

## CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) 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, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

### Dirección

Caspe 88, Bajos,  
08010 - Barcelona  
933126733

### Correo Electrónico

[atencional socio@caja-ingenieros.es](mailto:atencional socio@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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/12/2009

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones se realizará en acciones o deuda de compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El fondo tendrá una exposición en renta variable entre el 30-50%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. A partir del 2028 podrá ser inferior al 30%. El resto estará invertido en renta fija sin predeterminación por países o divisas, de la que como mínimo un 70% será de calidad crediticia media (min.BBB). El resto podrá ser de calidad media o baja (min. B, máx 30%) o de emisores no calificados. La inversión en deuda pública se limita al 15% y será en países del top-30 del SDG Index, que mide el cumplimiento de los ODS según países, o en entidades supranacionales con proyectos de impacto. La duración media de la renta fija será como máximo 8 años y la inversión máxima en emergentes es del 30%. Podrá invertir hasta un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, incluidas las de la propia gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%.

**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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,03	-0,36	-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	7.286.516,87	4.810.162,14	2.858	2.055	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	1.690.981,96	1.183.960,07	645	498	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
A	EUR	55.496	35.473	24.755	
I	EUR	12.997	8.770		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
A	EUR	7,6162	7,3745	7,2424	
I	EUR	7,6858	7,4070		

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,28	2,01	1,24	2,52	3,67	1,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,72	11-05-2021	-0,91	03-03-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,61	15-04-2021	1,02	01-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,62	4,63	6,49	6,17	7,10	12,17			
<b>Ibex-35</b>	15,43	13,86	17,00	25,95	21,33	34,43			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,18	0,15	0,20	0,18	0,12	0,44			
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	4,54	3,48	5,46	5,43	5,32	10,73			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,31	5,31	5,62	6,01	4,75	6,01			

(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.

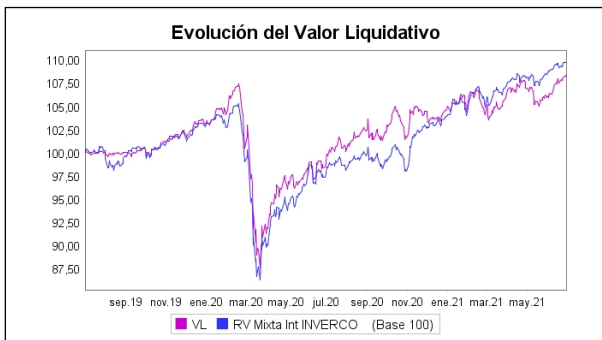
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,56			

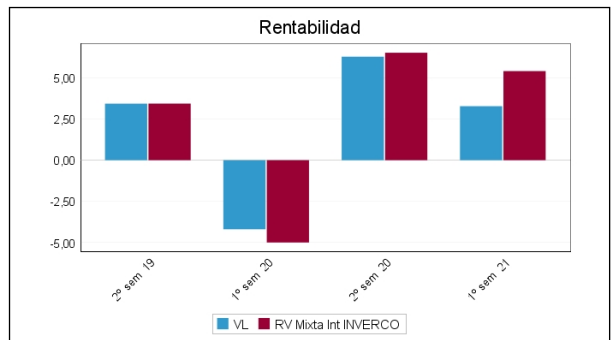
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,76	2,25	1,48	2,77					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	11-05-2021	-0,91	03-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	15-04-2021	1,02	01-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,62	4,63	6,49	6,17					
Ibex-35	15,43	13,86	17,00	25,95					
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,15	0,20	0,18					
RV Mixta Int INVERCO	4,54	3,48	5,46	5,43					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50							

(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.

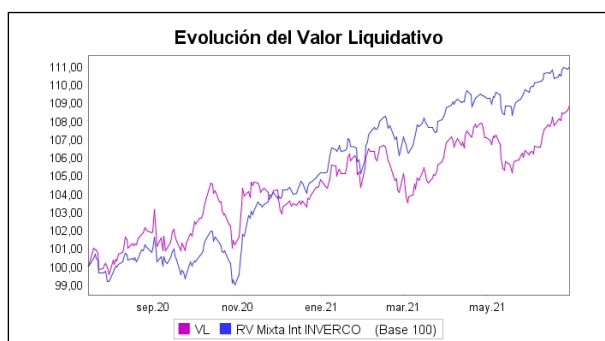
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15					

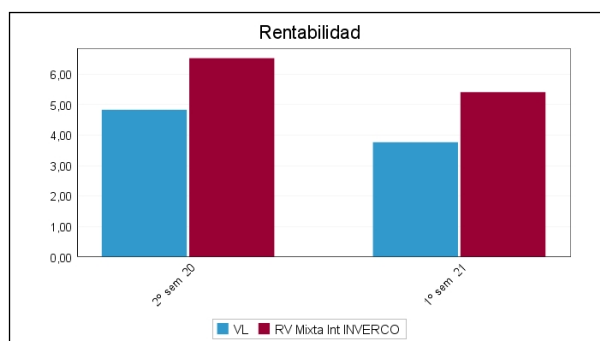
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	126.066	4.874	-0,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	147.536	7.362	3,17
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	216.627	11.238	8,73
Renta Variable Euro	59.819	3.563	8,12
Renta Variable Internacional	214.625	10.864	12,96
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	53.820	4.224	3,96
Global	0	0	0,00
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	27.156	1.018	-0,44
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	845.649	43.143	6,86

\*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	63.403	92,57	40.292	91,07
* Cartera interior	11.139	16,26	5.239	11,84
* Cartera exterior	52.283	76,33	35.021	79,16
* Intereses de la cartera de inversión	-19	-0,03	32	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.202	9,06	3.951	8,93
(+/-) RESTO	-1.113	-1,63	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	68.492	100,00 %	44.242	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	44.242	27.566	44.242	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	39,91	43,21	39,91	50,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,62	5,56	3,62	6,14
(+) Rendimientos de gestión	4,42	6,33	4,42	13,62
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	15,69
+ Dividendos	0,40	0,27	0,40	138,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,89	-0,07	-113,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,78	4,54	3,78	35,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	0,56	0,28	-17,61
± Otros resultados	-0,06	-0,04	-0,06	113,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,78	-0,80	66,84
- Comisión de gestión	-0,59	-0,63	-0,59	52,51
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	54,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	4,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	102,15
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,04	-0,11	303,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.492	44.242	68.492	



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

### 3. Inversiones financieras

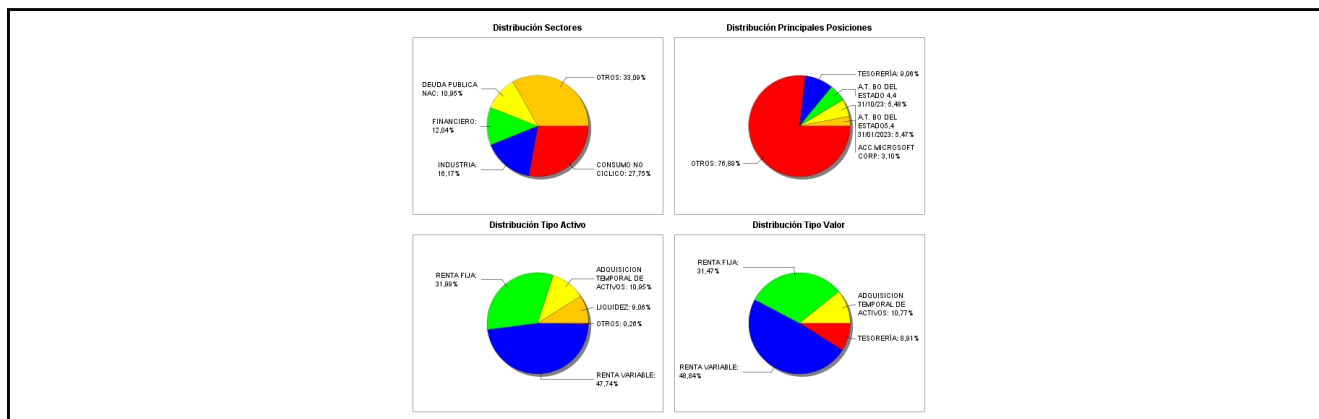
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.037	1,51	1.048	2,37
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	7.501	10,95	2.001	4,52
TOTAL RENTA FIJA	8.537	12,46	3.049	6,89
TOTAL RV COTIZADA	2.601	3,80	2.190	4,95
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	2.601	3,80	2.190	4,95
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	11.139	16,26	5.239	11,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.876	30,48	15.286	34,54
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	20.876	30,48	15.286	34,54
TOTAL RV COTIZADA	30.094	43,93	18.579	42,00
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	30.094	43,93	18.579	42,00
TOTAL IIC	1.314	1,92	1.155	2,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.283	76,33	35.021	79,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.422	92,59	40.259	90,99

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 20/01/2021: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo CdE ODS IMPACT ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 4184 como Fondo Solidario desde el 21 de junio de 2019), comunica que para el ejercicio 2020 se donó parte de la comisión de gestión de dicho fondo (0,03% anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Dicha entidad tiene como fin, entre otros, la protección medioambiental, la mejora de la calidad de vida, la integración de personas en riesgo de exclusión, el voluntariado y cooperación asistencial, el fomento de investigación para la formación laboral y empresarial, el apoyo a la formación académica, profesional y de los valores cooperativos. El montante resultante fue de 9.112,07 euros.

## 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 2.669,19 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 86.738.723,00 euros, suponiendo un 155,69% 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 914.935,61 euros, suponiendo un 1,64% 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 86.738.723,00 euros, suponiendo un 155,69% 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 DE 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

Durante la primera mitad del año, los principales índices de renta variable continuaron la senda alcista iniciada tras el anuncio del descubrimiento de un tratamiento contra el coronavirus. La mejora de las perspectivas relacionadas con la reactivación económica y el apoyo proporcionado por los diferentes paquetes de estímulos monetarios y fiscales adoptados por la mayoría de economías a escala mundial han servido de catalizadores para los activos de riesgo. El ritmo en el número de vacunados cogió tracción en Occidente tras los problemas logísticos experimentados a inicios de año, aunque existen desigualdades en el número de dosis administradas entre los países desarrollados y los países emergentes. Por otro lado, la OMS elevó la calificación de la cepa delta hasta "variante de preocupación mundial" y, si bien mantuvo que las vacunas actuales son efectivas contra esta variante, actualmente supone más del 90 % de los casos en el Reino Unido, del 88 % en Rusia y del 56 % en Portugal. Finalmente, uno de los grandes temores por parte de los mercados ha sido el posible resurgir de la inflación y sus posibles implicaciones tras la implantación de políticas fiscales y monetarias expansivas, junto con los cuellos de botella provocados por la fuerte reactivación macroeconómica. En este sentido, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal reiteraron su mensaje de transitoriedad de los repuntes y aportaron cierta calma a los mercados.

En términos macroeconómicos, el Fondo Monetario Internacional anunció que espera una recuperación económica más fuerte en 2021 de lo que había previsto inicialmente -de acuerdo con el resto de organismos supranacionales- a medida que el número de vacunados aumente, pero advierte de "desafíos abrumadores" dadas las diferentes tasas de administración de inyecciones entre países. En este sentido, el FMI actualizó sus perspectivas de crecimiento a escala global hasta el 6,0 % para este año (desde el 5,5 % previsto el pasado mes de enero) y hasta el 4,4 % en 2022 (4,2%). Por lo que respecta a los principales datos macroeconómicos, destacaron las evoluciones del PIB estadounidense (6,4 %), alemán (-1,7 %) y chino (18,3 %) correspondientes al primer trimestre del 2021. En cuanto a la inflación, el último dato del IPC estadounidense disponible correspondiente al mes de mayo (5,0 % vs. 4,7 % esperado y 4,2 % anterior) añadió presión a la Reserva Federal en lo que concierne al inicio del debate sobre la retirada de estímulos. En Europa, la inflación se mantuvo en niveles moderados, alrededor del 2 %. A colación, el Banco Central Europeo revisó al alza sus perspectivas en relación con la inflación para 2021 (1,9 % vs. 1,5 % anterior), 2022 (1,5 % vs. 1,2 %) y 2023 (1,4 % vs. 1,3 %), mientras que la Reserva Federal la situó en el 3,4 % (vs. 2,4 % anterior) y en el 2,4 % en 2022 y el 2,2 % en 2023.

Siguiendo con los bancos centrales, el Banco Central Europeo no realizó modificaciones en su política monetaria durante el primer semestre del 2021. Así pues, el organismo presidido por C. Lagarde confirmó que mantendrá el programa de compra de activos PEPP al menos un trimestre más con el objetivo de seguir apuntalando la recuperación económica. Del mismo modo, la Reserva Federal mantuvo sus políticas monetarias sin cambios durante la primera mitad del año. Sin embargo, durante su última reunión, destacaron los cambios en el "dot plot", ya que la mayoría de miembros del FOMC (11 de 18) prevén dos subidas en los tipos de interés de referencia en 2023 fruto de un nivel de inflación más tensionado, mientras que en anteriores reuniones la mayoría de miembros del comité no atisbaban incrementos hasta 2024.

Por lo que respecta a los estímulos fiscales, el presidente J. Biden desplegó un nuevo paquete de estímulo por valor de 1,9 billones de dólares -un 8,6 % del PIB estadounidense-, que se unen a los 2,3 y 0,9 billones de dólares aprobados en marzo y diciembre del 2020, respectivamente, mientras que la Cámara Baja del Congreso dio luz verde a un proyecto de ley destinado a infraestructura por importe de 715.000 millones de dólares.

En este entorno de reactivación económica, los bonos gubernamentales de referencia ampliaron sus rendimientos significativamente. El bono a 10 años de Alemania amplió 36 P.B. para situarse en el -0,21 % a 30 de junio, mientras que el Treasury 10Y estadounidense lo hizo en 55 P.B. hasta alcanzar niveles de 1,47 % al cierre del periodo.

En el ámbito microeconómico, por lo que respecta a la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre del 2021 y tomando como referencia las compañías que conforman el índice S&P 500, el 73 % batieron las previsiones de ingresos (4 % de crecimiento) y el 87 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción (23 %). En Europa, usando como referencia el Euro Stoxx 600, los ingresos crecieron un 1 % (62 % batieron estimaciones) y el beneficio por acción se expandió un 20 % (68 %). Merece la pena destacar que el proceso de reactivación económica tras la aparición de la vacuna contra la COVID-19 ha sido superior al que estimaba el consenso del mercado, lo que ha favorecido unos resultados mejores de los esperados inicialmente.

El Euro Stoxx 50 avanzó un 14,4 % durante el primer semestre del 2021, mientras que el IBEX 35 se revalorizó un 9,3 %. Al otro lado del Atlántico, el S&P 500 registró una subida del 14,4 % al cierre de junio, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el 12,7 % y el 12,5 %, respectivamente. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al 6,5 % desde que se inició el año.

Por otro lado, el precio del crudo subió un 45,0 % en lo que va de 2021 debido al efecto base del año anterior y a la reapertura económica. El oro ha caído un 6,8 % y la paridad eurodólar se situó en 1,186 al cierre del período desde 1,221 vistos a finales del 2020.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El CdE ODS Impact ISR centra su inversión en compañías que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), focalizándose concretamente en:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

En términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías que están relacionadas con el consumo, tanto cíclico como no cíclico, sanitario, industrial y tecnológico, mientras que las compañías financieras y energéticas tienen poco peso en el fondo. La representación de compañías de consumo discrecional, que depende en gran medida de la renta disponible de las personas, está presente en el vehículo a través de compañías que ofrecen servicios educativos. La educación se encuentra entre las principales prioridades en términos de gasto discrecional en las familias, lo que nos permite tener mayor recurrencia y visibilidad de los ingresos y beneficios que en otros sectores como el de la moda o el automovilístico. Otro de los sectores importantes del fondo es el industrial, ya que, atendiendo a la temática del vehículo, tanto el ODS 6: Agua limpia y saneamiento como el ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras están representados mayoritariamente por compañías industriales. Sin embargo, creemos que las compañías en cartera son más resilientes que otras que operan en el mismo sector.

#### c) Índice de referencia

Durante el primer semestre de 2021, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue de 3,28 % (3,76 % clase I) y se comportó peor que su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un crecimiento del 5,41 %.

Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento peor al del mercado, a pesar de que el fondo ha mantenido una sobreponderación significativa a crédito frente a bonos gubernamentales, los cuales han tenido un mejor comportamiento durante el semestre. Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo y registró un rendimiento inferior al índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 56,45 % (48,20 % clase I) durante el semestre. El número de partícipes también ha aumentado, en concreto un 39,08 % (29,52 % clase I). Los gastos soportados han sido del 0,77 % para la clase A y del 0,30 % para la clase I.

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

El CI Environment ISR, FI, clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad del 10,44 %, un rendimiento superior acorde con una mayor exposición a renta variable, lo que también ha originado diferencias en la volatilidad durante el periodo, siendo inferior en el caso del CdE ODS Impact respecto al Environment ISR (5,62 % vs. 6,79 %) a causa de su menor exposición a la renta variable.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Además, introdujimos Thermo Fisher, Allianz, Taiwan Semiconductor, Applied Materials y Masco.

En el primero de los casos, se trata de una compañía americana que proporciona instrumentos científicos de alto valor añadido, consumibles y servicios utilizados en el descubrimiento y la producción de nuevos medicamentos y vacunas, así como en el diagnóstico de enfermedades. Los productos también se utilizan en el testeo de calidad de múltiples elementos como el aire, el agua o los alimentos. Allianz es uno de los grupos aseguradores y proveedores de servicios financieros más importantes a escala mundial. Respecto a Taiwan Semiconductor y Applied Materials, el primero es el líder mundial en la producción de semiconductores y el segundo es un proveedor líder en equipamiento para la misma industria, una industria absolutamente crítica por el desarrollo mundial. En cuanto a Masco, es una compañía líder en productos de lampistería en los Estados Unidos. En el capítulo de salidas, vendimos la totalidad de Grifols. En la cartera de renta fija, introdujimos una emisión de Cellnex con vencimiento 2029 y un bono verde de CBRE Group con vencimiento 2028, y reinvertimos el vencimiento en Tesoro británico en un bono de 2026. También liquidamos la posición en Neste 2024 para reinvertir el capital en un bono verde en mercado primario del mismo emisor, con lo que ganamos algo de pick up en curva. Acudimos a la emisión en mercado primario en euros de la compañía estadounidense Kellogg's, que emitió un bono sostenible a un plazo de 8 años, e introdujimos una emisión de FEMSA en euros con vencimiento 2028. Se trata de una emisión cuyos cupones están ligados al desempeño ESG de la compañía. Con todo, la exposición a emisiones sostenibles en la cartera representa el 50 % de la cartera de renta fija.

El valor en cartera al cierre de junio que más ha aportado ha sido ASML (+46,16 %) debido a las excelentes perspectivas sobre la necesidad de nuevas fábricas especializadas en la producción de semiconductores dadas las tendencias de digitalización, inteligencia artificial, robotización, etc., así como la necesidad de las diferentes potencias mundiales de tener asegurado el abastecimiento. También ha destacado el comportamiento de Google (+43,74 %) y Umicore (+32,39 %) gracias a la revalorización de sus múltiplos en un contexto de reactivación económica. Por el contrario, New Oriental Education (-54,52 %), Vestas (-14,36 %) y Siemens Gamesa ( 14,90 %) fueron los principales detractores. En el primero de los casos, el mal comportamiento se explica por el impacto regulatorio de las autoridades chinas con la consiguiente huida de los inversores fruto del pánico. Respecto a Vestas y Siemens Gamesa, las compañías acusaron el difícil momento que experimenta la venta de aerogeneradores, así como las presiones por el lado de aprovisionamiento de materiales y el aumento en los costes de transporte.

En lo que se refiere a la calidad crediticia de las emisiones en cartera, únicamente durante el mes de marzo, S&P revisó a la baja la calificación de National Grid Electricity, por lo que una emisión en cartera pasó de A- a BBB. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 94,84 %).

En fecha 30/6/2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,82 años, una duración de 2,97 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,15 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones en instrumentos financieros derivados. La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos 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 CdE ODS Impact ISR A ha mostrado niveles ligeramente superiores a los de su índice de referencia (un 5,62 % frente a un 4,54 %). La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,18 %.

### 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 de Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a doce 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 que el Comité ISR considere 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](http://www.cajaingenieros.es).

Al tratarse de un fondo ético, 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 las abstenciones por cada una de las compañías. Roche: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Siemens Gamesa: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Cellnex: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital. Además, nos abstenemos en la aprobación de la remuneración a los directivos por falta de transparencia en la consecución de los objetivos.

Geberit: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

Keppel: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

RELX: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

Graco: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

ASML: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

Umicore: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva. Nos abstenemos en nombrar un nuevo auditor de cuentas, ya que se había renovado en la Junta del año anterior y no se justifica el nuevo cambio.

Kimberly: se vota en contra de la elección de un consejero por pertenecer a diferentes consejos, con lo que su dedicación a la compañía se ve comprometida; y en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Bristol-Myers: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía.

Unilever: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital.

Xylem: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía.

Idex: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

Unite Group: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

Amgen: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia.

Thermo Fisher: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Alphabet: se vota en contra de propuestas de accionistas que no añaden valor a la compañía; en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de la elección de consejeros por pertenecer a diferentes consejos, con lo que su dedicación a la compañía se ve comprometida. Nos abstenemos en la elección de dos consejeros independientes porque el tiempo que llevan desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Chegg: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

2U: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Digital Realty Trust: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia. Nos abstenemos en la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Taiwan Semiconductor: nos abstenemos en la elección de un consejero independiente porque el tiempo que lleva desempeñando el cargo pone en riesgo la independencia.

Mowi: se vota en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Mastercard: se vota en contra de ratificar el auditor de cuentas, ya que, debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía, pone en riesgo la independencia; y en contra de la aprobación de la remuneración a los directivos por considerarse excesiva.

Además, se votó a favor de todos los puntos en las Juntas de New Oriental Education y Aena.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. En fecha 30/6/2021, el importe ascendía a 8.102,61 euros.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

## 9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La evolución de la pandemia seguirá marcando el ritmo de reapertura y, consecuentemente, el devenir macroeconómico. Mientras que el avance en el ritmo de vacunaciones en Occidente continuará solidificando el contexto de recuperación en las economías desarrolladas, es previsible que la crisis sanitaria continúe afectando a los países emergentes durante la segunda mitad del año. Por otro lado, el riesgo de aparición de nuevas cepas inmunes a los tratamientos actuales continúa siendo el principal riesgo macroeconómico. Además, es previsible que los temores en torno a un repunte de la inflación descontrolado se disipen a medida que avanza el año gracias a la estabilización de los procesos manufactureros tras los cuellos de botella acontecidos durante el primer semestre del 2021

## 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
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	605	0,88	613	1,39
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	432	0,63	436	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.037	1,51	1.048	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.037	1,51	1.048	2,37
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000126H9 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	398	0,90
ES00000125K5 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	500	1,13
ES0000011959 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-01-13	EUR	0	0,00	1.102	2,49
ES00000123U9 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR	3.750	5,47	0	0,00
ES00000123X3 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR	3.751	5,48	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		7.501	10,95	2.001	4,52



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		8.537	12,46	3.049	6,89
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	646	0,94	664	1,50
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.305	1,91	996	2,25
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	650	0,95	529	1,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.601	3,80	2.190	4,95
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.601	3,80	2.190	4,95
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		11.139	16,26	5.239	11,84
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	693	1,01	0	0,00
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	669	0,98	674	1,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.362	1,99	674	1,52
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	0	0,00	338	0,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	338	0,76
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.201	1,75	0	0,00
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	993	1,45	0	0,00
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	399	0,58	0	0,00
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	980	1,43	0	0,00
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	594	0,87	0	0,00
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OYJ 0,25 2027-09-15	EUR	601	0,88	604	1,37
XS2126161764 - BONO RELX PLC 0,50 2028-03-10	EUR	608	0,89	613	1,38
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	1.026	1,50	518	1,17
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	1.232	1,80	625	1,41
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	413	0,60	416	0,94
FR0013506292 - RENTA FIJA ORANGE 1,25 2027-07-07	EUR	646	0,94	652	1,47
FR0013506862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	319	0,47	322	0,73
XS2182054887 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 0,38 2026-06-05	EUR	615	0,90	619	1,40
XS2147133495 - RENTA FIJA UNILEVER PLC 1,25 2025-03-25	EUR	425	0,62	426	0,96
FR0013505104 - RENTA FIJA SANOFI 1,00 2025-04-01	EUR	421	0,61	422	0,95
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	426	0,62	429	0,97
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	411	0,60	417	0,94
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OYJ 1,50 2024-06-07	EUR	0	0,00	418	0,95
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	0	0,00	509	1,15
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	1.028	1,50	606	1,37
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	404	0,59	405	0,92
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	628	0,92	632	1,43
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	419	0,61	420	0,95
XS2103013210 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORPI 0,38 2028-07-24	EUR	408	0,60	413	0,93
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	407	0,59	409	0,93
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	433	0,63	437	0,99
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	616	0,90	616	1,39
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	405	0,59	407	0,92
XS2006277508 - RENTA FIJA TELMEX 0,75 2027-06-26	EUR	513	0,75	517	1,17
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	635	0,93	635	1,43
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	418	0,61	419	0,95
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA INOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	411	0,60	412	0,93
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	0	0,00	421	0,95
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	538	0,79	536	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.571	27,12	14.274	32,26
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	522	0,76	0	0,00
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	421	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		942	1,37	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		20.876	30,48	15.286	34,54
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		20.876	30,48	15.286	34,54
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	805	1,17	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	715	1,04	718	1,62
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	963	1,41	292	0,66
US3841091040 - ACCIONES GRACO INC	USD	974	1,42	308	0,70
US90214J1016 - ACCIONES 2U INC	USD	629	0,92	233	0,53
US1630921096 - ACCIONES CHEGG INC	USD	651	0,95	377	0,85
KYG045531061 - ACCIONES ARCO PLATFORM LTD	USD	493	0,72	424	0,96
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDU&TEC	USD	551	0,80	1.213	2,74
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.044	1,52	692	1,56
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	0	0,00	393	0,89
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	803	1,17	671	1,52
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	822	1,20	260	0,59
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	840	1,23	553	1,25
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	737	1,08	682	1,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	2.043	2,98	1.086	2,45
SG1AF6000009 - ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	748	1,09	591	1,33
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	750	1,09	675	1,53
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.277	1,86	876	1,98
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	883	1,29	714	1,61
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	946	2,14
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	851	1,24	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	849	1,24	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	760	1,11	761	1,72
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.552	2,27	1.259	2,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.120	3,10	1.313	2,97
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.293	1,89	941	2,13
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	1.038	1,52	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	922	1,35	782	1,77
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	763	1,11	746	1,69
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	1.129	1,65	422	0,95
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.099	1,60	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	952	1,39	651	1,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	1.039	1,52	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>30.094</b>	<b>43,93</b>	<b>18.579</b>	<b>42,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>30.094</b>	<b>43,93</b>	<b>18.579</b>	<b>42,00</b>
US46138E2634 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	652	0,95	552	1,25
US46435G5320 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	662	0,97	604	1,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.314</b>	<b>1,92</b>	<b>1.155</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>52.283</b>	<b>76,33</b>	<b>35.021</b>	<b>79,15</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>63.422</b>	<b>92,59</b>	<b>40.259</b>	<b>90,99</b>

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

No Aplica

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

No Aplica.