

CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 3018

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-

CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO

Auditor: DELOITTE & TOUCHE, S.A.

Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS
Rating Depositario: ND

Grupo Depositario: CAJA DE CREDITO DE LOS

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 4, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Internacional estadounidense, por lo que la inversión en renta variable de emisores de los Estados Unidos y, en menor medida, Canadá y México representa más del 75% de la cartera del fondo. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice S&P 100 Net Total Return en euros, sin replicarlo. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El resto de la inversión se materializará en una cartera de renta fija que tendrá una calificación igual o superior a la que tenga en cada momento el Reino de España, en emisores públicos y privados pertenecientes a países miembros de la OCDE, mientras que la duración máxima se establece en 7 años. La inversión en activos expresados en moneda distinta al Euro representará más del 30% de la cartera.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,14	0,26	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,92	3,37	3,14	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	2.021.881,23	1.813.667,27	1.653	1.438	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	398.765,81	415.593,88	729	746	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	43.973	28.019	21.939	27.104
I	EUR	9.782	8.637	12.056	12.626

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	21,7486	17,3548	14,7105	17,1740
I	EUR	24,5301	19,0221	15,9566	18,4528

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,67	1,35	1,35	1,93	3,28	mixta	0,08	0,15	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	25,32	6,03	1,60	3,96	11,89	17,98	-14,34	28,16	23,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,44	31-10-2024	-3,04	05-08-2024	-3,58	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,71	06-11-2024	3,71	06-11-2024	3,23	28-01-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,59	14,03	14,53	9,97	11,32	12,27	17,31	13,48	12,16
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	0,18
S&P100 Net Total Return	14,15	15,01	17,82	11,06	11,72	13,76	22,23	13,74	14,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,75	8,75	8,69	8,72	9,08	9,12	9,84	8,24	7,78

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,39	0,39	0,38	0,38	1,56	1,56	1,58	1,58

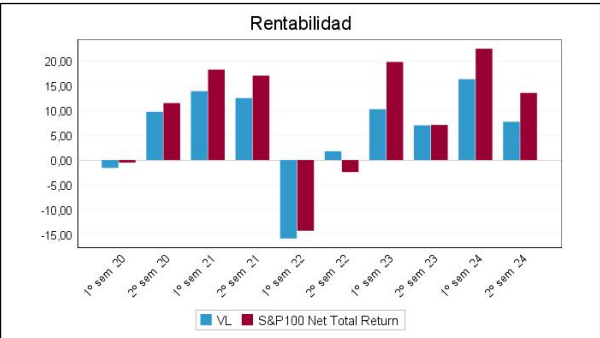
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 10 Junio de 2011.
 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	28,96	6,81	1,95	4,55	13,26	19,21	-13,53	32,20	26,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,66	31-10-2024	-3,32	05-08-2024	-3,57	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,05	06-11-2024	4,05	06-11-2024	3,23	28-01-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,71	15,30	15,86	10,87	12,25	12,31	17,31	14,63	13,11
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	0,18
S&P100 Net Total Return	14,15	15,01	17,82	11,06	11,72	13,76	22,23	13,74	14,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,86	8,86	8,80	8,84	9,25	9,28	10,07	9,06	8,38

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,16	0,16	0,15	0,15	0,62	0,62	0,63	0,94

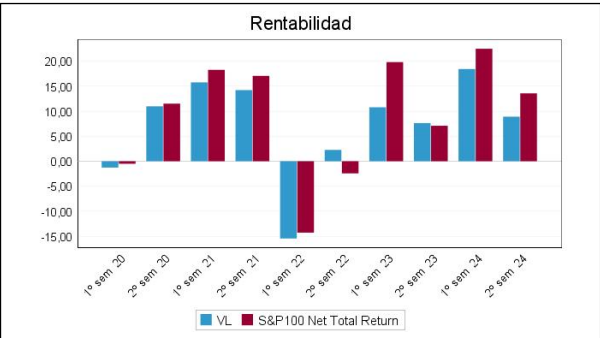
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	141.081	3.332	2,94
Renta Fija Internacional	137.703	5.367	4,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	111.420	5.787	3,74
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	298.541	13.206	4,83
Renta Variable Euro	41.895	3.288	-3,16
Renta Variable Internacional	231.446	12.172	6,27
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	31.623	2.946	3,29
Global	13.534	1.225	3,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	304.107	5.608	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.311.351	52.931	3,67

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.828	100,14	45.283	98,49
* Cartera interior	1.000	1,86	0	0,00
* Cartera exterior	52.828	98,28	45.283	98,49
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	658	1,22	1.096	2,38
(+/-) RESTO	-731	-1,36	-403	-0,88
TOTAL PATRIMONIO	53.755	100,00 %	45.975	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.975	36.656	36.656	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,22	7,09	15,40	35,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,66	15,07	22,16	-40,79
(+) Rendimientos de gestión	9,02	16,93	25,35	-37,93
+ Intereses	0,01	0,00	0,02	333,44
+ Dividendos	0,43	0,47	0,89	7,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-600,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,68	16,47	24,56	-38,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,03	0,08	56,48
± Resultado en derivados (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	0,00	-0,10	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,05	-0,10	26,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-1,86	-3,19	-14,78
- Comisión de gestión	-1,14	-1,61	-2,71	-17,53
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	19,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	71,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	82,30
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,18	-0,31	-7,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-40,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-40,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.755	45.975	53.755	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

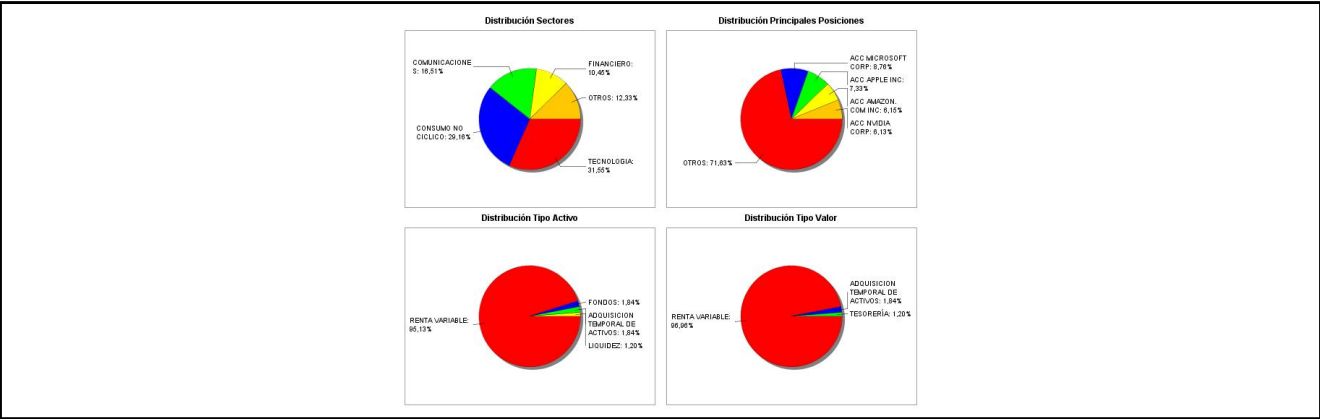
3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	1,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.000	1,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.000	1,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	51.828	96,44	45.283	98,50
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	51.828	96,44	45.283	98,50
TOTAL IIC	1.000	1,86	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.828	98,30	45.283	98,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.828	100,16	45.283	98,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 12/07/2024: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3018), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

A 11/12/2024: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado de mercados relevantes los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

A 30/12/2024: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, comunica como hecho relevante que la comisión de depositaria aplicada para la clase A del fondo indicado pasará a ser a partir del 1 de enero de 2025 del 0,10% anual sobre patrimonio. Hasta el 31 de diciembre de 2024 se mantendrá la tarifa actual del 0,15%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.150,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 5.401.483,00 euros, suponiendo un 11,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 1.000.849,51 euros, suponiendo un 2,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 5.401.483,00 euros, suponiendo un 11,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Los índices de renta variable siguieron con su senda alcista, especialmente en Estados Unidos, consolidando los retornos de doble dígito en el año. Los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania e Israel y Palestina persistieron, si bien su impacto en los mercados financieros se mantuvo en un nivel bajo. La reelección de Donald Trump ha reconfigurado las políticas internacionales. Su enfoque en el proteccionismo económico y el repliegue de compromisos climáticos internacionales han generado tensiones con aliados tradicionales, lo que ha alterado las dinámicas de colaboración en temas globales como el cambio climático y el comercio. Trump ha reforzado su enfoque proteccionista y ha priorizado políticas de "Estados Unidos primero". Esto incluye mayores restricciones, especialmente a China, lo que previsiblemente intensificará la fragmentación de las cadenas globales de suministro y añadirá volatilidad a los mercados. En el frente fiscal, Trump ha anunciado planes para reducir impuestos y aumentar el gasto en infraestructura y defensa, lo que podría impulsar el crecimiento económico a corto plazo, pero también aumentar los déficits fiscales y la presión sobre los mercados de deuda. En cualquier caso, la bolsa recogió con subidas su reelección. La inflación ha mostrado una tendencia favorable y se acerca a los objetivos de los bancos centrales, lo que ha alimentado las expectativas de recortes en los tipos de interés en diversas regiones. Sin embargo, en Estados Unidos, estas expectativas se han moderado debido al sólido desempeño de su economía, caracterizado por un mercado laboral robusto y un crecimiento sostenido.

En el plano macroeconómico, el último IPC estadounidense publicado en 2024 confirmó que, si bien la inflación y su tendencia han mostrado una disminución significativa desde los máximos de 2022, los datos revelan que las presiones sobre los precios aún persisten. Este panorama, combinado con indicadores macroeconómicos positivos, ha moderado las expectativas en cuanto al número de recortes futuros en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. El dato coincidió con las previsiones del consenso de mercado al situarse en el 2,7 % (frente al 2,7 % esperado y al 2,6 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 3,3 % (frente al 3,3 % y al 3,3 %). El IPC intermensual fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,2 %); y el IPC intermensual subyacente fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,3 %). El organismo que preside J. Powell elevó sus perspectivas de crecimiento real para 2024 hasta el 2,5 % (frente al 2,0 % anterior), así como para 2025 hasta el 2,1 % (frente al 2,0 %), y mantuvo las de 2026 en el 2,0 %. En cuanto a la inflación, la Fed elevó sus previsiones para el periodo 2024-2026: un 2,4 % frente a un 2,3 % en 2024; un 2,5 % frente a un 2,1 % en 2025; y un 2,1 % frente a un 2,0 % en 2026. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,3 %

(frente al 2,2 % esperado y al 2,3 % anterior); el IPC subyacente interanual fue del 2,7 % (frente al 2,7 % y al 2,7 %); y el IPC intermensual se situó en el 0,3 % (frente al -0,3 % y al -0,3 %). Por su parte, el Banco Central Europeo rebajó sus perspectivas de crecimiento real para 2024 hasta el 0,7 % (frente al 0,8 % anterior), así como para 2025 hasta el 1,1 % (frente al 1,3 %) y para 2026 hasta el 1,4 % (frente al 1,5 %). En cuanto a la inflación, el BCE rebajó sus perspectivas para 2024 hasta el 2,4 % (frente al 2,5 % anterior) y para 2025 hasta el 2,1 % (frente al 2,2 %), a la vez que mantuvo las perspectivas para 2026 en el 1,9 %.

En sus reuniones más recientes, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) como el Banco Central Europeo (BCE) han adoptado medidas de relajación en sus políticas monetarias, aunque con diferencias notables según las condiciones económicas de sus respectivas regiones. En diciembre de 2024, la Fed implementó su tercer recorte de tipos de interés desde que inició el ciclo de bajadas en septiembre y los redujo en 25 puntos básicos hasta un rango del 4,25 % al 4,5 %. Sin embargo, el organismo sorprendió a los analistas con una revisión al alza en las proyecciones de tipos de interés, lo que reflejó una visión más cautelosa de la que se había anticipado. Este ajuste responde a una mejora en las expectativas de crecimiento económico para este año y a una inflación más persistente de lo previsto. Como resultado, el banco central estadounidense redujo el número de recortes de tipos proyectados para los próximos años hasta dos en lugar de los cuatro que se proyectaban en septiembre. Por su parte, el BCE, en su reunión de diciembre de 2024, realizó su cuarto recorte de tipos de interés del año y los disminuyó en 25 puntos básicos hasta situarlos en el 3 %. Esta acción refleja la preocupación del BCE por el débil crecimiento económico en la eurozona y la necesidad de estimular la actividad económica mediante una política monetaria más acomodaticia.

Las diferencias en el comportamiento económico entre regiones han quedado reflejadas en la evolución de los mercados de renta fija. Mientras que en Europa el crecimiento más débil y las expectativas de una política monetaria más acomodaticia han impulsado una caída en los rendimientos, en Estados Unidos el dinamismo económico ha moderado las expectativas de recortes de tipos, lo que ha ejercido presión al alza sobre los rendimientos de los bonos. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el segundo semestre se estrechó en 13 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,37 %. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 17 puntos básicos hasta el 4,57 %.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2024, el 53 % de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos (que avanzaron un 5,2 %), y el 76 % lo hicieron en beneficios por acción (que subieron un 8,5 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 42 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos (un -0,5 %) por encima de las previsiones, y el 55 % hicieron lo propio en beneficios por acción (un -0,6 %).

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 0,67 % durante los seis últimos meses de 2024 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el 11,9 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 8,1 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el 20,02 % en 2024. En Estados Unidos, el S&P 500 se apreció un 8,42 % desde el cierre de junio y acabó con una subida del 25,00 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el 9,3 % y en el 9,73 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del 29,6 % y del 14,99 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 0,31 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al 7,97 % al cierre del año. Las 7 Magníficas (Tesla, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA y Meta) volvieron a ser las grandes protagonistas del año: el S&P 500 Equal Weighted se apreció un 12,98 % en 2024, poco más de la mitad que su homólogo ponderado por capitalización de mercado (S&P 500).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el segundo semestre, hemos logrado revertir nuestro diferencial en rendimiento de flujo de caja libre en 20 puntos básicos para situarlo en 10 puntos básicos positivos para el vehículo, con lo que hemos alcanzado un 4,1 % frente al 4,0 % del índice de referencia. Esto ha permitido abaratar nuestra cartera, optimizando su perfil de valoración y reforzando nuestro posicionamiento en el mercado. Adicionalmente, el crecimiento proyectado de ingresos para nuestra cartera se sitúa en un promedio ponderado del 15,2 % entre 2024 y 2026, claramente superior al 6,4 % estimado para el S&P 100. Por tanto, el CI Bolsa USA cuenta con un perfil de crecimiento más robusto con un nivel de valoración ligeramente más bajo que el del benchmark.

Desde una perspectiva sectorial, nuestra cartera ha mantenido un balance estratégico. La mayor infraponderación es en energía (un -3,2 %) por la significativa huella de carbono del sector. Por otro lado, mantenemos una sobreponderación en software y servicios (un +4,0 %), reflejando la creciente relevancia de la tecnología en la economía global.

En resumen, nuestra cartera combina un sólido posicionamiento con un perfil de crecimiento superior, respaldado por una estrategia enfocada en sectores con alto potencial y alineada con principios ASG. Este enfoque nos permite equilibrar la

generación de rentabilidad financiera con un impacto social y ambiental positivo, de manera que consolidamos nuestra ventaja competitiva en el mercado.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088; es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 91 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 65 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre del año, el Caja Ingenieros Bolsa USA clase A experimentó un comportamiento inferior al del mercado con una rentabilidad del 7,73 % (un 8,90 % la clase I) frente al 13,56 % de su índice de referencia, el S&P 100 Net Total Return medido en euros. El desempeño relativo del fondo ha sido inferior al del índice de referencia, principalmente debido a la infraponderación en las 7 Magníficas (Tesla, Amazon, Alphabet, Meta, Apple, Microsoft y NVIDIA). Esta decisión se fundamenta en nuestra estrategia de diversificación para mitigar riesgos de concentración en una tipología de compañías en las que ha imperado el optimismo por parte del consenso durante el año. Aunque estas empresas impulsaron el mercado, nuestra apuesta por una cartera equilibrada y sostenible refuerza nuestra visión de generar rendimientos consistentes a largo plazo, incluso en escenarios de incertidumbre.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase A ha aumentado un +20,10 % (un +4,49 % la clase I). El número de partícipes para la clase A se ha incrementado un +14,95 % (un -2,28 % para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,78 %, y los de la clase I, del 0,32 %. Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor de referencia, se ha devengado una comisión de resultados que ha detruido el 0,67 % al valor liquidativo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

El Caja Ingenieros Global ISR clase A, un fondo con vocación de renta variable internacional también gestionado por CI Gestión, ha ofrecido una rentabilidad similar, concretamente del +6,33 %. En cuanto a las volatilidades de ambos fondos, también han sido muy parecidas: la del CI Bolsa USA A fue del 14,25 %, y la del CI Global A, del 13,30 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En julio, incorporamos Iddex Laboratories, líder mundial en productos sanitarios para mascotas. La compañía tiene una cuota de mercado superior al 50 %, mientras que la cuota de mercado de sus más inmediatos competidores no representa ni un tercio en cada una de las divisiones. El mercado subyacente en el que opera crecerá al 9 % durante los próximos 20-25 años. Durante el mes de septiembre, incorporamos Cadence Design Systems, la cual opera en varios segmentos clave dentro del mercado de herramientas de diseño electrónico (EDA). A pesar de que la industria de semiconductores es cíclica, los ingresos de las EDA son relativamente estables, ya que están impulsadas por I+D de semiconductores, que es mucho menos cíclico que el gasto en capital. El churn rate es negligible y la compañía es líder en los nichos en los que opera. Creemos que será capaz de componer los beneficios a doble dígito durante años. En octubre, incorporamos Linde, compañía que tiene una ventaja en regiones clave donde domina o tiene una participación significativa y superior en nichos geográficos, a pesar de que el market share es similar. Su modelo de "densidad y disciplina" le permite aprovechar economías de escala y optimizar la distribución, con lo que mejora la rentabilidad. Además, Linde tiene un enfoque robusto en energías limpias, con una cartera creciente en hidrógeno verde, lo que refuerza su posición competitiva a largo plazo. Por ello, consideramos que Linde seguirá creando valor, sin encontrar barreras estructurales que impidan la mejora continua de sus márgenes. Prevemos un crecimiento normalizado de las ventas de gases industriales del 6-7 % anual, con un crecimiento compuesto del BPA superior al 10 %. Durante el mes de noviembre, deshicimos nuestra posición en Veeva

para aumentar la exposición en Microsoft, que presenta una mejor relación riesgo-rentabilidad gracias a su diversificación y liderazgo en la nube, productividad y software empresarial. A diferencia de Veeva, menos dependiente de ciencias de la vida, Microsoft tiene una valoración atractiva y potencial en IA y nube. También incorporamos Applied Materials, que se beneficia de la creciente demanda de semiconductores avanzados y lidera la innovación en producción de equipos clave para el sector. Además, sustituimos Target por Costco por la mayor rentabilidad y estabilidad de Costco, basado en su modelo de negocio con membresía.

Los principales contribuidores al cierre del semestre han sido Apple (un +23,4 % en euros, incluyendo dividendo), Broadcom (un +50,38 % en euros, incluyendo dividendo) y Tesla (un +111,32% en euros). Las acciones de Apple subieron gracias a unos resultados financieros sólidos apoyados en los buenos números de la división de servicios. Broadcom subió significativamente en el segundo semestre de 2024, impulsada por una excelente presentación de resultados en la que anunció un notable crecimiento esperado de los ingresos por la inteligencia artificial. Por su parte, el mercado premió la capacidad de innovación de Tesla, mientras que la victoria de Trump generó expectativas de un entorno regulatorio más favorable para la compañía. Por el lado negativo, los principales detractores fueron ICON (un -30,73 % en euros), Microsoft (un -1,98 % en euros, incluyendo dividendo) y Merck (un -15,57 % en euros, incluyendo dividendo). El mal desempeño en bolsa de Icon se debió a una presentación de resultados peores de los esperados, así como a la incertidumbre a corto plazo que mostró el equipo directivo en relación con el mercado en el que opera y su esperada recuperación. Microsoft tuvo un rendimiento algo inferior al del índice tras un buen primer semestre del año, aunque no se produjeron noticias relevantes negativas. Las acciones de Merck cayeron debido a la reducción de su previsión de beneficios para el año.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el segundo semestre de 2024, no se realizaron operaciones de derivados.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de adquisiciones temporales de activos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Bolsa USA A ha tenido un riesgo ligeramente inferior al de su índice de referencia (un 14,25 % frente a un 16,83 %). Por otra parte, durante el semestre, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,54 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en los que el Comité ISR estime que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en www.cajaingenieros.es.

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o abstenciones para cada una de las compañías en cartera agrupados por temáticas:

- Elección de auditor: Visa, Accenture, Apple, IQVIA, Moody's, Bank of America, Broadcom, HCA Healthcare, PepsiCo, S&P Global, Lilly, Tractor Supply, United Rentals, Home Depot, CDW Corp, JP Morgan, Amazon, Mondelez International, Thermo Fisher, Merck and Co, United Health, Gartner Inc, Alphabet, Tesla, Mastercard, Vertiv, NVIDIA, Icon, Microsoft, Autozone
- Cambios en los estatutos: Ferguson plc, Tesla Inc, Moody's, Autozone
- Compensación: Visa, Accenture, IQVIA, HCA Healthcare, Lilly, Tractor Supply, United Rentals, Home Depot, Constellation Software, CDW, Amazon, Thermo Fisher, Watsco, Gartner, Tesla, Vertiv Holdings, NVIDIA, Microsoft, Autozone
- Gestión de capital: Accenture, Ferguson, Icon
- Propuestas de accionistas: Visa, Apple, IQVIA, Bank of America, HCA Healthcare, PepsiCo, Lilly, Home Depot Inc, CDW, JP Morgan, Amazon, Mondelez, Thermo Fisher, Merck and Co, United Health, Alphabet, Tesla, Mastercard, Microsoft
- Relacionado con el Consejo: Visa, Accenture, IQVIA, Moody's, Bank of America, Broadcom, HCA Healthcare, PepsiCo, S&P Global, Lilly, United Rentals, Home Depot, CDW, JP Morgan, Amazon, Mondelez, Thermo Fisher, Merck and Co, Ferguson, United Health, Watsco, Gartner, Alphabet, T-Mobile, Tesla Inc, Mastercard, Vertiv, NVIDIA, Icon, Microsoft, Autozone

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal y como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 1.353,70 euros (un 0,0025 % sobre el total del patrimonio al cierre del ejercicio).

Los análisis recibidos se refieren a activos incluidos dentro del ámbito de inversión del fondo y contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo. Los principales proveedores de análisis utilizados son los siguientes:

BCA Research
ECR Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En 2025, adoptaremos unas perspectivas moderadamente optimistas, respaldadas por un crecimiento esperado de los beneficios corporativos, que prevemos que avanzarán a ritmos de dígito simple en Europa y de doble dígito en Estados Unidos. Anticipamos un mayor favor hacia los índices norteamericanos, impulsados por políticas proempresariales como la desregulación, por los estímulos fiscales y por la adopción de inteligencia artificial, que fortalecen la productividad y la competitividad en Estados Unidos. Asimismo, esperamos una mayor diversificación del mercado estadounidense, con una

contribución más amplia de sectores del S&P 500 fuera de las 7 Magníficas, apoyada en una evolución favorable del beneficio por acción (BPA) del S&P 493. Por otro lado, Europa afronta retos estructurales significativos, como la ralentización industrial, la exposición a sectores con vientos en contra y desafíos demográficos. No obstante, estos obstáculos se ven parcialmente mitigados por el apoyo de políticas acomodaticias por parte del Banco Central Europeo (BCE). En el ámbito de la deuda pública, las curvas de tipos de interés de Estados Unidos, Alemania y España se posicionan como opciones atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. Con el inicio de los recortes en los tipos de interés por parte del BCE y la Fed en la segunda mitad de 2024, se ha favorecido el posicionamiento en la parte corta de estas curvas, si bien el empujamiento progresivo de las mismas está haciendo que los tramos medios resulten cada vez más atractivos. En nuestra opinión, los picos máximos de los tipos de interés ya han quedado atrás, lo que nos permite mantener una postura más cómoda y favorable, con una duración neutral o ligeramente larga. Por otro lado, en el ámbito de la renta fija corporativa a escala global, adoptamos un enfoque táctico y selectivo, dado que se ha observado una recuperación de los diferenciales crediticios hasta alcanzar niveles históricamente bajos, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, en términos absolutos, los rendimientos siguen siendo atractivos, mientras que los fundamentales crediticios permanecen robustos. En cuanto a las divisas, la divergencia en la actividad económica entre Estados Unidos y Europa, y en consecuencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE, sugiere que el par EUR/USD podría seguir presionado a la baja durante el año. Sin embargo, esperamos que los movimientos se mantengan dentro de un rango por encima de la paridad, lo que guiará nuestra estrategia en cuanto a la exposición táctica.

La administración Trump ha generado un entorno favorable para el crecimiento económico mediante iniciativas de desregulación, estímulos fiscales y una posible reducción de impuestos corporativos, lo que podría fortalecer la actividad empresarial en 2025. Este contexto se ve respaldado por una mejora significativa en la confianza del consumidor, impulsada por el aumento del empleo y de los ingresos disponibles durante la última parte de 2024. Además, el gasto corporativo en infraestructura tecnológica y la adopción masiva de inteligencia artificial están aumentando la productividad empresarial y optimizando procesos clave. Sin embargo, las valoraciones del S&P 500, con un PER estimado a 12 meses un 21 % por encima de su promedio histórico a 10 años, limitan el potencial de revalorización significativa a corto plazo. Aun así, prevemos que el mercado bursátil estadounidense mantenga una trayectoria alcista, respaldada por políticas monetarias más flexibles, un gobierno favorable a las empresas y el sólido desempeño del consumidor. El fondo Caja Ingenieros Bolsa USA se posiciona estratégicamente para aprovechar un entorno económico lleno de oportunidades, combinando un enfoque sectorial bien definido con una perspectiva geográfica orientada al crecimiento. La estrategia del fondo integra sectores tradicionales, como los servicios financieros, con industrias innovadoras, como tecnología y salud, capturando tendencias clave a largo plazo, como son la digitalización y la adopción de la inteligencia artificial. Este enfoque diversificado está respaldado por un sólido análisis fundamental que asegura un perfil de valoración competitivo y un diferencial positivo frente a los índices de referencia. Además, el compromiso del fondo con los criterios ASG garantiza una gestión integral que equilibra impacto social y ambiental con resultados financieros consistentes, de manera que fortalece su propuesta de valor.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000127V8 - REPO CAJA INGENIEROS 2.80 2025-01-08	EUR	1.000	1,86	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	1,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.000	1,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.000	1,86	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	488	0,91	0	0,00
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	500	0,93	0	0,00
US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISE	USD	666	1,24	0	0,00
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	1.090	2,03	889	1,93
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	0	0,00	578	1,26
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	672	1,25	1.175	2,56
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORPORATION	USD	504	0,94	382	0,83
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	1.511	2,81	1.354	2,94
US9426222009 - ACCIONES WATSCO INC	USD	460	0,86	435	0,95
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	466	0,87	664	1,44
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	941	1,75	1.331	2,90
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC.	USD	956	1,78	880	1,91
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	541	1,01	484	1,05
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.644	3,06	1.574	3,42
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	USD	0	0,00	591	1,29
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	1.213	2,26	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.478	2,75	1.331	2,90
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	471	0,88	861	1,87
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	947	1,76	799	1,74
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	429	0,80	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	905	1,68	429	0,93
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.626	3,02	911	1,98
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	446	0,83	439	0,95
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.434	2,67	1.241	2,70
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	2.486	4,62	2.312	5,03
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INT	USD	1.623	3,02	1.718	3,74
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.235	2,30	991	2,16
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	777	1,45	1.321	2,87
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	1.643	3,06	1.286	2,80
US713481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.575	2,93	1.651	3,59
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	3.297	6,13	2.912	6,33
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	645	1,20	554	1,21
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.710	8,76	4.278	9,31
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	926	1,72	1.113	2,42
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	870	1,62	586	1,27
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.362	2,53	1.111	2,42
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	464	0,86	397	0,86
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.119	2,08	1.255	2,73
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS	USD	560	1,04	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	573	1,07	588	1,28
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	746	1,39	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.939	7,33	3.562	7,75
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.305	6,15	2.813	6,12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	584	1,09	487	1,06
TOTAL RV COTIZADA		51.828	96,44	45.283	98,50
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		51.828	96,44	45.283	98,50
US46137V3574 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	1.000	1,86	0	0,00
TOTAL IIC		1.000	1,86	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.828	98,30	45.283	98,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.828	100,16	45.283	98,50

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una

retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro, cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos, y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se les ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y de operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.
- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2024 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

Punto 1. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2024 ha sido de 925.104,63 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 16 empleados, y de 168.147,14 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 15 empleados.

Punto 2. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad durante el ejercicio 2024 ha sido de 676.377,19 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 9 empleados, y de 143.181,48 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 8 empleados.

Punto 3. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2024 ha sido de 347.927,14 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 4 empleados, y de 60.242,57 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 4 empleados.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No Aplica.