

CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS
INGENIEROS

Grupo Depositario: CAJA DE CREDITO DE LOS

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º

08007 - Barcelona

933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,57	0,39	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,43	1,45	1,68

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	5.339.896,74	5.365.467,97	2.116	2.134	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	404.941,09	425.285,11	12	11	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	46.395	43.629	46.174	43.950
I	EUR	3.716	3.637	3.866	4.049

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	8,6885	8,1315	8,0197	7,2237
I	EUR	9,1761	8,5518	8,3627	7,4653

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,85	9,64	-2,55	1,10	1,66	1,40	11,02	5,75	6,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	15-05-2026	-1,18	26-03-2026	-2,28	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,06	08-04-2026	2,06	08-04-2026	2,05	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,15	7,79	8,35	5,99	5,32	7,40	5,53	4,99	6,04
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RV Mixta Int INVERCO	6,38	6,28	6,18	4,63	3,57	5,73	6,53	4,42	4,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,10	5,10	4,99	4,76	4,80	4,76	5,50	5,62	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,47	1,52	1,55	1,55

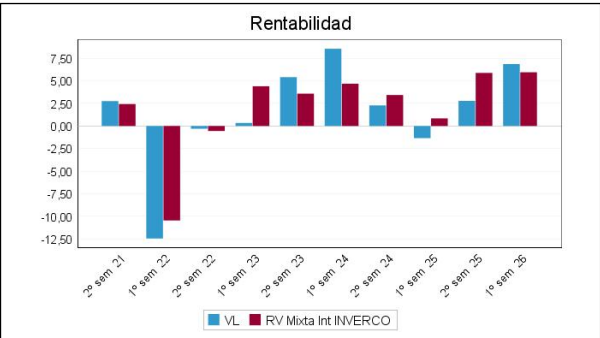
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,30	9,87	-2,34	1,32	1,88	2,26	12,02	6,76	7,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	15-05-2026	-1,17	26-03-2026	-2,27	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,07	08-04-2026	2,07	08-04-2026	2,05	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,15	7,79	8,35	5,99	5,32	7,40	5,53	4,99	6,04
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RV Mixta Int INVERCO	6,38	6,28	6,18	4,63	3,57	5,73	6,53	4,42	4,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,02	5,02	4,91	4,69	4,73	4,69	4,57	5,04	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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,16	0,63	0,62	0,61	0,60

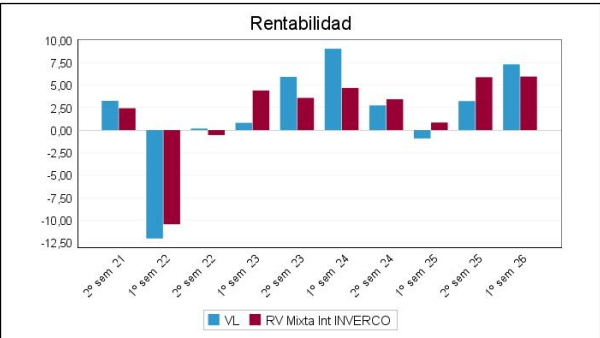
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	137.917	3.168	0,89
Renta Fija Internacional	242.274	7.402	1,11
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	101.741	5.601	1,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	337.847	13.619	4,89
Renta Variable Euro	59.887	3.714	9,56
Renta Variable Internacional	233.443	10.550	11,39
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	58.456	3.763	2,53
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	560.221	9.512	0,84
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	1.731.787	57.329	3,48

*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	47.995	95,78	45.749	96,79
* Cartera interior	5.780	11,53	2.084	4,41
* Cartera exterior	42.085	83,98	43.508	92,05
* Intereses de la cartera de inversión	129	0,26	157	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.737	3,47	1.272	2,69
(+/-) RESTO	379	0,76	246	0,52
TOTAL PATRIMONIO	50.111	100,00 %	47.266	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.266	47.888	47.266	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,71	-4,07	-0,71	-82,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,73	2,77	6,73	139,12
(+) Rendimientos de gestión	7,46	3,49	7,46	110,73
+ Intereses	0,57	0,42	0,57	33,51
+ Dividendos	0,46	0,24	0,46	91,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,36	-0,03	-108,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,88	1,64	5,88	253,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	15,22
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,21	-0,45	106,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,92	1,05	0,92	-13,66
± Otros resultados	0,10	-0,02	0,10	-683,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,74	-0,76	1,28
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	-3,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,51
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	96,65
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	13,11
+ 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	0,03	0,03	0,03	13,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.111	47.266	50.111	

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

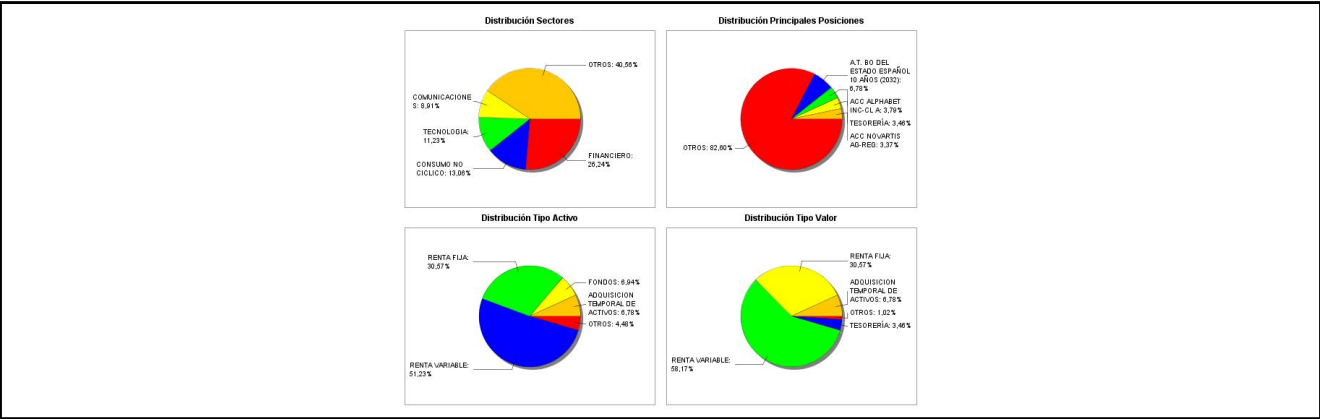
3. Inversiones financieras

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	1.598	3,18	200	0,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	496	1,05
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.400	6,78	800	1,69
TOTAL RENTA FIJA	4.997	9,96	1.496	3,16
TOTAL RV COTIZADA	783	1,56	588	1,24
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	783	1,56	588	1,24
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	5.780	11,52	2.084	4,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.723	27,43	17.475	36,95
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	13.723	27,43	17.475	36,95
TOTAL RV COTIZADA	24.884	49,64	22.990	48,59
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	24.884	49,64	22.990	48,59
TOTAL IIC	3.478	6,94	3.043	6,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.085	84,01	43.508	91,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.866	95,53	45.592	96,38

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
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP26	5.615	Cobertura
Total subyacente renta fija		5615	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI WORLD	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX SEP26	2.223	Inversión
Total subyacente renta variable		2223	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP26	6.842	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6842	
TOTAL OBLIGACIONES		14681	

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

A 28/05/2026: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en 2023. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 2.407,55 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 2.911,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 18.400.860,94 euros, suponiendo un 38,93% 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 5.203.407,86 euros, suponiendo un 11,01% 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 18.400.860,94 euros, suponiendo un 38,93% 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 mercados bursátiles cerraron el primer semestre de 2026 con un balance positivo, aunque en un entorno extraordinariamente volátil y dominado por dos grandes factores: la aceleración del ciclo de inversión en inteligencia artificial y el conflicto con Irán. A escala global, la renta variable logró sobreponerse a uno de los mayores choques geopolíticos de los últimos años: el MSCI All-Country World avanzó cerca de un 10% en el semestre, pese a que la guerra en Oriente Medio llegó a provocar fuertes caídas durante el primer trimestre. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el semestre con una subida cercana al 10%. Sin embargo, el liderazgo fue mucho más estrecho de lo que sugieren los índices: el verdadero motor fue el segmento de hardware de IA, ya que el índice de semiconductores de Filadelfia subió más del 100%, mientras que las denominadas «Magnificent Seven» retrocedieron ligeramente como grupo. En Europa, los mercados también evolucionaron de forma favorable, especialmente durante el segundo trimestre, apoyados por un mayor apetito por el riesgo, la recuperación de sectores cíclicos y el efecto positivo del entusiasmo por la IA, pese a que Europa mantiene una exposición directa a esta temática inferior a la de Estados Unidos o a la de Asia. El rally europeo también se vio favorecido por la posterior moderación del precio del petróleo, que alivió parcialmente el riesgo sobre márgenes, consumo y balanzas externas. El principal foco geopolítico del semestre fue Irán. El conflicto entre Estados Unidos e Israel, por un lado, e Irán, por otro, elevó de forma abrupta la prima de riesgo energética, y el petróleo llegó a dispararse durante los momentos de mayor tensión por el riesgo de bloqueo del estrecho de Ormuz o de interrupción del tráfico. Sin embargo, el impacto en los mercados terminó siendo más transitorio de lo que inicialmente se temía: a medida que avanzaron las negociaciones y se reabrió gradualmente el tráfico de crudo por Ormuz, el Brent retrocedió hasta niveles cercanos a los previos al conflicto.

Durante el primer semestre de 2026, la narrativa sobre la inflación cambió de forma significativa respecto a 2025. El proceso de desinflación perdió impulso y, en algunas regiones, se invirtió parcialmente por el repunte de los precios energéticos asociado al conflicto en Oriente Medio, en particular con Irán, y por los efectos rezagados de los aranceles estadounidenses. En Estados Unidos, el último IPC disponible del semestre, correspondiente a mayo, mostró una inflación general del 4,2% interanual, frente al 3,8% de abril, con una inflación subyacente del 2,9%. El componente energético fue el principal factor de presión, con una subida del 23,5% interanual, y la gasolina registró un avance superior al 40%. La lectura del PCE confirmó el mismo mensaje: el índice general de precios del PCE aumentó un 4,1% interanual en mayo y el PCE subyacente, un 3,4%, claramente por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Pese a ello, la economía estadounidense siguió mostrando una notable resiliencia. El mercado laboral se mantuvo razonablemente sólido, con una tasa de desempleo del 4,3% en mayo y dentro de un rango estrecho de entre el 4,3% y el 4,5% desde julio de 2025. En este contexto, las nuevas proyecciones de la Fed también reflejaron ese equilibrio más complejo: crecimiento real previsto del 2,2% en 2026, desempleo del 4,3%, inflación PCE del 3,6% e inflación PCE subyacente del 3,3%, con una mediana de tipos situada en el 3,8% a cierre de 2026, lo que dejaba poco espacio para un ciclo claro de recortes. En la zona euro, la inflación también repuntó durante el semestre, aunque con señales de moderación al cierre. Según Eurostat, la inflación interanual alcanzó el 3,2% en mayo, frente al 3,0% de abril, y posteriormente descendió al 2,8% en la estimación preliminar de junio. El BCE revisó al alza sus previsiones: inflación general media del 3,0% en 2026, del 2,3% en 2027 y del 2,0% en 2028, con un crecimiento esperado del 0,8%, del 1,2% y del 1,5%, respectivamente.

La política monetaria volvió a adquirir un sesgo más restrictivo, especialmente en Europa. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo del tipo de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, pero el mensaje fue menos acomodaticio de lo que esperaba el mercado. El FOMC señaló que la actividad económica seguía expandiéndose a un ritmo sólido, que el mercado laboral se mantenía estable y que la inflación continuaba por encima del objetivo del 2%, en parte por choques de oferta vinculados a la energía. Además, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Fed introdujo un cambio relevante en la comunicación del banco central: en la primera reunión bajo su presidencia, la Fed mantuvo los tipos sin cambios y las proyecciones mostraron una senda de tipos más alta. En concreto, la mediana del dot plot situaba el tipo de los fed funds en el 3,8% a cierre de 2026, frente al 3,4% proyectado en marzo. Posteriormente, en el foro del BCE en Sintra, Warsh reforzó su tono claramente ortodoxo al defender la independencia de la Fed, reafirmar el objetivo de inflación del 2% y rechazar ofrecer forward guidance explícito sobre la senda futura de los tipos. En la zona euro, el giro fue más evidente: el BCE subió los tres tipos oficiales en 25 puntos básicos en junio y situó la facilidad de depósito en el 2,25%, la refinanciación principal en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%. La decisión respondió al repunte de las presiones inflacionistas derivadas de la guerra en Oriente Medio, que elevó la senda prevista de los precios energéticos y llevó al BCE a revisar al alza sus previsiones de inflación para 2026 y 2027. En conjunto, el semestre cerró con unos bancos centrales más dependientes de los datos, menos dispuestos a validar rápidamente las expectativas de recortes y con una política monetaria condicionada por el equilibrio entre inflación energética, resiliencia económica y riesgos geopolíticos. En este contexto, la rentabilidad del Treasury estadounidense a 10 años repuntó desde el 4,17% registrado al cierre del ejercicio anterior hasta el 4,47% al final del semestre. En Europa, la rentabilidad del Bund alemán también avanzó, aunque de forma más moderada, y pasó del 2,85% a finales de 2025 al 2,86% al cierre del periodo.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondiente al 1T26, el 74% de las compañías que integran el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos y el 82% han hecho lo propio en términos de beneficio por acción. Además, tras la solidez de los resultados del primer trimestre, los analistas han elevado significativamente el listón de cara al 2T26, con una previsión de crecimiento del 22% interanual para el BPA del S&P 500, la estimación más exigente al inicio de una temporada de resultados desde 2021. Cabe señalar que, antes de la publicación de los resultados del 1T26, el consenso esperaba un crecimiento del BPA del 12%, mientras que el crecimiento finalmente registrado fue del 27%, 15 puntos porcentuales por encima de las expectativas. En este contexto, aunque el crecimiento esperado para el segundo trimestre sigue siendo muy elevado, el margen de sorpresa positiva frente al consenso podría ser inferior al observado en el trimestre anterior.

En Europa, el 41% de las compañías que integran el Euro Stoxx 600 han batido las previsiones de ingresos del consenso de analistas y el 55%, las de beneficio por acción.

Durante el primer semestre del año, los principales mercados bursátiles registraron avances generalizados en divisa local, con un comportamiento especialmente positivo en los índices con mayor exposición al sector tecnológico, como el Nasdaq 100 o el MSCI Emerging Markets. En Europa, el Euro Stoxx 50 cerró el periodo con una rentabilidad del 11,69%, dividendos incluidos, mientras que en España el IBEX 35 avanzó un 14,64%. En Estados Unidos, el S&P 500 terminó junio con una subida acumulada del 10,19%, frente al 9,76% del Dow Jones Industrial Average y al 20,30% del Nasdaq 100. Por último, el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 24% en dólares estadounidenses durante el periodo.

El precio del crudo aumentó un 19,84% en dólares estadounidenses, a pesar de haber llegado a apreciarse más de un 94% a finales de marzo debido al conflicto con Irán. En este contexto, el oro registró una caída del 7,18%, penalizado por el repunte del dólar y por el aumento de las expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed, factores que elevaron el coste de oportunidad de mantener un activo sin cupón; la toma de beneficios tras el fuerte rally previo amplificó su caída. Finalmente, el tipo de cambio euro-dólar cerró en 1,142, frente a 1,175 a finales de 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El CdE ODS Impact ISR centra su inversión en compañías que contribuyan de forma positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), con especial atención a los siguientes:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

Durante el primer semestre del año, las principales posiciones del fondo se han concentrado en compañías de los sectores financiero, tecnológico y de salud, mientras que los sectores de materiales, energía e inmobiliario han tenido poca o nula representación en la cartera. En el sector farmacéutico, además de compañías puramente farmacéuticas, el fondo ha mantenido exposición a empresas con parte de su negocio centrada en el control de la calidad del agua y la protección de los recursos hídricos, como Amgen.

Asimismo, el fondo ha mantenido exposición a compañías industriales que contribuyen al ODS 6, como Xylem y United Utilities. En relación con el ODS 9, las compañías en cartera que contribuyen a este objetivo son E.ON, ENGIE, Contemporary Amperex Technology, Republic Services, Waste Management e Iberdrola. Por último, en lo que respecta al ODS 4, la cartera incluye Pearson.

Con todo, el fondo mantiene una cartera 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 como indica el folleto, se trata de un fondo que promueve características medioambientales o sociales.

Esta gestión se realiza mediante la integración de factores ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo) en el proceso de inversión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías con una buena gestión de riesgos extrafinancieros.

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, el 50% de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje ha sido del 85% y el correspondiente al nivel de elevada calidad ASG es decir, A o superior se ha situado en el 75%.

Adicionalmente, se han establecido exclusiones sectoriales debido a su contribución al cambio climático o a diversos aspectos éticos, cuyo detalle puede consultarse en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros.

Al cierre del periodo, no había en cartera ninguna compañía que cumpliera con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el primer semestre de 2026, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR ha sido del +6,85% (+7,30% en la clase I) y se ha situado ligeramente por encima de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que ha registrado una apreciación del +5,94%.

En términos relativos, la renta fija soberana ha tenido un comportamiento inferior al del mercado, mientras que la renta fija corporativa ha registrado un comportamiento superior al de su índice de referencia. Por su parte, la inversión en renta variable ha presentado un comportamiento positivo en términos absolutos y superior al de su índice de referencia, debido en parte a la infraponderación en China, a la exposición positiva al factor momentum (tendencia de precios) y a la

contribución de la selección de títulos. Por el lado de las contribuciones negativas, han destacado la sobreponderación en servicios financieros especializados y en servicios y medios de internet.

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

El patrimonio de la clase A ha aumentado un +6,34% (+2,17% en la clase I) durante el semestre. El número de partícipes de la clase A se ha reducido un -0,84%, mientras que en la clase I ha aumentado un +9,09%.

Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,73% y, en el caso de la clase I, del 0,30%.

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 inferior, concretamente del +4,41%. Asimismo, su volatilidad ha sido muy similar a la del CdE ODS Impact ISR (8,92% frente al 8,15%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de comportamiento, Lam Research (+160%), Alphabet (+17%) y Novartis (+20%) han sido las posiciones con mejor desempeño. Concretamente, el buen desempeño de Lam Research se debe al inicio de un nuevo superciclo de demanda de memorias avanzadas e infraestructuras de inteligencia artificial (IA), que ha impulsado unos resultados financieros récord que han superado ampliamente las previsiones de Wall Street. En cuanto a Alphabet, su buen desempeño se debe principalmente a unos resultados financieros históricos impulsados por el negocio de inteligencia artificial (IA) y por el espectacular crecimiento de Google Cloud, su división de servicios en la nube. Por su parte, Novartis ha mostrado un crecimiento sólido de las ventas y los beneficios, impulsado por el buen desempeño de medicamentos clave, como Kisqali, Scemblix y Pluvicto, entre otros, por la reiteración de sus previsiones anuales y por los avances en su pipeline.

Por el contrario, las compañías en cartera con peor desempeño han sido Microsoft (-20%), Mastercard (-7%) y Xylem (-16%). En el caso de Microsoft, su mala evolución se ha debido principalmente al escepticismo de Wall Street sobre el retorno de la inversión (ROI) en inteligencia artificial. Pese a presentar sólidos ingresos y un fuerte crecimiento de Azure, su negocio de servicios en la nube, las elevadas expectativas han castigado la cotización de la empresa.

Mastercard ha caído debido al respaldo político de Donald Trump a una ley que busca romper su duopolio y reducir sus comisiones por transacciones. Además, la desaceleración de los viajes internacionales por las tensiones geopolíticas ha pesado sobre el valor. Asimismo, la cotización se ha visto afectada por una compresión de múltiplos, lo que ha provocado una rotación de capital institucional hacia sectores más atractivos.

Finalmente, Xylem, pese a haber obtenido unos resultados aceptables, ha presentado unas previsiones débiles de demanda para sus equipos de tratamiento de agua y se ha visto penalizada por la incertidumbre derivada del retraso de grandes proyectos de infraestructura.

En lo referente a las decisiones de inversión, durante el primer semestre se han realizado ajustes relevantes en la cartera de renta variable, con una rotación progresiva hacia sectores y compañías con mayor potencial de revalorización. En este sentido, se ha incrementado la exposición a la banca estadounidense a través de Bank of America al considerar que su valoración ofrecía margen de mejora, y se ha reforzado la sobreponderación en los servicios públicos europeos, tanto mediante el aumento de posiciones existentes como a través de la incorporación de United Utilities, compañía que permite mantener la exposición a actividades con impacto positivo en el ODS 6: Agua limpia y saneamiento. Asimismo, se han incorporado compañías como Advanced Micro Devices (inversión sostenible) y Celestica (impacto de los ingresos en el ODS 9), ambas vinculadas al crecimiento de la demanda de infraestructura tecnológica e inteligencia artificial, con un buen posicionamiento en nuestro modelo cuantitativo y/o un punto de entrada atractivo desde el punto de vista técnico. Al mismo tiempo, se han vendido o reducido posiciones con un deterioro del momentum (tendencia de los precios), elevada volatilidad o menor atractivo relativo, como S&P Global, Moodys, Linde, Fortinet, Constellation Energy, Vistra, Procter & Gamble, Xylem y Alphabet, esta última tras su fuerte revalorización.

Todo ello se ha realizado sin renunciar a los criterios ASG, de acuerdo con el objetivo del fondo de seleccionar empresas cuyos modelos de negocio contribuyen de forma positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Finalmente, en lo relativo a la cartera de renta fija, se ha priorizado la exposición a emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo, sin renunciar al enfoque ASG del fondo. A lo largo del semestre, se ha acudido al mercado primario en varias ocasiones al considerar que ofrecía un buen potencial de rentabilidad ajustada al riesgo. Paralelamente, se ha aprovechado la evolución del mercado para aplicar un posicionamiento táctico en duración a través de operaciones de compra y venta sobre Bobl. Además, se han priorizado emisiones de deuda sostenible. Todas las emisiones en cartera han sido verificadas y auditadas de forma independiente, lo que garantiza la trazabilidad de los recursos y su uso conforme al marco definido.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la composición de la cartera del fondo no ha experimentado cambios durante el semestre.

Al cierre del semestre, el 85,47% de la cartera se encuentra invertido en referencias con calidad crediticia media o alta.

A 30 de junio de 2026, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,01 años, una duración de 3,68 años y una rentabilidad media bruta esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al fondo a precios de mercado del 3,20% TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el primer semestre de 2026, se ha mantenido una gestión activa de la parte más táctica de la cartera mediante estrategias con derivados, tanto en la cartera de renta fija como en la de renta variable.

Actualmente, se mantiene una posición compradora en el bono del Gobierno alemán a 5 años con el objetivo de situar la duración total de la cartera en la parte alta del rango permitido por el fondo. Adicionalmente, durante el semestre se ha realizado una gestión táctica de la exposición a divisa mediante el uso de futuros sobre el cruce EUR/USD. El resultado agregado de la operativa con derivados durante el periodo ha sido del -0,80%.

Durante el periodo, el porcentaje medio del patrimonio comprometido ha sido del 10,39% en derivados de renta fija; del 14,49% en derivados sobre divisas; y del 4,59% en derivados de renta variable, calculado este último sobre los días de inversión.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante adquisiciones temporales de activos con vencimiento máximo quincenal, pactadas con el depositario. El colateral de dichas operaciones ha estado constituido por 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

Durante el primer semestre de 2026, el fondo CdE ODS Impact ISR clase A ha mostrado un nivel de riesgo sensiblemente superior al de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se ha situado en el 8,15%, mientras que la de la categoría ha sido del 6,38%.

Esta diferencia indica que, a igualdad de condiciones, la evolución del valor liquidativo del fondo ha sido más sensible a los movimientos del mercado que la de su categoría de referencia. En otras palabras, el fondo ha gestionado su exposición al riesgo de forma ligeramente menos conservadora o diversificada, sin que ello haya impedido que obtuviera una rentabilidad

destacada en el periodo.

Como punto de comparación adicional, cabe señalar que la volatilidad de la letra del Tesoro español a 12 meses considerada un activo libre de riesgo ha sido del 0,67% durante el mismo periodo. Esta referencia sirve para contextualizar el nivel de riesgo relativo del fondo frente a un activo considerado libre de riesgo y refuerza la importancia de diversificar y gestionar activamente el riesgo en renta fija.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

Además de los supuestos mencionados anteriormente, la sociedad gestora asiste a la junta general de accionistas cuando el Comité ISR considera que la sociedad no publica suficiente información, que el emisor es relevante o que existen derechos económicos a favor de los partícipes, como las primas de asistencia.

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

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se fija como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de las compañías en cartera.

A continuación, se resumen, agrupados por temática, los votos emitidos en contra y las abstenciones correspondientes a las compañías en cartera:

- Administración de reuniones: Contemporary Amperex Technology, Novartis.
- Auditoría y finanzas: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Amgen Inc., Bank of America, Broadcom, Celestica, Citigroup Inc., Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Constellation Energy Corp., Contemporary Amperex Technology, EMCOR Group, ENGIE, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., NVIDIA Corp., Republic Services, S&P Global, Trane Technologies, Visa Inc., Waste Management, Williams-Sonoma, Xylem.
- Cambios en los Estatutos de la compañía: Contemporary Amperex Technology.
- Compensación: Air Liquide SA, Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Amgen Inc., Argenx SE, Broadcom, Citigroup Inc., Constellation Energy Corp., Contemporary Amperex Technology, ENGIE, Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, NVIDIA Corp., Pearson, Visa Inc., Williams-Sonoma, Xylem.
- Gestión del capital: Argenx SE, Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Contemporary Amperex Technology, ENGIE, Pearson, Trane Technologies.
- Propuestas de accionistas: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Bank of America, Constellation Energy Corp., JPMorgan Chase & Co., Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., NVIDIA Corp., S&P Global, Visa Inc.
- Asuntos relacionados con el Consejo: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Amgen Inc., Bank of America, Broadcom, Celestica, Citigroup Inc., Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Constellation Energy Corp., E.ON SE, EMCOR Group, Enel Spa, ENGIE, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., NVIDIA Corp., Pearson, Republic Services, S&P Global, Trane Technologies, Visa Inc., Waste Management, Williams-Sonoma, Xylem.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La sociedad gestora dona parte de la comisión de gestión el 0,03% anual sobre el patrimonio a la Fundación Caja Ingenieros. A 30 de junio de 2026, el importe ha ascendido a 6.827,20 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 1.509,54 euros, lo que representa un 0,003% sobre el patrimonio total al cierre del semestre.

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

Moody's
Barclays
RBC
MNI Research
BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara al segundo semestre de 2026, mantenemos una visión moderadamente constructiva sobre la renta variable. Aunque algunos indicadores adelantados apuntan a una moderación del crecimiento y el entorno sigue condicionado por riesgos geopolíticos, inflación energética y bancos centrales prudentes, el escenario de beneficios continúa siendo favorable. Esperamos que la bolsa siga principalmente la evolución de los beneficios empresariales y, en este sentido, las expectativas de crecimiento del BPA a doce meses se mantienen claramente por encima del umbral de doble dígito, lo que debería seguir actuando como soporte para los mercados. Las valoraciones no son especialmente holgadas, sobre todo en Estados Unidos, por lo que el potencial de revalorización debería proceder en mayor medida del crecimiento de beneficios que de una nueva expansión de múltiplos. Esto implica que el mercado tiene menos margen de error y que es probable que se produzcan episodios de volatilidad, especialmente si repuntan los tipos, se deteriora el precio de la energía o se cuestiona la sostenibilidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial. Aun así, mientras los márgenes empresariales se mantengan relativamente estables y las revisiones de beneficios sigan siendo positivas, no esperamos una corrección profunda y duradera. Por todo ello, preferimos mantener nuestra exposición a renta variable, aunque con una aproximación prudente: compañías de calidad, balances sólidos, generación de caja, capacidad de defender márgenes y crecimiento visible de beneficios.

En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España continúan representando alternativas atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. El conflicto con Irán, con su consiguiente impacto en los precios del petróleo y del gas natural, se ha traducido en un incremento moderado de las expectativas de inflación. Este efecto fue más acusado en los tipos de interés, que se elevaron hasta niveles similares a los de 2022-2023. También estuvieron impulsados por las expectativas de un incremento sostenido del gasto fiscal alemán, principalmente en defensa e infraestructuras. El hecho de que no se hayan sobrepasado estos niveles refuerza nuestra opinión de que los máximos de tipos de interés ya han quedado atrás. Esto permite mantener una postura cómoda, con una duración neutra o moderadamente extendida. En el ámbito de la renta fija corporativa global, mantenemos un enfoque selectivo, ya que los diferenciales de crédito han regresado a niveles históricamente ajustados, lo que limita el potencial de compresión adicional. Sin embargo, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios se mantienen sólidos. Por ello, seguiremos priorizando bonos corporativos de calidad, complementados con una exposición selectiva a bonos corporativos de alto rendimiento y a deuda pública, buscando siempre una relación rentabilidad-riesgo equilibrada y

una capacidad de pago estable a medio plazo. En cuanto a las divisas, el fortalecimiento reciente del dólar frente al euro con un EUR/USD que se sitúa ya en niveles inferiores a 1,15 responde al ruido geopolítico, así como a la corrección de las expectativas sobre el nuevo presidente de la Fed. Warsh está resultando menos dovish y más independiente de la Casa Blanca de lo que se esperaba. La volatilidad de la moneda podría prolongarse en la segunda mitad de 2026, por lo que mantendremos una gestión activa de la exposición a la divisa estadounidense mediante coberturas parciales.

De cara a la segunda parte de 2026, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios contribuyan directamente a alguno de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), seguirá prestando especial atención a los objetivos prioritarios del fondo:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

La estrategia se centrará en compañías líderes en sus respectivos sectores que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, una fuerte generación de caja y equipos directivos disciplinados y orientados a la generación de valor a largo plazo y cuyos títulos coticen, además, a valoraciones no extremas.

En cuanto a la cartera de renta fija, se mantendrá la sobreponderación en bonos corporativos frente a la deuda gubernamental, dado que se estima que estos instrumentos ofrecen un mejor perfil de rentabilidad ajustada al riesgo en el entorno actual de mercado.

Por ello, se mantendrá una gestión activa de la duración y se priorizarán los emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo, sin renunciar a las oportunidades de inversión ni al 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
ES0280907066 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 3,75 2033-06-26	EUR	699	1,39	0	0,00
ES0243307024 - RENTA FIJA KUTXABANK 3,50 2032-06-10	EUR	402	0,80	0	0,00
ES0244251056 - RENTA FIJA IBERCAJA 3,13 2031-08-10	EUR	297	0,59	0	0,00
ES0305898027 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,53 2040-01-21	EUR	200	0,40	200	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.598	3,18	200	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.598	3,18	200	0,42
ES0505075590 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,87 2026-03-25	EUR	0	0,00	496	1,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	496	1,05
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 2,05 2026-07-29	EUR	3.400	6,78	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	0	0,00	800	1,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.400	6,78	800	1,69
TOTAL RENTA FIJA		4.997	9,96	1.496	3,16
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	783	1,56	588	1,24
TOTAL RV COTIZADA		783	1,56	588	1,24
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		783	1,56	588	1,24
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		5.780	11,52	2.084	4,40
XS3185370890 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR	0	0,00	499	1,06
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	0	0,00	302	0,64
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	0	0,00	1.121	2,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.921	4,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3325244963 - RENTA FIJA ATHENS INTERNATIONAL 3,75 2033-06-24	EUR	499	1,00	0	0,00
XS3396961289 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 3,75 2032-06-04	EUR	604	1,21	0	0,00
PTGNVKOM0008 - RENTA FIJA GREENVOLT ENERGIAS 4,65 2029-02-14	EUR	682	1,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3386742285 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 4,00 2030-11-26	EUR	202	0,40	0	0,00
XS3386569803 - RENTA FIJA LUMINOR BANK AS 4,27 2031-05-27	EUR	811	1,62	0	0,00
XS3386670270 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,88 2032-05-25	EUR	506	1,01	0	0,00
XS3320133781 - RENTA FIJA COLONIAL SFL SOCIMI 3,88 2031-04-08	EUR	303	0,61	0	0,00
XS3320639282 - RENTA FIJA SUMITOMO MITSUI BANK 3,54 2030-04-02	EUR	202	0,40	0	0,00
XS3320664710 - RENTA FIJA KEURIG DR PEPPER INC 3,88 2030-03-26	EUR	202	0,40	0	0,00
XS3296851796 - RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2034-02-17	EUR	295	0,59	0	0,00
XS3285765031 - RENTA FIJA RAIFFEISEN LB 3,38 2032-02-06	EUR	296	0,59	0	0,00
XS2397251807 - RENTA FIJA HEIMSTADEN BOSTAD 3,63 2047-01-13	EUR	299	0,60	0	0,00
XS3262496022 - RENTA FIJA TELEFONIA SA 4,38 2031-01-19	EUR	298	0,60	0	0,00
IT0005690026 - RENTA FIJA BANCA MEDIOLANUM SPA 3,13 2031-01-31	EUR	396	0,79	0	0,00
FR0014015E05 - RENTA FIJA RENAULT SA 3,75 2032-02-16	EUR	198	0,40	0	0,00
FR0014014P49 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,13 2031-07-03	EUR	0	0,00	298	0,63
XS3244184159 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,38 2031-12-02	EUR	199	0,40	199	0,42
XS3238400249 - RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 2,75 2029-02-26	EUR	0	0,00	99	0,21
XS3238400165 - RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 3,25 2031-11-26	EUR	0	0,00	297	0,63
XS3233927733 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,86 2028-11-26	EUR	0	0,00	798	1,69
XS3235974568 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 4,03 2037-11-26	EUR	200	0,40	199	0,42
AT0000A3QMW9 - RENTA FIJA BANCA COMERCIALA ROM 4,00 2031-11-25	EUR	494	0,99	497	1,05
XS3227328911 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	199	0,40	200	0,42
XS3224606197 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR	0	0,00	100	0,21
XS3223297253 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	102	0,20	100	0,21
XS3219374975 - RENTA FIJA ALPHA BANK SA 3,13 2031-10-30	EUR	295	0,59	297	0,63
XS3214761473 - RENTA FIJA MONDI PLC 3,38 2031-05-23	EUR	99	0,20	99	0,21
XS3195126084 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 3,13 2029-10-02	EUR	595	1,19	598	1,27
XS3107209259 - RENTA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR	0	0,00	201	0,43
XS3183156556 - RENTA FIJA CBRE GROUP INC 3,50 2032-09-22	EUR	293	0,58	294	0,62
XS3172177738 - RENTA FIJA FORD MOTOR CO 3,78 2029-09-16	EUR	200	0,40	201	0,43
XS3111004241 - RENTA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR	0	0,00	408	0,86
FR0014010ME0 - RENTA FIJA SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	295	0,59	297	0,63
XS3090109813 - RENTA FIJA DEUTSCHE EUROSHP 4,50 2030-10-15	EUR	0	0,00	101	0,21
IT0005652182 - RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,64 2044-12-20	EUR	246	0,49	300	0,63
XS3085616079 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	0	0,00	250	0,53
FR001400ZYD0 - RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	301	0,60	304	0,64
XS3066581664 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	550	1,10	554	1,17
XS3067397789 - RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2032-06-15	EUR	399	0,80	401	0,85
BE0390192582 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,88 2028-09-03	EUR	702	1,40	702	1,48
XS2986724644 - RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	504	1,01	506	1,07
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	301	0,60	302	0,64
FR001400U4M6 - RENTA FIJA RENAULT SA 3,38 2029-07-26	EUR	0	0,00	402	0,85
FR001400U1Q3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE BAN 3,63 2030-11-13	EUR	0	0,00	407	0,86
XS2933536034 - RENTA FIJA INEOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	207	0,41	209	0,44
XS2890435865 - RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	0	0,00	202	0,43
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	0	0,00	701	1,48
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	0	0,00	501	1,06
XS2832873355 - RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	519	1,04	522	1,10
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 2,67 2027-04-10	EUR	0	0,00	601	1,27
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	0	0,00	100	0,21
XS2757520965 - RENTA FIJA ZEPPELIN-STIFTUNG FE 4,75 2029-01-31	EUR	200	0,40	200	0,42
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	0	0,00	466	0,99
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	0	0,00	1.141	2,41
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	1.031	2,06	999	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.723	27,43	15.052	31,82
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	0	0,00	501	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	501	1,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.723	27,43	17.475	36,95
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		13.723	27,43	17.475	36,95
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	365	0,73	165	0,35
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	268	0,53	244	0,52
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	253	0,51	224	0,47
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	0	0,00	153	0,32
CNE100006WS8 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	494	0,99	497	1,05
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP	USD	602	1,20	431	0,91
CA15101Q2071 - ACCIONES CELESTICA INC	USD	418	0,83	0	0,00
US128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.294	2,58	497	1,05
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	489	1,04
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	463	0,92	357	0,75
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	596	1,19	531	1,12
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	0	0,00	333	0,70
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	929	1,85	716	1,51
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	1.123	2,24	990	2,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	463	0,92	528	1,12
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	0	0,00	506	1,07
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	453	0,90	338	0,71
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	315	0,63	750	1,59
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.899	3,79	1.835	3,88
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.124	2,24	1.117	2,36
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	300	0,60	243	0,51
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	391	0,78	375	0,79
GB00839J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES PLC	GBP	275	0,55	0	0,00
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	439	0,88	424	0,90
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	0	0,00	283	0,60
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	426	0,85	369	0,78
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.655	3,30	1.500	3,17
CH0012005267 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & REG	CHF	1.690	3,37	1.450	3,07
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	357	0,71	770	1,63
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.227	2,45	1.547	3,27
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.247	2,49	1.348	2,85
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	236	0,47	226	0,48
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	275	0,55	103	0,22
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	386	0,77	167	0,35
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	583	1,16	508	1,07
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	227	0,45	90	0,19
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	0	0,00	208	0,44
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.036	2,07	222	0,47
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	895	1,79	787	1,66
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.377	2,75	1.297	2,74
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	443	0,88	373	0,79
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	360	0,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		24.884	49,64	22.990	48,59
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		24.884	49,64	22.990	48,59
LU1829219390 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.197	2,39	1.044	2,21
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.188	2,37	1.024	2,17
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.094	2,18	975	2,06
TOTAL IIC		3.478	6,94	3.043	6,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.085	84,01	43.508	91,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.866	95,53	45.592	96,38

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.