

## CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

**Informe** Semestral del Primer 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, S.L.

**Grupo Gestora:** CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS      **Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS 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

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º  
08007 - Barcelona  
933126733

### Correo Electrónico

[atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto: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](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 3, 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%.

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	0,36	0,36	0,36	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	0,02	3,37	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	5.813.566,60	6.084.172,99	2.359	2.497	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	492.792,31	542.387,33	1	14	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	45.584	43.950	55.733	72.692
I	EUR	4.011	4.049	16.280	19.696

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	7,8410	7,2237	6,8307	7,8259
I	EUR	8,1395	7,4653	6,9923	7,9353

(\*)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	0,07	0,07	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,55	2,26	6,14	5,58	-0,17	5,75	-12,72	6,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,76	02-04-2024	-0,76	02-04-2024	-1,82	03-02-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,77	05-06-2024	0,77	05-06-2024	1,64	10-11-2022

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,62	4,89	4,32	4,57	5,30	4,99	8,33	6,04	
<b>Ibex-35</b>	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24	14,15	19,51	16,57	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48	3,07	0,87	0,23	
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	3,59	3,66	2,61	4,66	4,37	4,42	6,97	4,87	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,40	5,40	5,47	5,62	5,72	5,62	6,26	5,09	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,38	0,38	0,39	0,39	1,55	1,55	1,55	

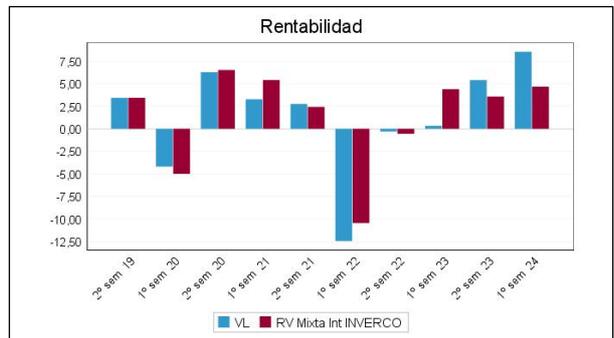
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Junio de 2019. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,03	2,49	6,38	5,84	0,07	6,76	-11,88	7,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	02-04-2024	-0,75	02-04-2024	-1,82	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,77	05-06-2024	0,77	05-06-2024	1,64	10-11-2022

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,62	4,89	4,32	4,57	5,30	4,99	8,33	6,04	
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24	14,15	19,51	16,57	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48	3,07	0,87	0,23	
RV Mixta Int INVERCO	3,59	3,66	2,61	4,66	4,37	4,42	6,97	4,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,76	4,76	4,87	5,04	5,13	5,04	5,82	3,10	

(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.

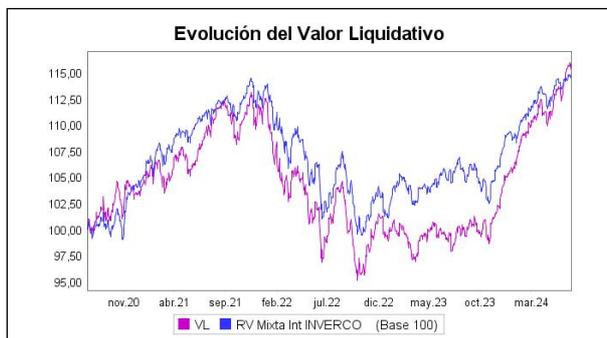
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,15	0,61	0,60	0,60	

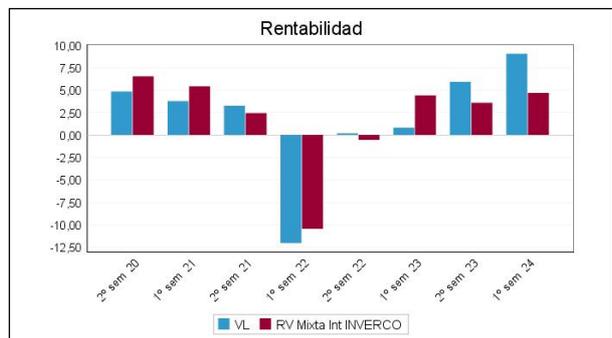
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	140.186	3.391	0,79
Renta Fija Internacional	112.660	5.161	0,90
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	114.953	6.152	1,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	285.442	14.130	8,56
Renta Variable Euro	42.805	2.901	6,17
Renta Variable Internacional	214.416	12.373	14,87
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	31.556	3.050	2,84
Global	13.078	1.272	2,04
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	209.188	3.907	1,60
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	1.164.281	52.337	5,80

\*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	47.842	96,47	46.758	97,41
* Cartera interior	1.870	3,77	5.288	11,02
* Cartera exterior	45.891	92,53	41.347	86,14
* Intereses de la cartera de inversión	82	0,17	123	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.514	3,05	1.029	2,14
(+/-) RESTO	239	0,48	213	0,44
TOTAL PATRIMONIO	49.595	100,00 %	48.000	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)	48.000	63.899	48.000	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,95	-32,07	-4,95	-87,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,21	4,78	8,21	44,07
(+) Rendimientos de gestión	8,99	5,51	8,99	36,78
+ Intereses	0,50	0,41	0,50	2,39
+ Dividendos	0,47	0,29	0,47	35,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	1,70	0,16	-91,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,88	3,06	7,88	116,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	14.393,95
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,49	0,28	-0,49	-247,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,42	-0,14	0,42	-343,89
± Otros resultados	0,01	-0,08	0,01	-107,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,74	-0,79	-10,85
- Comisión de gestión	-0,64	-0,59	-0,64	-9,49
- Comisión de depositario	-0,07	-0,09	-0,07	-32,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,92
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	8,74
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	-2,48
+ 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	0,02	0,01	0,02	-2,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.595	48.000	49.595	

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

### 3. Inversiones financieras

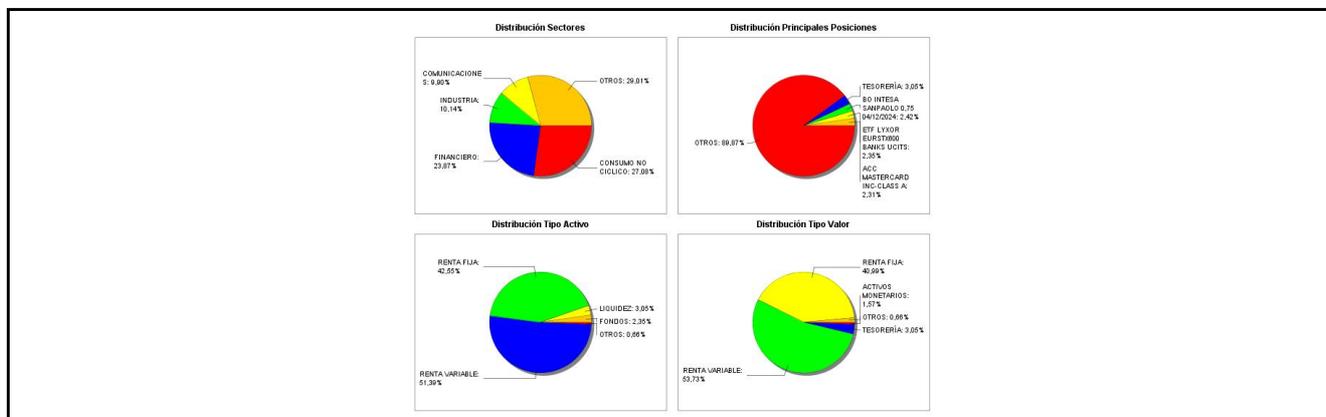
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.092	2,20	2.188	4,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	778	1,57	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	3.100	6,46
TOTAL RENTA FIJA	1.870	3,77	5.288	11,02
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	1.870	3,77	5.288	11,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.236	38,78	17.850	37,19
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	19.236	38,78	17.850	37,19
TOTAL RV COTIZADA	25.491	51,39	23.051	48,00
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	25.491	51,39	23.051	48,00
TOTAL IIC	1.163	2,35	447	0,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.890	92,52	41.347	86,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.759	96,29	46.635	97,14

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO BANK CANADA 4,282 02/07/28	C/ Plazo	500	Inversión
BO PROLOGIS INTL 4,375 01/07/36	C/ Plazo	100	Inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP24	8.223	Cobertura
BO FINGRID OYJ 3,25 20/03/34	V/ Compromiso	298	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO JPMORGAN 4,457 13/11/31	V/ Compromiso	642	Inversión
Total subyacente renta fija		9763	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP24	1.900	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1900	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11663</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

#### 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 4.383,73 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 22.400.426,45 euros, suponiendo un 45,84% 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 6.503.248,59 euros,

suponiendo un 13,31% 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 22.400.526,45 euros, suponiendo un 45,84% 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 principales índices bursátiles en Europa y Estados Unidos han experimentado un crecimiento significativo durante el primer semestre de 2024, impulsados principalmente por una reducción en las tasas de inflación y por una mejora en las expectativas de los resultados corporativos. Sin embargo, las curvas de rendimiento de los bonos soberanos han mostrado una disminución en los precios, lo que refleja un ajuste en las expectativas de reducción de tasas de interés por parte de los bancos centrales debido a que el proceso desinflacionario, a pesar de que está evolucionando favorablemente, no está siendo tan rápido como anticipaba el mercado. Volviendo a los mercados de renta variable, estos han alcanzado máximos históricos a lo largo del semestre a ambos lados del Atlántico. Aproximadamente, dos tercios de la rentabilidad del S&P 500, que acumula un 15 % en el año, provienen de las siete principales empresas tecnológicas (Apple, Amazon, NVIDIA, Tesla, Microsoft, Meta y Alphabet), que han registrado un incremento de más del 35 % en el año y que representan cerca del 30 % del índice. En particular, NVIDIA contribuye aproximadamente con el 4 % de la rentabilidad del S&P 500 y más del 40 % de los beneficios empresariales. En el ámbito geopolítico, los principales conflictos bélicos continúan sin atisbos de mejora, si bien es cierto que la situación parece contenida. En este entorno, el mercado del petróleo reaccionó con un aumento en los precios directamente relacionado con la inestabilidad en Oriente Próximo, una región crucial para la producción de petróleo. El crudo llegó a superar los 90 dólares por barril, aunque retrocedió ligeramente durante el segundo trimestre de 2024. Aun así, el alza en los precios del petróleo añade otra capa de complejidad a la economía global, ya que podría alimentar la inflación y alterar la recuperación económica pospandémica. En las elecciones al Parlamento Europeo de 2024, hubo un notable avance de partidos de extrema derecha, si bien todo apunta a que se podrá formar un gobierno moderado, lo que tranquilizó a los mercados.

En su última reunión, la Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés sin cambios (5,25-5,50 %) y siguió una política de prudencia ante señales mixtas en la economía estadounidense. A pesar de la moderación en la inflación, que ha mostrado una tendencia a la baja, la Fed sigue cautelosa debido a preocupaciones sobre el crecimiento económico y el mercado laboral. Jerome Powell, presidente de la Fed, enfatizó la necesidad de seguir monitorizando los datos económicos antes de tomar nuevas decisiones sobre ajustes de tasas, destacando que el objetivo principal sigue siendo controlar la inflación sin frenar el crecimiento económico. El dot plot más reciente refleja una visión dividida entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), anticipando un posible recorte de tasas hacia finales de 2024, en contraste con los tres recortes previstos en marzo. En su última reunión de junio de 2024, el BCE decidió reducir los tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos para situarlos en el 3,75-4,25 %. Esta decisión se basó en una evaluación actualizada de la perspectiva inflacionaria y la dinámica subyacente de la inflación, que ha mostrado una notable mejoría. A pesar de esta mejora, el BCE señaló que las presiones de precios domésticas, impulsadas por el crecimiento salarial, siguen siendo

elevadas, lo que justifica la necesidad de mantener condiciones financieras restrictivas durante más tiempo para asegurar la estabilidad de precios a medio plazo.

En términos macro, el IPC subyacente estadounidense continuó desacelerando durante el trimestre a pesar de encontrarse con baches en el camino. En términos interanuales, los precios subieron un 3,3 % (frente a un 3,4 % esperado y un 3,4 % anterior); en términos interanuales subyacentes, subieron un 3,4 % (frente a un 3,5 % y un 3,6 %); en términos intermensuales, subieron un 0,0 % (frente a un 0,1 % y un 0,3 %); y en términos intermensuales subyacentes, el dato fue del 0,2 % (frente al 0,3 % y al 0,3 %). Por su parte, el avance interanual del IPC de la zona euro en febrero fue del 2,6 % (frente al 2,6 % esperado y al 2,6 % anterior), mientras que el subyacente subió un 2,9 % (frente a un 2,9 % y un 2,9 %); y en términos intermensuales, el IPC fue del 0,2 % (frente al 0,2 % y al 0,2 %). En el ámbito de la evolución económica, el producto interior bruto (PIB) de Estados Unidos experimentó un crecimiento del 1,4 % en el último trimestre, lo que representa menos de la mitad del incremento registrado en el mismo periodo del año anterior, y señala su ritmo más lento en casi dos años. Por otro lado, en Europa, el PIB de la zona euro creció un 0,4 % durante el primer trimestre de 2024, lo que permitió a la región superar la recesión tras haber sufrido una contracción del 0,1 % en los dos últimos trimestres de 2023.

Los mercados de renta fija pusieron en precio una normalización de las políticas monetarias más lenta de lo previsto. El rendimiento del bono a 10 años estadounidense se amplió desde el 3,88 % visto al cierre del año pasado hasta el 4,40 % al cierre semestral. En Europa, el rendimiento del bund se amplió desde el 2,02 % a finales del 2023 hasta el 2,50 % a finales de junio.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre de 2024, el 54 % de las compañías que conforman el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos, y el 81 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, el 45 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas, y el 58 % lo han hecho en beneficio por acción.

Las bolsas europeas y estadounidenses registraron avances de doble dígito, aupadas por unas perspectivas de beneficios mejores de lo inicialmente esperadas, así como por una expansión del múltiplo. El Euro Stoxx 50 finalizó los seis primeros meses del año con una apreciación equivalente al 11,15 %, incluyendo dividendos. En España, el IBEX 35 subió un 11,02 %. El S&P 500 finalizó el mes de junio anotándose un 15,29 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron subidas del 4,79 % y del 17,47 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 7,6 % en el periodo.

El precio del crudo se incrementó en un 26,16 % debido a la incertidumbre geoestratégica provocada por los conflictos bélicos. En este contexto, el oro registró una subida del 12,78 % en anticipación a una caída en la rentabilidad de los bonos en un entorno en el que se prevé una disminución de los tipos de interés como resultado de la normalización de la política monetaria. Finalmente, el tipo de cambio euro-dólar se situó en 1,0713 al final del semestre, comparado con los 1,1039 observados al cierre de 2023.

#### 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

Durante el primer semestre del año, en términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías farmacéuticas, tecnológicas e industriales, mientras que compañías de servicios públicos, energía y materiales tienen poca o nula representación en el vehículo. En el sector farmacéutico, además de corporaciones farmacéuticas puras, tenemos exposición a empresas con una parte de su negocio focalizado en el control de la calidad del agua y la protección de los recursos hídricos como, por ejemplo, Danaher o Agilent Technologies. También impactamos en el ODS 6 con títulos de consumo básico como Kimberly Clark e industriales como Xylem. Además, por el lado del ODS 9, las empresas que le impactan y que tenemos en cartera son Schneider Electric, Republic Services y Waste Management. Por último, por el lado de impacto del ODS 4, tenemos a Pearson. Con todo, mantenemos una cartera más diversificada y equilibrada, lo que debería actuar como soporte en un entorno inflacionista como el actual.

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 95 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 83 %. 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 primer semestre de 2024, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue del +8,55 % (un +9,03 % la clase I) y se comportó mejor que su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un +4,68 %. Por tipología de activo, tanto la cartera de renta fija como la cartera de renta variable han tenido un comportamiento absoluto positivo.

En relativo, la renta fija soberana se comportó peor que el mercado, mientras que la corporativa tuvo un comportamiento superior a su índice de referencia.

Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo y registró un rendimiento superior al del índice de referencia, debido, en parte, a la sobreponderación a tecnología y a la infraponderación en consumo discrecional respecto a su índice de referencia. El sesgo implícito que tenemos a momentum también ha contribuido positivamente a la cartera.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un +3,72 % (un -0,94 % la clase I) durante el semestre. El número de partícipes ha disminuido, en concreto un -5,49 % (un -92,86 % la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,76 % 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 Caja Ingenieros Environment ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad muy similar del +8,78 %. Respecto a la volatilidad durante el periodo, la del CdE ODS Impact clase A ha sido del 4,62 % frente a la del CI Environment ISR clase A, que fue del 5,81 %. Esta diferencia se debe, en parte, a la menor exposición a la renta variable del CdE ODS Impact clase A.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de comportamiento, NVIDIA (un +108 %), ASML (un +42 %) y Alphabet (un +35 %) fueron las posiciones con un desempeño superior. Concretamente, NVIDIA se ha beneficiado significativamente del aumento en la demanda de sus unidades de procesamiento gráfico (GPU), especialmente impulsada por su liderazgo en el mercado de inteligencia artificial y computación en la nube, mientras que ASML se ha visto favorecido por el impulso de la IA al ser un proveedor líder en semiconductores esenciales para la fabricación de los chips más avanzados. Por último, Alphabet se ha visto impulsado por Google Cloud y la integración de la IA en sus productos. Por el contrario, de las compañías en cartera, STMicroelectronics (un -19 %), Bristol Myers Squibb (un 11 %) y Autodesk (un -17 %) fueron las posiciones con un peor desempeño. Por el lado de STMicroelectronics, la disminución de ingresos netos durante el primer trimestre lastra a la acción, como también la desaceleración de la demanda de semiconductores en los sectores automotriz e industrial. Por su lado, Bristol Myers Squibb se vio perjudicada por unos malos resultados que han afectado a las ventas (REVLIMID), por los elevados gastos operativos y por un mayor gasto por intereses. Por último, Autodesk ha reflejado un cambio en la facturación hacia contratos anuales en lugar de facturaciones por tres años por adelantado, lo que ha generado incertidumbre sobre la estabilidad de los ingresos a corto plazo.

En cuanto a decisiones de gestión, a principios del primer semestre se llevan a cabo una serie de cambios con el objetivo

de aumentar la calidad de la cartera, pero teniendo en cuenta valoraciones. Con ello, los cambios más destacados son la introducción en cartera de NVIDIA (impacta en un 40 % de los ingresos en el ODS 12), JP Morgan, PACCAR (impacta en un 15 % de los ingresos en el ODS 12, además de impactar en el ODS 9) y Bristol Mayers Squibb (impacta en un 95 % de los ingresos en los ODS 1 y 3), además de una subida de peso en ETF de bancos europeos. Más adelante, se introduce en cartera Waste Management (impacta en un 15 % de los ingresos en el ODS 9). También, a mediados de semestre, se reduce la sobreponderación que había a semiconductores hasta un nivel neutral frente al MSCI World.

Todo ello sin perder ningún tipo de prestación ASG y manteniendo el objetivo del fondo de seleccionar empresas cuyos modelos de negocio impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Finalmente, respecto la cartera de renta fija, priorizamos el sesgo a emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo. A lo largo del año, hemos acudido al mercado primario en diversas ocasiones al considerar que proporcionaba un buen potencial de rentabilidad ajustado por riesgo respecto a la cartera. Paralelamente, hemos aprovechado los movimientos del mercado aplicando un posicionamiento táctico en duración a través de dos estrategias dinámicas: i) compra/venta de Bobl; y ii) estrategia por la que abogamos por la subida de la curva 2y-10y del Tesoro EE. UU. (esta última la deshacemos antes de terminar el semestre). Además, priorizamos emisiones de deuda sostenible. Todas las emisiones del fondo son verificadas y auditadas de forma independiente, con lo que se asegura la trazabilidad de los recursos y que estos se hayan usado de acuerdo con el marco definido.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. La única variación a destacar según la agencia S&P ha sido un incremento de rating de la emisión de Cellnex Finance 15/11/2026, que ha pasado de BB+ a BBB-. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 92,58 %).

En fecha 30/06/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,30 años, una duración de 4,21 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,98 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante 2024, hemos seguido siendo activos en la parte de la cartera más táctica, implementando estrategias a través de derivados tanto para la cartera de renta fija como para la cartera de renta variable. Actualmente, se mantiene abierta la compra en el bono del Gobierno alemán a 5 años con la finalidad de mantener la duración total en la parte alta del límite del fondo. También, durante el semestre, llevamos a cabo una gestión táctica sobre divisa comprando futuros EUR/USD. Por último, se mantenía abierta la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta de los 10 años con la expectativa de que las políticas monetarias de la Fed se traduzcan, gradualmente, en una subida de la curva de EE. UU., pero cerramos esta estrategia antes de finalizar el semestre. El resultado neto en derivados fue del -0,49 % al cierre del semestre. Durante el semestre, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 27,07 % y para los derivados de divisa durante los días de inversión ha sido del 3,82 %.

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 CdE ODS Impact ISR A ha mostrado niveles ligeramente superiores a los de su índice de referencia (un 4,62 % frente a un 3,59 %) por la diversidad de estrategias que componen la categoría con un sesgo hacia una menor exposición a renta variable. La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,50 %.

## 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](http://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:

- Administración de reuniones: Novartis AG
- Elección de auditores: Visa, Qualcomm, Agilent, Novo Nordisk, Apple, PACCAR, PepsiCo, Kimberly-Clark, Danaher, Lilly, Waste Management, Vertex, Xylem, JP Morgan, Thermo Fisher, Republic Services, Merck and Co, Amgen, Alphabet, Fortinet, Regeneron Pharma, Mastercard, NVIDIA
- Cambios en los estados: Qualcomm
- Compensación: Visa, Agilent, Air Liquide, RELX, Pearson, PACCAR, Lilly, Vertex, Coca Cola Europacific Partners, Thermo Fisher, Schneider, Fortinet, Regeneron Pharma, NVIDIA
- Capital management: Compass, Novo Nordisk, Deutsche Telekom, ASML, RELX, Pearson, Wolters, Coca-Cola Europacific Partners, STMicroelectronics
- Propuestas de accionistas: PepsiCo, Danaher, Lilly, JP Morgan, Thermo Fisher, Merck and Co, Alphabet, Mastercard
- Relacionado con el Consejo: Visa, Compass, Qualcomm, Novartis, Agilent, Novo Nordisk, PACCAR, PepsiCo, Kimberly-Clark, Danaher, Lilly, Waste Management, JP Morgan, Coca-Cola Europacific Partners, Thermo Fisher, Republic Services, Schneider, Merck and Co, Amgen, Alphabet, Fortinet, Regeneron Pharma, Mastercard, NVIDIA, STMicroelectronics

## 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 (un 0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. En fecha 30/06/2024, el importe ascendía a 7.290,83 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

En Estados Unidos, la solidez de la economía se refleja en un PIB que crece por encima de las expectativas y en una tasa de desempleo friccional del 3,9 %, lo que proporciona una base sólida para el segundo semestre de 2024. Se espera que la inflación converja hacia el objetivo del 2 %, lo que permitirá a la Reserva Federal iniciar una serie de bajadas de tipos de interés. El crecimiento de los beneficios empresariales, proyectado en doble dígito y en gran parte impulsado por la inteligencia artificial, brinda un soporte fundamental para las bolsas. Además, las tasas internas de retorno (TIR) de los bonos podrían haber alcanzado su pico y beneficiar las valoraciones de las acciones. Aunque las tensiones políticas y geoestratégicas están presentes, su impacto negativo se maneja de manera que se mantenga limitado. En Europa, la mejora en la confianza de los consumidores y la recuperación gradual de la economía tras la desaceleración observada en meses anteriores son aspectos destacados. Asimismo, se espera que las políticas monetarias del Banco Central Europeo (BCE) mantengan un enfoque acomodaticio, apoyando el crecimiento económico y proporcionando liquidez al mercado. Factores como la digitalización, la transición energética y las mejoras en infraestructuras continuarán siendo clave para el dinamismo económico y el atractivo de las inversiones en renta variable en Europa. En términos de renta fija y empezando con la duración, los tipos de interés en euros deberían de estar moviéndose dentro del rango reciente. La inflación parece estar convergiendo lentamente hacia los objetivos de los bancos centrales y lejos del descontrol experimentado en 2022, por lo que los máximos alcanzados en tipos en su momento serían difíciles de romper. Sin embargo, la solidez de las economías y del empleo (en especial en EE. UU.), la persistencia de la inflación en los principales mercados desarrollados y la posibilidad del incremento de los gastos gubernamentales si los partidos populistas llegan al poder desincentivarían a los bancos centrales a recortar sus tipos de referencia y a mantenernos en un escenario de higher for longer en los próximos meses. Por el lado del crédito, los fundamentales de las compañías de grado de inversión se mantienen sólidos, y los niveles de default, bajos con respecto a sus promedios históricos. Por ello, a pesar del ajuste en diferenciales de crédito observado en los últimos meses, la posibilidad de que estos se amplíen significativamente es baja, salvo un descontrol en los tipos de interés. Asimismo, la demanda por crédito se mantiene alta y los diferenciales podrían ajustarse aún más si revisamos los niveles históricos a largo plazo.

De cara a la primera parte del año 2024, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, seguirá poniendo énfasis en los objetivos principales del fondo (ODS 4: Educación de calidad; ODS 6: Agua limpia y saneamiento; y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), centrándose en compañías líderes en su sector que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo, también teniendo en cuenta valoraciones no extremas. En referencia a la cartera de renta fija, continuará manteniendo una duración neutral o algo más elevada que la del índice de referencia en un entorno en el que se prevé una bajada de tipos de interés para el año 2024 con el objetivo de mantener a raya la inflación. Por ello, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración, priorizando emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo, pero sin renunciar a oportunidades de inversión y sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo.

## 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
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	0	0,00	1.092	2,28
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.092	2,20	1.095	2,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.092	2,20	2.188	4,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.092	2,20	2.188	4,56
ES0505075459 - PAGARE EUSKATEL SA 5,34 2025-03-25	EUR	481	0,97	0	0,00
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA SA 4,24 2024-12-11	EUR	98	0,20	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 4,25 2024-09-11	EUR	198	0,40	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		778	1,57	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	500	1,04
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	2.600	5,42
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	3.100	6,46
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.870	3,77	5.288	11,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<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>		1.870	3,77	5.288	11,02
XS2753429047 - RENTA FIJA HUNGARY SOVEREIGNS 4,00 2029-07-25	EUR	198	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.053	2,12	1.050	2,19
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.251</b>	<b>2,52</b>	<b>1.050</b>	<b>2,19</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2832873355 - RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	505	1,02	0	0,00
XS2826614898 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	402	0,81	0	0,00
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	299	0,60	0	0,00
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	803	1,62	0	0,00
XS2820460751 - RENTA FIJA NOVO NORDISK A/S-B 3,38 2034-05-21	EUR	199	0,40	0	0,00
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 4,50 2027-04-16	EUR	600	1,21	0	0,00
XS2801964284 - RENTA FIJA JEFFERIES FIN GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	600	1,21	0	0,00
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 4,53 2027-04-10	EUR	601	1,21	0	0,00
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	99	0,20	0	0,00
XS2788379126 - RENTA FIJA NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	200	0,40	0	0,00
XS2784700671 - RENTA FIJA INGRID OYJ 3,25 2034-03-20	EUR	295	0,59	0	0,00
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	99	0,20	0	0,00
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	201	0,41	0	0,00
XS2723569559 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	0	0,00	505	1,05
FR001400M6G3 - RENTA FIJA GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	510	1,03	518	1,08
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	624	1,26	633	1,32
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,50 2026-11-01	EUR	511	1,03	516	1,08
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	931	1,88	905	1,89
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.182	2,46
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	887	1,79	882	1,84
XS1523192588 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,88 2025-02-21	EUR	0	0,00	612	1,27
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	660	1,33	668	1,39
XS2434702424 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2028-01-21	EUR	0	0,00	1.106	2,30
XS1997077384 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	1.116	2,25	1.122	2,34
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	864	1,74	869	1,81
FI4000496286 - RENTA FIJA INESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	360	0,73	364	0,76
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	0	0,00	1.068	2,22
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.057	2,13	1.062	2,21
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	1.020	2,06	995	2,07
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	0	0,00	387	0,81
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,55 2025-01-31	EUR	0	0,00	1.017	2,12
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	387	0,81
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.443</b>	<b>27,11</b>	<b>14.797</b>	<b>30,83</b>
XS2751688743 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	507	1,02	0	0,00
XS1523192588 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,88 2025-02-21	EUR	619	1,25	0	0,00
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	392	0,79	0	0,00
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,47 2025-01-31	EUR	1.016	2,05	0	0,00
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	394	0,79	0	0,00
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	411	0,83	405	0,84
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2024-06-12	EUR	0	0,00	416	0,87
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.202	2,42	1.182	2,46
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.541</b>	<b>9,15</b>	<b>2.003</b>	<b>4,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.236</b>	<b>38,78</b>	<b>17.850</b>	<b>37,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.236</b>	<b>38,78</b>	<b>17.850</b>	<b>37,19</b>
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	214	0,43	0	0,00
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	392	0,79	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	867	1,75	749	1,56
US8610121027 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	USD	385	0,78	818	1,70
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	950	1,91	790	1,64
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	949	1,91	800	1,67
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	686	1,38	869	1,81
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	916	1,85	766	1,60
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	555	1,12	831	1,73
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	446	0,90	425	0,89
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	552	1,11	452	0,94
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.094	2,21	785	1,63
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	802	1,62	882	1,84
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	619	1,25	988	2,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	217	0,44	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	512	1,03	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	668	1,35	774	1,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	943	1,90	764	1,59
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	529	1,07	620	1,29
US75886F1075 - ACCIONES GENERON PHARMACEUT	USD	784	1,58	636	1,32
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	607	1,22	816	1,70
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	914	1,84	913	1,90
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	588	1,19	679	1,42
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	904	1,82	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	999	2,01	914	1,90
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.099	2,22	1.022	2,13
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	769	1,55	928	1,93
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.146	2,31	985	2,05
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.077	2,17	854	1,78
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	467	0,94	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	469	0,95	686	1,43
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	864	1,74	970	2,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	932	1,88	545	1,14
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	824	1,66	1.044	2,17
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	750	1,51	744	1,55
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>25.491</b>	<b>51,39</b>	<b>23.051</b>	<b>48,00</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>25.491</b>	<b>51,39</b>	<b>23.051</b>	<b>48,00</b>
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.163	2,35	447	0,93
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.163</b>	<b>2,35</b>	<b>447</b>	<b>0,93</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>45.890</b>	<b>92,52</b>	<b>41.347</b>	<b>86,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>47.759</b>	<b>96,29</b>	<b>46.635</b>	<b>97,14</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.