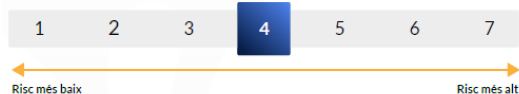


**Informe de Risc**

Perfil de Risc: Arriscat

Indicador de risc



Aquest indicador de risc pressuposa que el producte es mantindrà durant 5 anys.

Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a necessitats de liquiditat, acceptant per a això, un major grau de volatilitat en les seves inversions, podent generar pèrdues significatives.

**Objectiu d'Inversió**

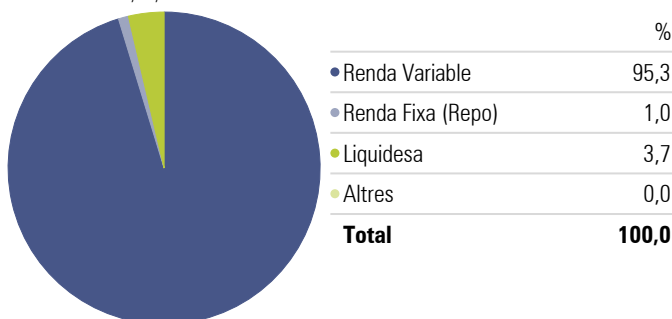
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex S&P 100 Net Total Return denominat en euros. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives sostenibles, amb alts nivells de rendibilitat en el llarg termini i que el seu preu de compra ofereixi un marge de seguretat atractiu. El procés d'inversió es ascendent (des de particular a general) amb una baixa rotació de la cartera i en línia amb la nostra filosofia de comprar i mantenir (buy & hold). L'horitzó temporal recomanat es superior a 5 anys.

**Informació General**

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIIC
Nom del gestor	Carles Carcolé
Patrimoni fons	46.751.247 €
ISIN	ES0115359038
Data de constitució	30/09/2004
EU SFDR (Article 8 o Article 9)	Article 8
Valor Liquidatiu (diari)	20,41 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★
UCITS	Yes

**Distribució d'actius**

Portfolio Date: 31/07/2024

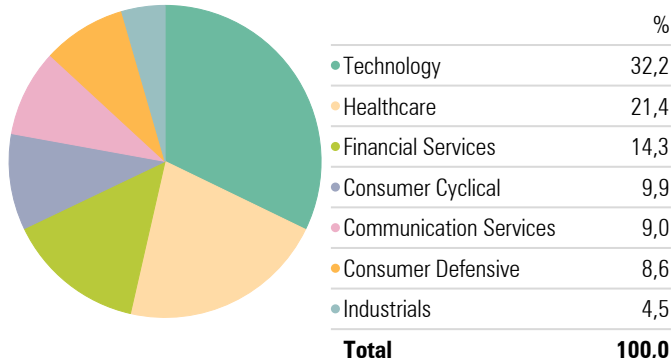

**10 majors posicions**

Portfolio Date: 31/07/2024

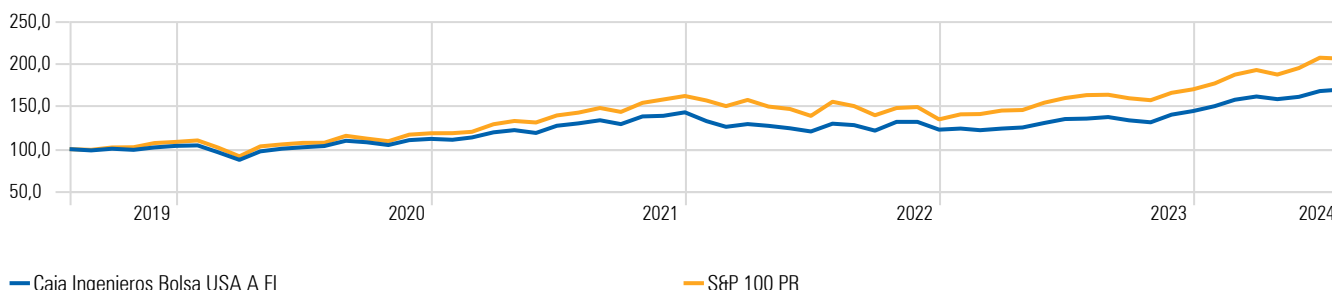
	% sobre Patrimoni	País
Microsoft Corp	7,67	USA
Apple Inc	6,97	USA
Amazon.com Inc	5,62	USA
NVIDIA Corp	5,42	USA
Alphabet Inc Class A	4,49	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	3,86	USA
Mondelez International Inc Class A	3,70	USA
PepsiCo Inc	3,57	USA
IQVIA Holdings Inc	3,20	USA
Gartner Inc	3,12	USA

**Distribució per sectors**

Portfolio Date: 31/07/2024


**Rendibilitat Acumulada**

Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024



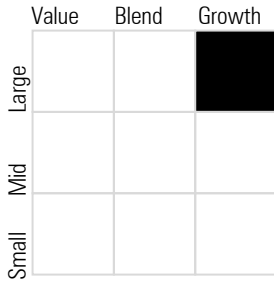
## Informació Tècnica

Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Rati d'Informació	Rati Sharpe	Rati Tracking Error
Caja Ingenieros Bolsa USA A FI	11,31	14,38	-4,41	-0,80	0,52	5,53
S&P 100 PR	15,72	16,29	0,00	—	0,71	0,00

## Estil Morningstar

### Morningstar Equity Style Box™

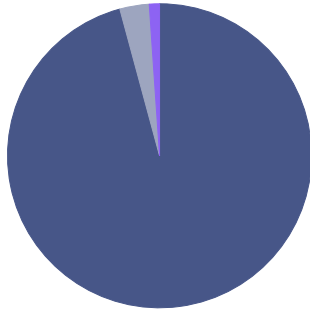


### Market Cap

Market Cap	%
Market Cap Giant %	55,0
Market Cap Large %	24,4
Market Cap Mid %	20,6
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	0,0

## Distribució per divisa

Portfolio Date: 31/07/2024



	%
US Dollar	95,8
Canadian Dollar	3,1
Unclassified	1,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	3,99	5,05	2,42	-1,94	1,73	4,22	1,11						17,61
2023	1,06	-1,57	1,58	1,03	4,24	3,59	0,38	1,35	-2,82	-1,74	6,88	3,06	17,98
2022	-7,29	-5,07	2,58	-1,63	-2,27	-3,03	7,66	-1,33	-5,09	8,56	-0,03	-6,98	-14,34
2021	-0,94	2,51	5,31	2,18	-2,73	7,18	2,22	2,83	-3,41	7,03	0,53	2,99	28,16
2020	0,55	-7,72	-9,48	11,60	3,22	1,71	1,43	6,06	-1,65	-3,00	5,54	1,33	8,00
2019	6,72	3,70	3,33	3,12	-6,99	4,20	4,37	-1,51	2,02	-1,31	2,91	1,79	23,91

## Drawdown

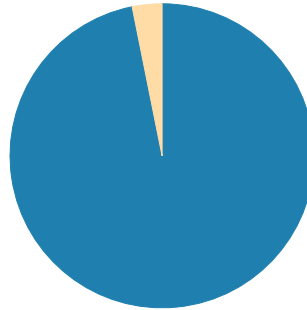
Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024

Calculation Benchmark: S&P 100 PR

	CE Borsa Usa A	S&P 100
Max Drawdown (%)	-16,46	-17,10
Max Drawdown of Periods (months)	2,00	2,00
Max Drawdown Peak Date	01/02/2020	01/02/2020
Max Drawdown Valley Date	31/03/2020	31/03/2020

## Distribució per països

Portfolio Date: 31/07/2024



	%
United States	96,8
Canada	3,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Característiques de Sostenibilitat

### SFDR

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088).



### Rating de Sostenibilitat Morningstar



### Certificació de Sostenibilitat

Caixa Enginyers Gestió obté la certificació ASG de MainStreet Partner acreditant que no realitza "greenwashing" en els processos d'inversió i obtenint una qualificació superior a la mitjana de boutiques a nivell internacional.

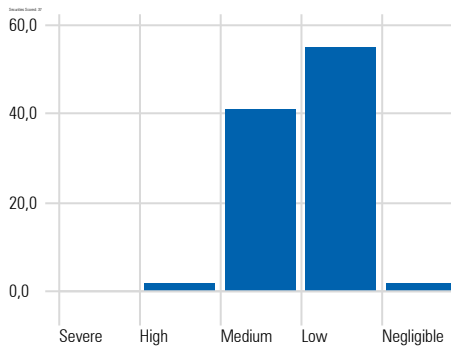


### Calificació Informe anual PRI

Màxima qualificació de l'informe anual PRI. Obtenint màxima qualificació a tots els mòduls.

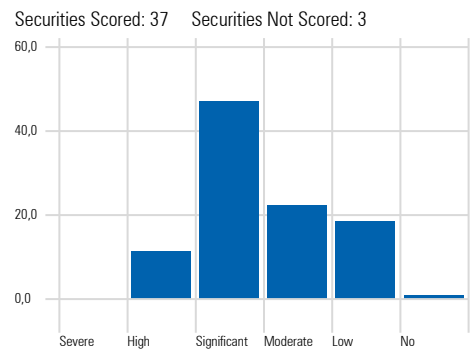


### Distribució Risc ASG Corporatiu



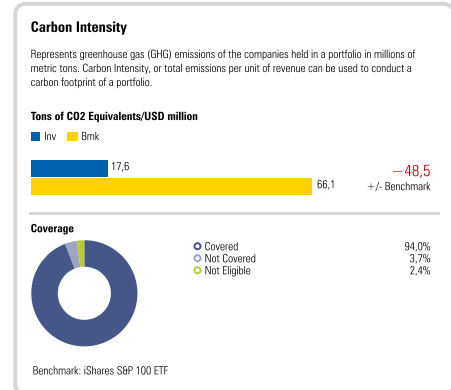
■ Caja Ingenieros Bolsa USA A FI

### Distribució Controvèrsies Corporatives

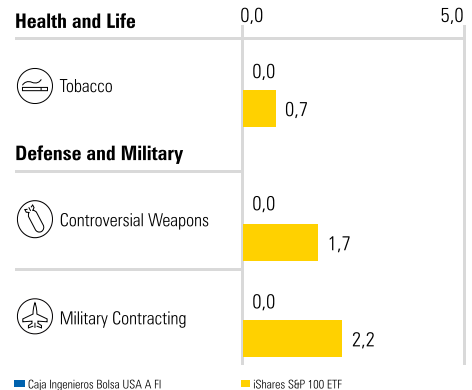


■ Caja Ingenieros Bolsa USA A FI

### Intensitat de carboni



### Exclusions en sectors Controvertits



■ Caja Ingenieros Bolsa USA A FI

■ iShares S&P 100 ETF

## Comentari del gestor

El CE Borsa USA va pujar un +1,11% al juliol i amb això acumula una revaloració del +17,61% l'any, mentre que el S&P 100 NR en euros es va depreciar un -0,55% en el mes i acumula un +21,80% en 2024.

Al juliol de 2024, les borses estatunidenques van experimentar una notable volatilitat. Aquest increment va ser causat per la feblesa de les dades macroeconòmiques conegudes i els temors sobre la monetització de la inversió en intel·ligència artificial en el sector tecnològic. Malgrat aquestes preocupacions, la temporada de resultats corporatius va ser positiva i va proporcionar suport als índexs borsaris.

El principal contribuïdor del mes va ser IQVIA (+15,5% en euros) impulsada per una millora a futur en la demanda dels seus productes i serveis després d'una sèrie de trimestres fluïxos. El principal detractor va ser Microsoft (-7,2% en euros) després d'una bona presentació de resultats en la qual no obstant això el creixement de Azure va anar lleugerament inferior al que esperava el consens. Al juliol incorporem Iddex Laboratories, líder mundial en productes sanitaris per a mascotes. La companyia té una quota de mercat superior al 50% mentre que la quota de mercat dels seus més immediats competidors no representa ni un terç en cadascuna de les divisions i el mercat subjacent creixerà al 9% durant els pròxims 20-25 anys. També iniciem posició en Target, a causa de la seva expansió contínua en el comerç electrònic, estratègies efectives de màrqueting i fidelització de clients, i un historial de dividends consistents, la qual cosa ofereix potencial de creixement i estabilitat a llarg termini.

## Producte no complex, regulat per la Directiva MiFID, relativa als mercats d'instruments financers

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte de canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com fiables, si bé, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

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

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient de que els valors i instruments financers als que fan referència poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per aquest motiu l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. Amb tal efecte, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que puguin suposar per l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni en cas de citar les fonts, amb excepció del consentiment previ per escrit de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.

## Metodologia d'inversió ASG a Caixa Enginyers Gestió

La nostra política d'inversió s'ha inspirat en diversos marcs de referència internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de l'ONU, els Principis de Govern Corporatiu de l'OCDE i del G20, la Declaració Universal dels Drets Humans i els Principis per a la Inversió Responsable (PRI).

El nostre procés d'inversió en els fons classificats com a article 8 segons SFDR (promouen característiques mediambientals i/o socials) suposa invertir com a mínim el 50% de la cartera sota criteris relacionats amb factors ambientals, socials i de govern corporatiu, considerant que aquest mínim compleixi amb companyies superiors o iguals a BBB segons Rating MSCI. A més, per als fons temàtics, es seleccionen companyies presents dins d'índexs sostenibles d'elevat prestigi.

Per a totes les nostres estratègies, s'hi aplica un procés simplificat d'anàlisi i integració de factors ASG, en el qual el requeriment d'integració està alineat amb les polítiques generals definides per a tota la gamma de fons d'inversió:

- S'exclouen de la inversió les companyies següents:
  - Fabricants d'armes, explosius, serveis relacionats directament amb armament, sistemes explosius, i sistemes amb potencial letal.
  - Fabricants de components específics per a la indústria militar (>10 % d'ingressos)
  - Fabricants de tabac
  - Altres companyies amb ingressos específics del sector tabac (>30 % d'ingressos)
- S'exclou de la inversió el deute sobirà de països que estiguin classificats amb un IDH mitjà o baix segons l'ONU.
- Inversió Indirecta i diferenciació per Estratègia, que compleixi principalment la inversió tradicional d'inversió indirecta almenys en les seves deu primeres posicions, en cas de no complir, implementem un procés de diàleg actiu per a aquelles inversions indirectes amb la finalitat de poder influir positivament en la gestió de riscos ASG.

La nostra anàlisi ASG es basa en la integració, és a dir, a més dels factors financers, tenim en compte els factors extrafinancers (ambientals, socials i de governança) i analitzem amb una atenció especial la sostenibilitat del model de negoci de les companyies en les quals invertim. Per tal d'obtenir mètriques extrafinanceres (ASG), disposem de proveïdors especialitzats que ofereixen un gran nombre d'indicadors que analitzem de manera detallada: la petjada de carboni, la intensitat en el consum d'aigua, la independència del consell d'administració, la rotació d'empleats, les hores de formació per empleat o la bretxa salarial, per citar-ne alguns.

La petjada de carboni són les emissions generades directament o indirectament per la companyia, les quals es mesuren en tones mètriques per cada milió de xifra de negoci. El càlcul inclou les emissions d'assoliment 1 i assoliment 2.

- L'assoliment 1** (emissions directes) cobreix les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) directament relacionades amb la fabricació d'un producte. Si, per exemple, la fabricació d'un producte requereix l'ús de petroli o la crema de combustible, o bé genera emissions de CO<sub>2</sub> o metà, totes aquestes emissions s'inclouen en l'assoliment 1.
- L'assoliment 2** (emissions indirectes) cobreix les emissions de GEH derivades del consum d'energia necessària per fabricar un producte (com l'electricitat utilitzada per alimentar les plantes on es dissenya el producte).

Per completar l'anàlisi financera i extrafinancera, ens valem d'informes d'analistes de prestigi que ens permeten entendre com cada companyia enfoca els riscos ASG del seu negoci, tenint en compte tota la cadena de valor i les parts implicades. A més de les qüestions qualitatives, s'ha desenvolupat un model de puntuació propi (*scoring*) per a inversions corporatives i públiques que permet comparar diferents inversions sota una normalització comuna, fet que facilita la integració dels factors ASG en la decisió final, i que qualifica cada inversió entre 0 i 10 en funció de les seves implicacions, oportunitats i riscos en la sostenibilitat.

També analitzem l'impacte en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) basant-nos en l'operativa de les mateixes companyies: valorem si estan o no alineades amb els objectius i també mesurem l'impacte positiu o negatiu dels productes i serveis mitjançant la seva contribució a ingressos.

Per a les companyies en les quals invertim, s'hi monitoren i analitzen les diferents controvèrsies que es puguin generar per la seva naturalesa d'inversió a través de proveïdors amb *expertise* en matèria de sostenibilitat, que atorguen diferents nivells de gravetat depenent de la severitat d'aquestes controvèrsies.

**Classificació SFDR:** el Reglament de Divulgació de Finances Sostenibles de la UE (SFDR) és un conjunt de regles de la UE que tenen com a objectiu fer que el perfil de sostenibilitat dels fons sigui transparent, més comparable i més entenedor pels inversors finals.

- Article 6:** "sense objectius de sostenibilitat". És a dir, productes d'inversió que no consideren els riscos ASG o que es declaren expressament com a "no sostenibles".
- Article 8:** que "promouen iniciatives socials y ambientals juntament amb els objectius de resultats tradicionals". Això vol dir que, malgrat no tenir un objectiu sostenible específic o definit, sí que busquem promoure les anomenades característiques ASG.
- Article 9:** "amb objectius explícits de sostenibilitat". Són tots aquells productes d'inversió que tenen un objectiu clar de sostenibilitat que hauran de reflectir, així com la forma en la qual busquen aconseguir-lo.

La major part del patrimoni gestionat està classificat com a article 8 segons l'SFDR. A més, per a totes les estratègies gestionades es tenen en compte les principals incidències adverses, és a dir, els impactes negatius de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat. Tal com s'indica en la declaració d'incidències adverses [caixaenginyers.com](http://caixaenginyers.com) /Fons d' Inversió / El Nostre Compromís ISR s'han establert mesures per controlar i mitigar aquests impactes.

L'exclusió o penalització de companyies i/o sectors que encara han d'assolir reptes importants en matèria de sostenibilitat no admet que les companyies més endarrerides en matèria de sostenibilitat tinguin marge de millora, ni tampoc que se les informi dels motius que hagin desencadenat la seva desinversió. Per això és necessària la implicació de l'inversor, cosa que a Caixa Enginyers Gestió realitzem a través del vot en les juntes d'accionistes i d'iniciatives d'*engagement* com ara el diàleg amb les companyies en les quals invertim.

A Caixa Enginyers Gestió participem en diverses iniciatives i accions individuals i col·lectives en l'àmbit climàtic per tal d'ajudar a combatre la crisi climàtica i conscienciar els participants del desafiament tan important en el qual estem immersos. En aquest sentit ens hem adherit a protocols i/o campanyes com ara Montréal Pledge, PRI, CDP o Climate Action +100.

Caixa Enginyers Gestió cada any obté la certificació ASG per part de MainStreet Partners, en la qual s'acredita que no realitzem greenwashing en els nostres processos d'inversió.