañías se comprometan o establezcan un objetivo de reducción de emisiones basado en la ciencia (SBTi), alineado con los escenarios de 1,5 °C.

Han participado más de

307

inversores y 60 empresas con un volumen bajo gestión superior a 33 billones de euros.





# 10

Líderes en  
inversión  
sostenible



## Fondos de inversión



**Excelente calificación del Informe Anual PRI**, obteniendo la máxima calificación en todas las categorías

# 11/17

**fondos líderes en rating ASG** según criterios MSCI



**11/17 fondos con la máxima calificación en sostenibilidad** según criterios de Morningstar



**Única entidad española** entre las diez gestoras internacionales con mejor calificación sostenible según el Barómetro ESG 2024 por MainStreet Partners



El **70 %** de nuestros emisores de los planes cumplen con el Acuerdo de París

**Primer premio al CI Environment ISR**

como mejor fondo sostenible de su categoría a escala internacional por MainStreet Partners

## Planes de pensiones



Presentación del **Informe Anual PSI** y adhesión en 2021

**7/7**

**planes líderes en rating ASG** según criterios MSCI



**6/7 planes con la máxima calificación en sostenibilidad** según criterios de Morningstar

**94%**

**de patrimonio sostenible (según SFDR)**



Caja Ingenieros Vida se clasifica entre las principales entidades aseguradoras españolas con más planes de pensiones en inversión sostenible



El **70 %** de nuestros emisores de los planes cumplen con el Acuerdo de París

# 11

## Anexos



## 11.1. Nuestro seguimiento de métricas ASG

Fondo	Calificación interna			Calificación externa			Cumpliendo con mejoras de sostenibilidad					Normativa finanzas sostenibles	
	Score propio corporativo ASG	Score propio de emisiones soberanas ASG (31/12/2021)	Risk Score Sustainalytics	Score S&P ESG	Score MSCI	Rating MSCI	Sostenibilidad Morningstar	Cumplimiento a 2050 del Acuerdo de París (COP21)	Promedio objetivo climático	Carbon Risk Rating	Physical Risk Score	% Inversiones sostenibles	% Alineación con la taxonomía
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 Bolsa Euro Plus, FI	6,55	-	15	87	7,78	AA	🌍🌍🌍🌍🌍	2050	Ambitious Target	63	64	14%	5%
CI Bolsa 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>Conjunto CI Gestión</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%



Fondo	Ambientales		Buen gobierno		Sociales		Impacto en los ODS			Controversias		Implicación accionarial	
	Huella de carbono	Consumo de agua	Independencia del Consejo	Mujeres en el Consejo	Horas de formación	Rotación de empleados	% Cartera corporativa con impacto en los ODS	Cartera corporativa con impacto en los ODS por cada millón de ingresos	Alineación neta en ODS	Impacto sobre ingresos	% Controversias muy severas	Promedio controversias MSCI	% Votos en contra y abstenciones
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>Conjunto CI Gestión</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	-

Datos a 31/12/2023

- Rating MSCI. Calificación que otorga MSCI a la gestión ASG del fondo en comparación con su categoría (escala CCC-AAA).
- Sostenibilidad Morningstar. Calificación que otorga Morningstar basándose en la información que le proporciona Sustainalytics, su proveedor, y que permite clasificar los fondos respecto a su categoría (escala de 0 a 5).
- Carbon Risk Rating. Métrica utilizada por el proveedor ISS para evaluar cómo una compañía está expuesta al riesgo de cambio climático y cómo está gestionando, a partir de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia energética, la gestión de recursos naturales, la diversificación de energías, la innovación en tecnologías bajas en carbono y la transparencia y divulgación de información relacionada con el cambio climático. Si es superior a 50, indica que hay una buena gestión del riesgo climático en la compañía.
- Physical Risk Score. Evalúa la vulnerabilidad de una compañía a los impactos físicos del cambio climático y su capacidad para manejar los riesgos asociados. Una cifra elevada se enfrenta a mayores riesgos físicos.

- Huella de carbono. Toneladas métricas de emisiones anuales de CO<sub>2</sub> por cada millón de euros en ventas.
- Consumo de agua. Metros cúbicos de agua consumida durante un ejercicio por cada millón de dólares en ventas.
- Independencia del Consejo. Porcentaje de independientes sobre el total de consejeros.
- Mujeres en el Consejo de Administración. Porcentaje de mujeres sobre el total de consejeros.
- Horas de formación. Promedio de horas de formación anual impartida a los empleados.
- Rotación de empleados. Porcentaje de empleados que abandonan la empresa durante un año.
- Medidas de impacto. Permite cuantificar el impacto de la inversión basándose en objetivos ASG. Por ejemplo, se obtiene la medición de los ingresos de una compañía que afectan de forma directa al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Recomendaciones de voto en Junta General de Accionistas a partir de códigos de buen gobierno.

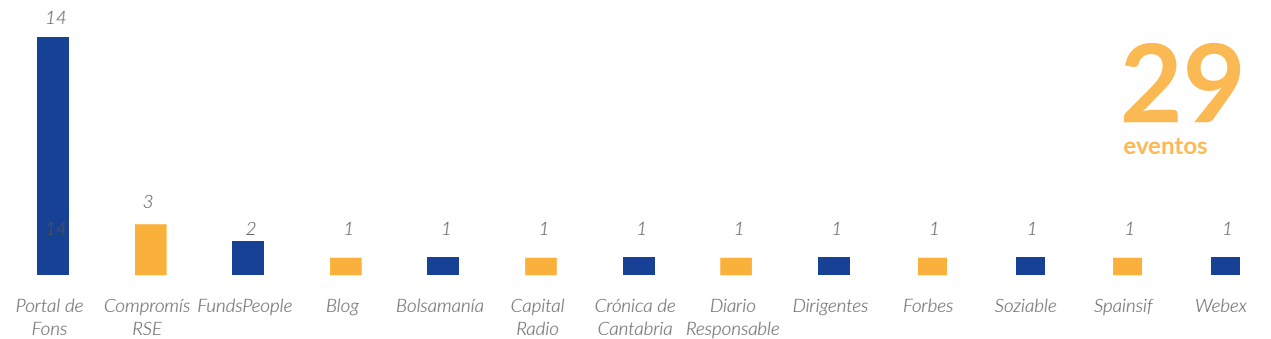
## 11.2. Resumen de actividades de difusión

En este apartado, se puede observar estadísticamente de forma resumida el seguimiento de las diferentes actividades de difusión de las prácticas sostenibles realizadas durante el año.

### Por tipo de medio

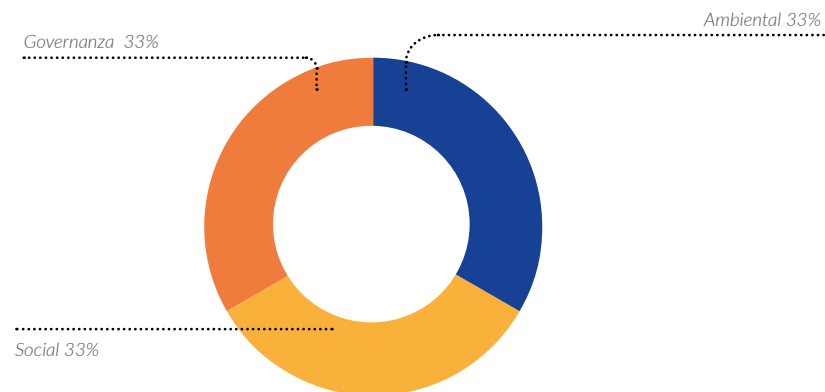


### Por detalle de medio



**29**  
eventos

### Desglose en factores ASG



## 11.3. Hechos relevantes en materia de ASG

A través de nuestro portal web hacemos difusión de las prácticas ISR realizadas durante el año, entre las que destacan las siguientes.

### Marzo. La estrategia de la gestora “pionera” en invertir en ASG

Caja Ingenieros Gestión se consolida como entidad cooperativa financiera sostenible. La cooperativa de crédito ha sido de las primeras en España en dedicarse a los fondos sostenibles con el lanzamiento del primer fondo con Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Se puede consultar el informe completo aquí.

*La estrategia de la gestora “pionera” en invertir en ESG | Capital Radio*

### Marzo. Informe Anual de Implicación 2022

La implicación accionarial es parte fundamental de la inversión sostenible. Se refiere al hecho de que el deber fiduciario del gestor de las inversiones de los partícipes es ir más allá de seleccionar inversiones que cumplan factores ASG y promuevan la sostenibilidad, lo que incluye posicionarse e intentar modificar prácticas del sector privado y público que, además del beneficio de la inversión a medio plazo, también supongan una mejora para la sociedad en su conjunto. En Caja Ingenieros Gestión somos muy conscientes de la necesidad de implicarnos en esta faceta. Se puede consultar el informe completo 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)

### Junio. Caja Ingenieros Gestión, única gestora española que participa en la campaña de no divulgación de la Carbon Disclosure Project (CDP) 2023

Fundada en el año 2000, la CDP es una organización global sin ánimo de lucro que administra el sistema mundial de divulgación ambiental para empresas, ciudades, estados y regiones. Hasta la fecha, ha crecido hasta albergar la mayor base de datos medioambientales alineada con la TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), y su objetivo es cubrir el 90 % de las empresas de mayor impacto del mundo para 2025. Se puede consultar el informe completo aquí.

*Caja Ingenieros Gestión, única gestora española que participa en la campaña de no divulgación de la Carbon Disclosure Project (CDP) 2023 (caixaenginyers.com)*

### Junio. Semana ISR Spainsif 2023

Caja Ingenieros ha colaborado en la gira de referencia en finanzas sostenibles. Se han abordado desafíos como la inclusión de criterios ASG en los planes de pensiones de empleo, la financiación pública sostenible, la transición energética con el foco en la movilidad sostenible, la metodología y los marcos de medición del impacto, entre otros. Se puede consultar el informe completo aquí.

*SEMANA ISR SPAINSIF 2023 - Spainsif*

### Diciembre. Caja Ingenieros Gestión obtiene la máxima calificación en seis de las seis categorías realizadas en los informes del PRI (Principios de Inversión Responsable)

Caja Ingenieros Gestión ha obtenido una puntuación máxima de 5 estrellas en todos los módulos evaluados, calificación que refleja la solidez de los procesos generales de inversión sostenible e integración ASG en la gestora. El logro es aún más notable al compararlo con el desempeño promedio del resto de firmantes que obtienen en tres de los módulos 3 estrellas sobre 5 y en los otros tres módulos 4 estrellas sobre 5. Se puede consultar el informe completo aquí.

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

### Diciembre. Caja Ingenieros Gestión, primera entidad en España en obtener la certificación ASG de MainStreet Partners.

Caja Ingenieros Gestión ha anunciado que ha sido la primera entidad gestora del mercado español en obtener la certificación ASG por parte de MainStreet Partners, boutique de ESG Advisory establecida en Londres y creada en 2008, compañía adquirida en julio de 2022 por Allfunds Bank. La certificación ASG acredita que la gestora no hace greenwashing en sus procesos de inversión. Se puede consultar el informe completo aquí.

*Certificación ESG (caixaenginyers.com)*

CI Gestión ha tenido varios reconocimientos que demuestran su convicción y compromiso en las finanzas sostenibles. Ha sido destacada entre las diez mejores gestoras sostenibles internacionales según el **Barómetro ESG 2024** de MainStreet Partners. Su fondo CI Environment ISR ha sido premiado y reconocido como el mejor fondo sostenible en una de las categorías de **Champions ESG**.

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

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

# 12

## Glosario



**Asociación Española de Normalización y Certificación.** Es una asociación española sin ánimo de lucro, privada e independiente, que desarrolla actividades de normalización y certificación (N+C) para mejorar la calidad en las empresas, sus productos y servicios. También se dedica a proteger el medioambiente y, con ello, el bienestar de la sociedad. Es la entidad encargada de certificar la norma UNE 165001:2012.

**Agenda 2030.** Consiste en un plan de acción para las personas, el planeta, la prosperidad, la paz y el trabajo conjunto. Esta ambiciosa agenda se propone acabar con la pobreza de aquí a 2030 y promover una prosperidad económica compartida, el desarrollo social y la protección ambiental para todos los países.

**COP21.** La conferencia sobre el cambio climático de París se conoce oficialmente como la 21.ª Conferencia de las Partes (COP) en la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC), órgano de la ONU responsable del clima, cuya sede se encuentra en Bonn, Alemania. La conferencia también fungirá como la 11.ª Reunión de las Partes en el Protocolo de Kioto. La COP se lleva a cabo anualmente para tomar decisiones que fomenten la implementación de la convención y para combatir el cambio climático. La COP21 tuvo lugar de forma simultánea con la CMP11, la 11.ª Reunión de las Partes en el Protocolo de Kioto, la misma que supervisa la implementación de dicho protocolo y las decisiones tomadas para incrementar su efectividad.

**COP26.** La conferencia de las Naciones Unidas sobre el cambio climático (COP26) —celebrada en Glasgow (Reino Unido) del 31 de octubre al 12 de noviembre de 2021— reunió a representantes de unos 200 gobiernos con el objetivo de acelerar la acción climática para el cumplimiento del Acuerdo de París.

**Cumplimiento en 2050 del Acuerdo de París.** El Acuerdo de París tiene el objetivo de “mantener el aumento de la temperatura media mundial muy por debajo de los 2 °C y continuar los esfuerzos para limitar el aumento de temperatura a 1,5 °C por encima de los niveles preindustriales”. La producción y el uso de energía es la mayor fuente de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) a escala mundial, lo que significa que el sector energético es crucial para lograr este objetivo.

El informe sobre el cumplimiento del Acuerdo de París que proporciona ISS se basa en el Escenario de Desarrollo Sostenible (SDS) de la IEA: al igual que el Acuerdo de París, exige un equilibrio de emisiones netas en la segunda mitad de este siglo. Traza un rumbo posible -político, tecnológico, empresarial, social- para limitar el incremento de la temperatura sobre la superficie terrestre a 1,5 °C en 2100.

**Greenwashing.** Es un término en inglés (“green” significa “verde” + “washing” significa “lavado”) utilizado para ver las malas prácticas que algunas empresas realizan cuando presentan un producto o cualquier propuesta como respetuoso ante el medioambiente, aunque en

realidad no lo sea.

**Huella de carbono.** Es el total de emisiones de gases de efecto invernadero liberadas a la atmósfera por la inversión realizada, ajustada por el porcentaje de participación en la compañía. Se mide en unidades equivalentes de dióxido de carbono (CO2e), pero generalmente expresado como CO2 en toneladas métricas por cada millón de dólares invertido en la compañía.

**ISS ESG Research.** Institutional Shareholder Services Inc., proveedor de herramientas ASG que permiten a los inversores desarrollar e integrar políticas y prácticas de inversión responsable, participar en cuestiones de inversión responsable y supervisar las prácticas de las empresas de cartera a través de soluciones de detección. También proporciona datos climáticos, análisis y servicios de asesoramiento para ayudar a los participantes del mercado financiero a comprender, medir y actuar sobre los riesgos relacionados con el clima en todas las clases de activos.

**Los Principios para la Inversión Responsable (PRI).** Es una red internacional de inversores respaldada por las Naciones Unidas que trabajan juntos para implementar sus seis principios aspiracionales, a los que a menudo se hace referencia como “los Principios”. Su objetivo es comprender las implicaciones de la sostenibilidad para los inversores y apoyar a los signatarios para facilitar la incorporación de estos temas a sus prácticas de propiedad y toma de decisiones de inversión. Al implementar estos principios, los signatarios contribuyen al desarrollo de un sistema financiero global más sostenible. Los Principios ofrecen posibles acciones para incorporar cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo a las prácticas de inversión en todas las clases de activos. La inversión responsable es un proceso que debe adaptarse a la estrategia, el enfoque y los recursos de inversión de cada organización. Los Principios están diseñados para ser compatibles con los estilos de inversión de inversores institucionales grandes y diversificados que operan dentro de un marco fiduciario tradicional.

**MSCI.** MSCI es un proveedor líder de herramientas y servicios de apoyo en decisiones críticas para la comunidad de inversión mundial. Con más de 45 años de experiencia en investigación, datos y tecnología, impulsa mejores decisiones de inversión permitiendo a los clientes comprender y analizar los factores clave de riesgo y rentabilidad y elaborar con fiabilidad carteras más eficaces. Crean soluciones mejoradas de investigación líderes en el sector que los clientes emplean para conocer y mejorar la transparencia en el proceso de inversión.

**MSCI ESG Research.** Los productos y servicios de MSCI ESG Research están diseñados para ofrecer investigaciones, puntuaciones y análisis en profundidad de las prácticas comerciales relacionadas con el medioambiente, la sociedad y la gobernanza a empresas de todo el mundo. Las puntuaciones, los datos y el análisis de MSCI ESG también se emplean en la construcción de los índices MSCI ESG.



**ODS.** Los Objetivos de Desarrollo Sostenible representan principios básicos para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar que todas las personas gocen de paz y prosperidad. Se gestaron en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Desarrollo Sostenible, celebrada en Río de Janeiro en 2012, sustituyendo a los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM, 2000), para crear un conjunto de objetivos mundiales relacionados con los desafíos ambientales, políticos y económicos con que se enfrenta nuestro mundo. Se pusieron en marcha en enero de 2016 y orientarán las políticas y la financiación del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) durante los próximos quince años. Los Objetivos de Desarrollo Sostenible destacados en este programa son 17, todos ellos orientados a centrar esfuerzos para lograr cambios positivos en beneficio de las personas y el planeta.

**Principales incidencias adversas (PIA).** Las PIA se refieren a los principales impactos adversos específicos que pueden afectar negativamente a la sostenibilidad y a los factores sociales y medioambientales de una empresa, producto o inversión. Estos impactos pueden incluir, entre otros, riesgos relacionados con el cambio climático, la corrupción, los derechos humanos, la contaminación, etc. La normativa SFDR exige que las entidades financieras divulguen información sobre cómo gestionan y abordan estos riesgos y cómo contribuyen a la sostenibilidad en sus actividades.

**Score MSCI.** Una calificación MSCI ESG está diseñada para medir la resistencia de una empresa a los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) materiales de la industria a largo plazo. Usan una metodología basada en reglas para identificar a los líderes y rezagados de la industria de acuerdo con su exposición a los riesgos ASG y qué tan bien manejan esos riesgos en relación con sus competidores. Califican a más de 6.500 empresas (13.000 emisores en total) y más de 590.000 valores de renta variable y renta fija a escala mundial. El nivel de calidad ASG mide la capacidad de las participaciones subyacentes para gestionar los riesgos y oportunidades clave a medio y largo plazo que surgen de factores ambientales, sociales y de gobernanza.

**Scoring propio corporativo ASG.** Forma de valorar y puntuar a una compañía aplicando criterios ASG. Todos los campos que componen el scoring se valoran basándose en una nota de 0 a 10 (normalizada de una forma u otra), y posteriormente, con el peso que le asignemos a cada campo, damos con una nota final de cada empresa que irá de 0 a 10.

**Scoring propio de emisiones soberanas ASG.** Forma de valorar y puntuar a los países aplicando criterios ASG. Hemos creado un scoring propio con fuentes accesibles (que nos permite monitorizar a efectos de gestión y comunicación a partícipes) de emisores soberanos a partir de los tres pilares ASG utilizando métricas específicas para el universo SSA (sovereign, supranational & agency). La idea es disponer de un scoring propio de 0 a 10 para todos los SSA que tengan calificación según el índice de desarrollo humano (IDH) elaborado por la ONU, y luego ya filtramos aquellos en los que podemos invertir (IDH alto o muy alto).

**SFDR.** El Reglamento Europeo sobre la Divulgación de Finanzas Sostenibles (siglas en inglés, SFDR) promueve la transparencia sobre el modo en el que los participantes en los mercados financieros integran en sus decisiones y recomendaciones de inversión los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad. El SFDR exige a todas las gestoras de activos que incluyan los riesgos de sostenibilidad (relativos a los principios ASG) en sus decisiones de inversión y requiere que los fondos estén claramente categorizados según su nivel de sostenibilidad, al tiempo que deben documentar sus objetivos, sus políticas y sus metodologías en los folletos, las páginas web y los informes periódicos. La segunda medida de relevancia ha sido el requisito para las gestoras de activos de cuantificar sus impactos adversos sobre una base de «completar o explicar» en el marco de sus inversiones tanto a nivel de entidad como a nivel de cada fondo a través de un conjunto predefinido de 18 indicadores ASG obligatorios. El SFDR afecta a todos los participantes en los mercados financieros, incluidos los UCIT, las gestoras de activos, las aseguradoras, los fondos de pensiones y los asesores. La Unión Europea (UE) espera poder canalizar nuevos flujos de capital hacia inversiones sostenibles y crear unos estándares y una terminología en común para evitar el lavado de imagen ecológico (greenwashing) y promover los enfoques a largo plazo.

**Taxonomía europea.** La Comisión Europea ha publicado su taxonomía de las finanzas sostenibles (vocabulario y análisis uniforme sobre la sostenibilidad), que sirve de instrumento para ayudar a los agentes financieros y a las empresas a definir qué actividades son consideradas como tal. La inversión en proyectos y actividades que persiguen los objetivos ambientales de la Unión Europea contribuye a la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono.

**TCFD.** El Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) creó, en 2015, el Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), un grupo de trabajo que busca desarrollar recomendaciones para que se realicen divulgaciones financieras voluntarias relacionadas con el clima, que sean consistentes, comparables, confiables, claras y eficientes y que proporcionen información útil para la toma de decisiones a los prestamistas, aseguradores e inversores. Los 31 miembros de la TCFD fueron elegidos por el FSB de forma representativa y con participación de todos los países del G20, cubriendo una amplia gama de sectores económicos y de mercados financieros.

**UNE 165001:2012.** Certificación sobre la responsabilidad social, los productos financieros socialmente responsables y los requisitos de los productos de inversión. Está dirigida a los gestores de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros de vida ahorro y entidades de capital riesgo. Contempla dos niveles de requisitos a exigir a un producto financiero socialmente responsable: generales y específicos para cada producto. Entre los requisitos generales se encuentran los de transparencia. Por ejemplo, la norma establece que se deben excluir las inversiones en paraísos fiscales y en otros territorios de nula tributación; garantizar la trazabilidad del 100 % de las inversiones; o satisfacer los criterios ASG establecidos en el ideario del producto en, al menos, un 90 % del volumen de inversión. Además, se debe informar a los clientes de forma clara, precisa y entendible de todos los aspectos relevantes. En Caja Ingenieros Gestión tenemos la certificación y la renovamos desde 2016.

**UNEP FI.** La Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) es una asociación global establecida entre el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) y el sector financiero. Fue creada en 1992, después de la Cumbre de la Tierra en Río de Janeiro. El PNUMA FI consta de 215 miembros de instituciones financieras y 41 instituciones de apoyo. Estos miembros incluyen bancos, inversores y compañías de seguros. La UNEP FI busca involucrar al sector privado y al sector financiero global, así como también alentar la mejor implementación de los principios de sostenibilidad en todos los niveles de operaciones en las instituciones financieras.

## Disclaimer

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general 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 GESTIÓN 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 Ingenieros, en [www.cajaingenieros.es](http://www.cajaingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://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 los 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 GESTIÓN, S.A.U., en su condición de emisor del informe, así como CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDITO, 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. 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 GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. All rights reserved.

