

## CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

**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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,35	0,27	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,92	2,92	1,92	3,14

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	5.599.298,17	5.757.573,99	2.245	2.337	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	433.110,20	462.273,06	9	1	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	44.300	46.174	43.950	55.733
I	EUR	3.588	3.866	4.049	16.280

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	7,9117	8,0197	7,2237	6,8307
I	EUR	8,2850	8,3627	7,4653	6,9923

(\*)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	0,05	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,35	0,54	-1,87	1,85	0,42	11,02	5,75	-12,72	1,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,28	04-04-2025	-2,28	04-04-2025	-1,82	03-02-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,05	09-04-2025	2,05	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,84	10,30	7,10	6,21	6,41	5,53	4,99	8,33	12,17
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,70	14,65	13,10	13,98	13,33	14,15	19,51	34,43
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,45	0,42	0,49	0,63	0,43	0,52	3,07	0,87	0,44
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	7,02	8,42	5,29	5,21	10,83	6,53	4,42	6,97	10,73
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,77	4,77	4,82	5,50	5,41	5,50	5,62	6,26	6,01

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,38	0,38	1,52	1,55	1,55	1,56

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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,93	0,75	-1,67	2,08	0,65	12,02	6,76	-11,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,27	04-04-2025	-2,27	04-04-2025	-1,82	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,05	09-04-2025	2,05	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,84	10,30	7,10	6,21	6,41	5,53	4,99	8,33	
Ibex-35	19,67	23,70	14,65	13,10	13,98	13,33	14,15	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,42	0,49	0,63	0,43	0,52	3,07	0,87	
RV Mixta Int INVERCO	7,02	8,42	5,29	5,21	10,83	6,53	4,42	6,97	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,70	4,70	4,76	4,57	4,62	4,57	5,04	5,82	

(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.

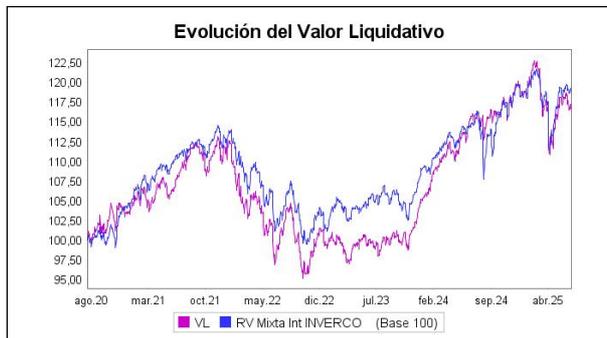
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,62	0,61	0,60	

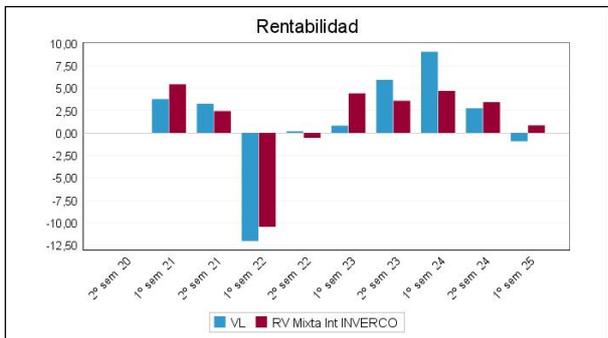
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	141.048	3.283	1,65
Renta Fija Internacional	182.292	6.091	0,93
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	110.191	5.551	0,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	311.395	13.321	-0,01
Renta Variable Euro	43.751	3.292	8,61
Renta Variable Internacional	226.841	11.615	-2,36
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	34.618	3.010	0,91
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	412.413	7.288	1,12
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	1.462.549	53.451	0,50

\*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	46.040	96,14	47.501	94,93
* Cartera interior	3.549	7,41	3.029	6,05
* Cartera exterior	42.507	88,76	44.342	88,61
* Intereses de la cartera de inversión	-16	-0,03	130	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.670	3,49	2.389	4,77
(+/-) RESTO	179	0,37	149	0,30
TOTAL PATRIMONIO	47.888	100,00 %	50.040	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)	50.040	49.595	50.040	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,94	-1,38	-2,94	111,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,41	2,28	-1,41	-161,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,69	3,04	-0,69	-122,57
+ Intereses	0,35	0,53	0,35	-34,33
+ Dividendos	0,43	0,26	0,43	66,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	0,91	0,35	-61,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,89	1,28	-2,89	-324,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,03	0,02	-39,21
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,67	0,02	0,67	2.706,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	-0,07	0,50	-851,52
± Otros resultados	-0,12	0,07	-0,12	-263,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,78	-0,75	-4,39
- Comisión de gestión	-0,64	-0,64	-0,64	-1,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-32,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	10,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-41,92
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	6,80
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	23,95
+ 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	0,02	0,02	23,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.888	50.040	47.888	

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

### 3. Inversiones financieras

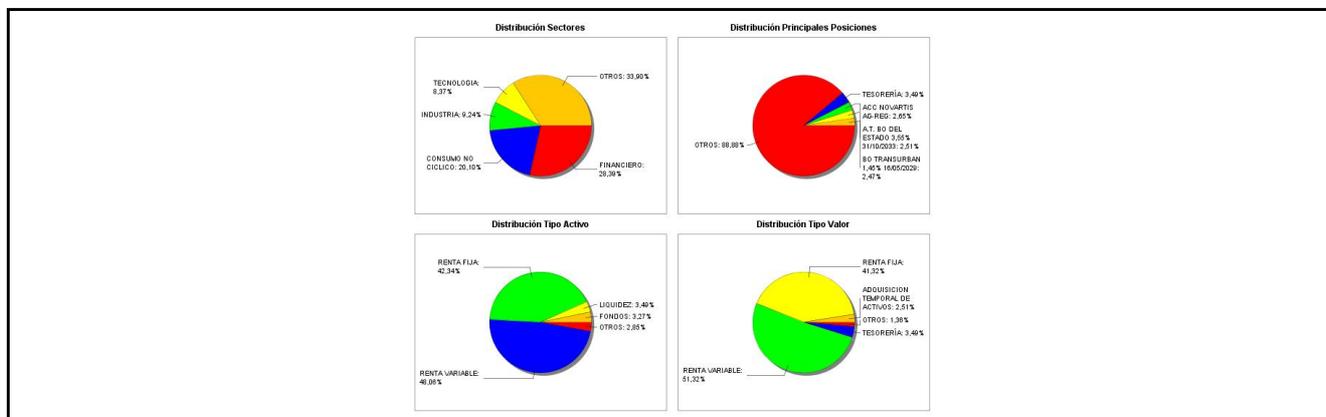
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.356	2,83	1.136	2,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	487	1,02	893	1,79
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.200	2,51	1.000	2,00
TOTAL RENTA FIJA	3.043	6,36	3.029	6,06
TOTAL RV COTIZADA	506	1,06	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	506	1,06	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	3.549	7,42	3.029	6,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.432	38,49	18.082	36,12
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	18.432	38,49	18.082	36,12
TOTAL RV COTIZADA	22.509	47,02	25.531	51,00
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	22.509	47,02	25.531	51,00
TOTAL IIC	1.566	3,27	729	1,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.507	88,78	44.342	88,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.056	96,20	47.371	94,64

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 ALEM A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP25	6.490	Cobertura
Total subyacente renta fija		6490	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP25	3.682	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		3682	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		10172	

#### 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 24/01/2025: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo CdE ODS IMPACT ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 4184 como Fondo Solidario desde el 21 de junio de 2019), comunica que para el ejercicio 2024 se donó parte de la comisión de gestión de dicho fondo (0,03% anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Dicha entidad tiene como fin, entre otros, la protección medioambiental, la mejora de la calidad de vida, la integración de personas en riesgo de exclusión, el voluntariado y cooperación asistencial, el fomento de investigación para la formación laboral y empresarial, el apoyo a la formación académica, profesional y de los valores cooperativos. El montante resultante fue de 14.789,26 euros para todo el ejercicio 2024.

A 03/03/2025: 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 entre los años 2020-2021. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 4.120,80 euros.

A 23/05/2025: De conformidad con el artículo 30.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U., SGIIC, comunica como hecho relevante: Como consecuencia de la decisión de BME de cesar la publicación de los valores liquidativos de los fondos de inversión, a partir del 1 de junio de 2025, los valores liquidativos de los fondos mencionados a continuación se publicarán exclusivamente en la página web de la Sociedad Gestora: [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com). Esta modificación tiene un carácter meramente operativo y no implica ningún cambio en la política de inversión ni en otros aspectos sustanciales de los fondos afectados. Se trata únicamente de una actualización del canal de publicación de la información periódica, con el fin de adaptarse a las nuevas circunstancias operativas. Dada la naturaleza general del cambio, Caja Ingenieros Gestión, SGIIC solicitará formalmente a la CNMV la exención de la obligación de actualizar el folleto en los 12 meses siguientes a la publicación del presente Hecho Relevante. Esta modificación se incluirá en la próxima actualización de los folletos que se registren en la CNMV, conforme a lo previsto en el apartado 1 de la Norma Séptima de la Circular 3/2022, de 21 de julio, de la CNMV, sobre el folleto de las Instituciones de Inversión Colectiva y el registro del documento con los datos fundamentales para el inversor.

#### 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 3.951,84 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 38.400.401,96 euros, suponiendo un 77,65% 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 12.760.914,79 euros, suponiendo un 25,81% 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 38.400.401,96 euros, suponiendo un 77,65% 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

Durante el primer semestre de 2025, los índices bursátiles mantuvieron una tendencia alcista y alcanzaron máximos

históricos en Estados Unidos, a pesar de un entorno marcado por una fuerte volatilidad. El 4 de abril, conocido como el Liberation Day, el expresidente Donald Trump anunció un amplio paquete de aranceles que, de aplicarse en su totalidad, supondría un incremento sustancial del arancel medio de importación estadounidense, en un claro giro hacia políticas más proteccionistas. El anuncio marcó el inicio de una nueva etapa de tensiones comerciales, y la reacción de los mercados fue inmediata: el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 registraron caídas superiores al 10 % en las semanas siguientes, ante el temor a una escalada proteccionista. Sin embargo, las bolsas lograron recuperarse con solidez, impulsadas por unos resultados empresariales mejores de lo esperado y por una aplicación más moderada de las medidas anunciadas. Así, el S&P 500 cerró el semestre con una subida cercana al 6 %. En Europa, los mercados acumularon ganancias superiores al 11 %, favorecidos por unos tipos de interés más bajos gracias a una inflación contenida.

En el plano geopolítico, persistieron los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania, así como en Oriente Medio (Israel-Palestina), aunque su impacto en los mercados financieros continuó siendo limitado. La excepción se produjo en junio, cuando una escalada significativa entre Irán e Israel -incluidos ataques cruzados con misiles y drones durante la primera semana del mes- disparó los precios del petróleo. El barril de WTI superó los 75 dólares ante el riesgo de interrupciones en el estrecho de Ormuz. No obstante, tras una rápida intervención diplomática por parte de potencias regionales, el conflicto se contuvo y el crudo volvió a niveles previos al ataque.

En paralelo, en un entorno de relativa inestabilidad, el oro actuó como activo refugio y superó los 3.430 dólares por onza antes de retroceder ligeramente. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se depreció frente al euro, con el cruce EUR/USD superando el nivel de 1,17 durante el semestre. Esta debilidad respondió a la percepción de que la Reserva Federal podría retrasar nuevos recortes de tipos debido a la resiliencia de la economía estadounidense y al riesgo de un posible impacto inflacionario fruto de los aranceles, mientras que el BCE avanzaba en su ciclo de relajación monetaria. Además, el deterioro de las cuentas fiscales de Estados Unidos y la creciente incertidumbre internacional en torno a las políticas comerciales de Trump pesaron sobre la confianza inversora en el dólar.

La inflación durante el primer semestre de 2025 continuó moderándose y acercándose a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías desarrolladas. Este descenso gradual alimentó las expectativas de posibles recortes en los tipos de interés en diversas regiones. Sin embargo, en Estados Unidos estas expectativas se han enfriado en parte debido a la notable resiliencia de la economía y a la persistencia de presiones sobre los precios subyacentes.

El mercado laboral estadounidense se mantiene robusto -con una tasa de desempleo en torno al 4,2 %, baja en términos históricos- y el crecimiento no ha caído de forma pronunciada. Además, algunos factores han añadido cautela: el auge de aranceles impuestos por Estados Unidos ha generado preocupación por una posible inflación importada. De hecho, la Reserva Federal ha señalado que necesita contar con más datos sobre el impacto de las nuevas tarifas comerciales en la inflación antes de proceder con recortes de tipos.

Así, el último dato del IPC estadounidense publicado en 2025 (correspondiente al mes de mayo) fue del 2,4 % (frente al 2,4 % esperado y al 2,3 % anterior), mientras que el IPC subyacente se situó en el 2,8 % (frente al 2,9 % y al 2,8 %). El IPC intermensual fue del 0,1 % (frente al 0,2 % y al 0,2 %) y el subyacente también fue del 0,1 % (frente al 0,3 % y al 0,2 %). En marzo, la Reserva Federal rebajó las perspectivas de crecimiento real para 2025 y las situó en el 1,7 % (frente al 2,1 % anterior). También redujo las proyecciones para 2026 hasta el 1,8 % (frente al 2,0 %) y para 2027 hasta el 1,8 % (frente al 1,9 %). En cuanto a la inflación, la Fed elevó sus previsiones para 2025 hasta el 2,8 % (frente al 2,5 % anterior) y mantuvo sin cambios las de 2026 (2,2 %) y 2027 (2,0 %).

Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de mayo se situó en el 2,2 % (frente al 2,2 % esperado y al 2,2 % anterior). El IPC subyacente interanual fue del 2,7 % (frente al 2,7 % y al 2,7 %) y el IPC intermensual se situó en el 0,6 % (frente al 0,6 % y al 0,6 %). Por su parte, el Banco Central Europeo mantuvo sus perspectivas de crecimiento real para 2025 en el 0,9 %, las rebajó una décima hasta el 1,1 % para 2026 y las mantuvo en el 1,3 % para el 2027. En cuanto a la inflación, el BCE revisó a la baja sus estimaciones para 2025 y las situó en el 2,0 % (frente al 2,3 % anterior), y para 2026 hasta el 1,6 % (frente al 1,9 %), mientras que mantuvo las perspectivas para 2027 en el 2,0 %.

En sus reuniones más recientes, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo han ajustado sus políticas monetarias en sentido expansivo, aunque con diferencias notables. En el caso de Estados Unidos, tras haber implementado tres recortes de tipos en el último tramo de 2024 -dejando los fondos federales entre el 4,25 % y el 4,50 % a final de año-, la Fed mantuvo estables las tasas durante la primera mitad de 2025. En la reunión de junio de 2025, optó por pausar los recortes por cuarta vez consecutiva, sorprendiendo a muchos analistas con un tono más cauteloso de lo anticipado. El Banco Central revisó al alza sus proyecciones de tipos de interés futuros, sugiriendo que los recortes serán más graduales: la mediana de su dot plot ahora solo contempla dos reducciones de tipos en 2025, frente a las cuatro que se proyectaban a finales del año pasado. Este giro responde a un panorama de crecimiento económico más resiliente de lo previsto y a una inflación que, si bien sigue una tendencia a la baja, se mantiene tenazmente por encima del objetivo. En

consecuencia, la Fed enfatiza que una política monetaria restrictiva podría prolongarse más tiempo del deseado, moderando las expectativas de un alivio inmediato en el costo del dinero. Por su parte, el BCE continuó recortando los tipos de interés ante la clara desaceleración económica de Europa y la caída de la inflación por debajo de la meta. En su reunión de principios de junio de 2025, el BCE efectuó un nuevo recorte de 25 puntos básicos y situó la tasa de depósito en el 2,0 %.

En este entorno, el rendimiento del bono a 10 años estadounidense se estrechó desde el 4,57 % registrado a cierre del año pasado hasta el 4,23 % a cierre semestral. En Europa, el rendimiento del Bund se amplió desde el 2,36 % a finales de 2024 hasta el 2,60 % a finales de junio.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer semestre de 2025, el 52 % de las compañías que conforman el S&P 500 superaron las previsiones de ingresos, y el 77 % hicieron lo propio respecto al beneficio por acción. En Europa, el 47 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 batieron las estimaciones previstas por el conjunto de analistas, y el 57 % lo lograron en el beneficio por acción.

Las bolsas europeas y estadounidenses registraron avances en divisa local; sin embargo, al convertir los índices norteamericanos a euros, estos se sitúan en terreno negativo. El Euro Stoxx 50 cerró los seis primeros meses del año con una apreciación del 11,07 %, incluyendo dividendos. En España, el IBEX 35 subió un 23,45 %. El S&P 500 finalizó junio con una ganancia del 6,20 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron subidas del 4,55 % y del 5,86 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 15,52 % en el periodo, medido en dólares estadounidenses (USD).

El precio del crudo se incrementó un 2,93 % en USD, a pesar de haberse llegado a apreciar más de un 18 % a mediados de junio debido a la incertidumbre geoestratégica provocada por los conflictos bélicos. En este contexto, el oro registró una subida del 25,91 %, impulsado por la debilidad del dólar, la persistencia de la inflación, las fuertes compras por parte de bancos centrales y un entorno de crecientes tensiones geopolíticas, factores que reforzaron su atractivo como activo de refugio y de diversificación. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar cerró en 1,179, frente a 1,035 a finales de 2024, debido a la incertidumbre generada por las presiones de Trump sobre la Fed, su ambicioso paquete fiscal y sus amenazas arancelarias.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El CdE ODS Impact ISR centra su inversión en compañías que generan un impacto positivo en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), con un enfoque particular en 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 mayores posiciones del fondo se concentran en compañías de los sectores financiero, tecnológico e industrial, mientras que los sectores de servicios públicos, energía e inmobiliario tienen una representación reducida o nula. Dentro del sector farmacéutico, además de corporaciones estrictamente dedicadas a esta actividad, mantenemos exposición a empresas que destinan parte de su negocio al control de la calidad del agua y a la protección de los recursos hídricos, como Agilent Technologies.

Asimismo, contamos con inversiones alineadas con el ODS 6, a través de títulos del sector de consumo básico (como Kimberly-Clark) y del sector industrial (como Xylem). En relación con el ODS 9, destacan en cartera compañías como Schneider Electric, Republic Services, Waste Management e Iberdrola. Por su parte, en el ámbito del ODS 4, contamos con exposición a Pearson.

En conjunto, la cartera se mantiene diversificada y equilibrada, lo que debería actuar como elemento de apoyo 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, se trata de un fondo que promueve características medioambientales o sociales.

Esta gestión se realiza integrando factores ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo) en el proceso de inversión con el objetivo de priorizar compañías que gestionan adecuadamente los riesgos extrafinancieros.

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, el 50 % de la cartera debe tener una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje alcanzaba el 87 %, y el 76 % presentaba una calificación de elevada calidad ASG, es decir, A o superior.

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 del folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros.

Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplieran con la descripción de dichas exclusiones.

#### c) Índice de referencia

Durante el primer semestre de 2025, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue del 1,35 % (0,93 % en la clase I) y se situó por debajo de su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un +0,84 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento positivo en términos absolutos, mientras que la renta variable presentó un resultado negativo.

En términos relativos, la renta fija soberana se comportó mejor que el mercado, mientras que la renta fija corporativa obtuvo un rendimiento inferior al de su índice de referencia. Por su parte, la inversión en renta variable mostró un desempeño negativo, aunque con una rentabilidad superior a la del índice, gracias en parte a la infraponderación en los sectores de energías renovables y automóviles, así como a la selección de títulos en el sector tecnológico. Además, la cartera mantuvo un sesgo hacia calidad y momentum.

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

El patrimonio del fondo disminuyó un 4,06 % (7,18 % en la clase I) durante el semestre. El número de partícipes cayó un 3,94 %, mientras que en la clase I experimentó un aumento del 800 %. Los gastos soportados fueron del 0,73 % para la clase A y del 0,31 % 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, obtuvo una rentabilidad ligeramente superior (+0,17 %). Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR clase A fue inferior debido en parte a su menor exposición a renta variable (8,84 % frente al 11,94 %).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

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

En términos de desempeño, Amundi Eurostoxx 600 Banks (+33 %), Amundi Eurostoxx Banks (+17 %) y Novartis (+13 %) fueron las posiciones con mejor evolución. Amundi Eurostoxx 600 Banks y Amundi Eurostoxx Banks se beneficiaron de un entorno de tipos favorable, resultados superiores a lo esperado y retornos al accionista históricamente elevados. Por su parte, Novartis mostró un sólido impulso financiero, respaldado por un fuerte crecimiento, márgenes al alza, un pipeline potente -con medicamentos como Kisqali y Kesimpta-, programas de recompra de acciones y unas proyecciones optimistas.

En cambio, entre las compañías con peor comportamiento destacaron Novo Nordisk (28 %), PepsiCo (20 %) y Alphabet (20 %).

La caída de Novo Nordisk se debió a menores ventas de Wegovy respecto a lo esperado, competencia agresiva de Eli Lilly, revisiones a la baja del guidance, la salida del CEO y presión regulatoria en EE. UU.

PepsiCo sufrió un descenso de volúmenes, presión inflacionaria y arancelaria, recortes en el guidance, sentimiento negativo por parte de los analistas y un cambio estructural en los hábitos de consumo.

Finalmente, Alphabet registró resultados que reflejaron una ralentización del crecimiento en los segmentos de búsquedas y

cloud, además del temor a una creciente competencia basada en inteligencia artificial.

En cuanto a las decisiones de gestión, a principios del primer semestre se llevaron a cabo cambios con el objetivo de maximizar la calidad de la cartera, logrando una composición algo menos costosa que la original, pero manteniendo un sesgo de crecimiento positivo. Se efectuaron ventas totales de Paccar, Danaher y Compass, así como ventas parciales de Mastercard, Vertex, Regeneron y Agilent. Se incorporaron en cartera Emcor (con impacto en ingresos alineado con los ODS 6 y 9) y Trane (alineado con el ODS 12), y se aumentó el peso en Amazon y en el sector de semiconductores.

En la segunda mitad del semestre, se liquidaron por completo las posiciones en Broadcom, Thermo Fisher, Regeneron Pharmaceuticals, Vertex Pharmaceuticals y PepsiCo, y se incorporaron en cartera Iberdrola y Coca-Cola HBC, ambas firmantes del Pacto Mundial.

Todas estas operaciones se llevaron a cabo sin comprometer los criterios ASG, manteniendo el objetivo del fondo de seleccionar empresas cuyos modelos de negocio contribuyen de forma positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Finalmente, en cuanto a la cartera de renta fija, se priorizó el sesgo hacia emisores corporativos de calidad con el fin de preservar el capital en un entorno complejo, sin renunciar al enfoque ASG del fondo. A lo largo del año, se acudió en varias ocasiones al mercado primario al considerar que ofrecía un buen potencial de rentabilidad ajustada por riesgo. Paralelamente, se aprovechó la evolución del mercado para aplicar un posicionamiento táctico en duración mediante operaciones de compra y venta sobre el Bobl. Además, se dio prioridad a 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 respecta a la calidad crediticia, destacamos las siguientes variaciones en la cartera, según la agencia S&P.

Mejoras de rating:

- Banco Sabadell (de BBB a BBB)

Rebajas de rating:

- Valeo SE (de BB+ a BB)

Se han cumplido los límites establecidos en el folleto del fondo y no se han producido ventas forzadas a consecuencia de estos cambios de rating.

Al cierre del semestre, la mayor parte de la cartera estaba invertida en referencias con calidad crediticia media o alta, concretamente el 91,09 %.

A 30 de junio de 2026, el fondo mantenía una cartera de renta fija con una vida media de 4 años, una duración de 3,77 años y una rentabilidad media bruta -esto es, sin descontar gastos ni comisiones imputables al fondo- a precios de mercado del 2,83 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante 2025, se ha mantenido una gestión activa en la parte más táctica de la cartera mediante la implementación de estrategias con derivados tanto en la cartera de renta fija como en la de renta variable.

Actualmente, existe una posición compradora abierta en el bono del gobierno alemán a 5 años con el objetivo de conservar la duración total en la parte alta del límite permitido por el fondo. Además, durante el semestre se llevó a cabo una gestión táctica sobre divisa mediante la compra de futuros EUR/USD. El resultado neto en derivados fue del +0,68 % al cierre del semestre.

Durante el periodo, el porcentaje medio comprometido del patrimonio en derivados de renta fija fue del 12,40 % y, en derivados sobre divisa, del 6,28 %.

La liquidez del fondo se gestionó mediante la adquisición temporal de activos con vencimiento máximo quincenal, pactada con el depositario. El colateral de dichas operaciones fue deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por esta 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 2025, el fondo CdE ODS Impact clase A presentó un nivel de riesgo sensiblemente superior al de su índice de referencia, la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se situó en el 8,84 %, frente al 7,02 % de la categoría.

Esta diferencia indica que, a igualdad de condiciones, la evolución del valor liquidativo del fondo ha sido más sensible a las fluctuaciones del mercado en comparación con su categoría de referencia. En otras palabras, el fondo ha gestionado su exposición al riesgo de forma algo menos conservadora o diversificada, sin que ello haya impedido obtener 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- fue del 0,45 % durante el mismo periodo. Esta referencia permite contextualizar el nivel de riesgo relativo del fondo frente a una inversión sin riesgo, reforzando la importancia de diversificar y gestionar activamente el riesgo en renta fija.

### 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, 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 anteriormente enunciados, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en los que el Comité ISR considere que la sociedad no publica información suficiente, el emisor sea considerado relevante o existan derechos económicos a favor de los partícipes, como, por ejemplo, primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará conforme a la política de voto aprobada por el Consejo de Administración, la cual se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en [www.cajaingenieros.es](http://www.cajaingenieros.es).

Siguiendo dicha política de implicación, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de las compañías en cartera.

A continuación, se resumen los votos emitidos en contra o las abstenciones, agrupados por temáticas, para cada una de las compañías en cartera:

Auditoría/Finanzas:

Visa, Agilent Technologies, Qualcomm Inc., Novo Nordisk, Moody's Corp., Kimberly-Clark Corp., Eli Lilly & Co., PepsiCo, S&P Global, Waste Management, Xylem, Vertex Pharmaceuticals, Republic Services, JPMorgan Chase & Co., Amazon, Thermo Fisher Scientific, Coca-Cola Europacific Partners, Coca-Cola HBC AG, Meta Platforms, Emcor Group, Trane Technologies, Alphabet, Williams-Sonoma, Fortinet, Regeneron Pharmaceuticals, Mastercard, NVIDIA Corp.

#### Compensación:

Visa, Agilent Technologies, Moody's Corp., Eli Lilly & Co., Air Liquide, S&P Global, Schneider Electric SE, Vertex Pharmaceuticals, Amazon, Thermo Fisher Scientific, Meta Platforms, Emcors Group, Williams-Sonoma, Fortinet, Regeneron Pharmaceuticals, NVIDIA Corp.

#### Gestión de capital:

Novo Nordisk, Grupo Financiero Banorte, RELX PLC, Pearson, Schneider Electric SE, Wolters Kluwer, Coca-Cola Europacific Partners, Trane Technologies.

#### Propuestas de accionistas:

Visa, Qualcomm Inc., Novo Nordisk, Moody's Corp., PepsiCo, S&P Global, JPMorgan Chase & Co., Amazon, Thermo Fisher Scientific, Meta Platforms, Alphabet, Mastercard, NVIDIA Corp.

#### Relacionado con el Consejo:

Visa, Agilent Technologies, Novo Nordisk, Moody's Corp., Kimberly-Clark Corp., Eli Lilly & Co., Air Liquide, PepsiCo, S&P Global, Schneider Electric SE, Waste Management, Xylem, Republic Services, JPMorgan Chase & Co., Amazon, Thermo Fisher Scientific, Coca-Cola Europacific Partners, Coca-Cola HBC AG, Meta Platforms, Emcors Group, Trane Technologies, Alphabet, Williams-Sonoma, Fortinet, Regeneron Pharmaceuticals, Mastercard, NVIDIA Corp.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona una parte de la comisión de gestión (0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. A 30 de junio de 2025, el importe cedido ascendía a 7.076,25 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 ascendió a 1.609,09 euros, lo que representa un 0,0034 % 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, así como la consistencia de las decisiones adoptadas en la ejecución de su política de inversión.

Los principales proveedores de análisis utilizados han sido los siguientes:

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

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

N/A

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

A pesar de la moderación del crecimiento económico global, la resiliencia de la demanda y la estabilidad de los márgenes empresariales nos permiten mantener expectativas positivas sobre los beneficios por acción (BPA) de cara al segundo

semestre. Aunque los riesgos geopolíticos y la incertidumbre política en Estados Unidos podrían generar episodios de volatilidad, se espera que su impacto en los mercados sea transitorio y limitado. Las valoraciones de la renta variable se encuentran en niveles ajustados, pero, mientras el crecimiento del BPA se mantenga por encima de su media histórica, no anticipamos una corrección significativa.

De cara al cierre del año, preveemos que el mercado comenzará a poner en precio las perspectivas de 2026, que apuntan a un crecimiento de beneficios de doble dígito en Estados Unidos y de dígito medio-alto en Europa. Este escenario, respaldado por una adopción creciente de la inteligencia artificial, una mejora estructural en la productividad y una política monetaria más flexible, podría favorecer una revalorización selectiva en los mercados. Las valoraciones actuales, si bien ajustadas en EE. UU., siguen dentro de rangos razonables y no deberían ejercer presión a la baja, siempre que se cumplan las expectativas de crecimiento. Asimismo, la salud financiera de las compañías es sólida, con niveles de deuda contenidos, coberturas adecuadas y buena liquidez, lo que respalda políticas consistentes de remuneración al accionista. En este contexto, preferimos mantener una exposición equilibrada al riesgo, confiando en que los fundamentales sigan respaldando la inversión en bolsa, aunque con una aproximación selectiva y prudente.

En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España continúan ofreciendo alternativas atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. Tras los recortes iniciados por la Fed y el BCE a finales de 2024, el empinamiento de las curvas ha reforzado el atractivo de los tramos medios, lo que nos ha llevado a incrementar la exposición en esos segmentos. A nuestro juicio, los tipos de interés ya habrían alcanzado sus máximos, lo que permite mantener una postura cómoda, con una duración neutral o moderadamente extendida.

En el ámbito de la renta fija corporativa global, mantenemos un enfoque selectivo, ya que los diferenciales de crédito se sitúan en niveles históricamente ajustados, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios se mantienen sólidos. Por ello, priorizaremos bonos corporativos de calidad, complementados con una exposición selectiva a bonos corporativos de alto rendimiento y 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 del euro frente al dólar -con un tipo de cambio EUR/USD ya cercano a 1,18- responde a la divergencia entre las políticas monetarias, a la revisión del marco fiscal en Alemania y a la incertidumbre en torno a la orientación fiscal y comercial del nuevo gobierno estadounidense. Esta tendencia de apreciación del euro podría prolongarse en la segunda mitad de 2025, por lo que mantendremos una gestión activa de la exposición a la divisa estadounidense mediante coberturas parciales.

De cara a la segunda mitad del año 2025, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), continuará poniendo énfasis en los objetivos principales 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 sectores, con modelos de negocio sólidos, balances saneados, una fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado, orientado a la creación de valor a largo plazo, teniendo en cuenta valoraciones razonables.

En cuanto a la cartera de renta fija, se mantendrá una duración neutral o ligeramente superior a la del índice de referencia, en un contexto de previsión de bajada de los tipos de interés durante 2025, con el fin de mantener controlada la inflación.

Por ello, la gestión seguirá siendo activa en la duración y priorizará emisores corporativos de calidad para preservar el capital en un entorno complejo, sin renunciar a oportunidades de inversión y manteniendo 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
ES0305898027 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,00 2040-01-21	EUR	201	0,42	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.155	2,41	1.136	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.356	2,83	1.136	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.356</b>	<b>2,83</b>	<b>1.136</b>	<b>2,27</b>
ES0505075590 - PAGARE EUSKATEL SA 3,87 2026-03-25	EUR	487	1,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,72 2025-03-11	EUR	0	0,00	199	0,40
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA SA 4,06 2025-01-10	EUR	0	0,00	200	0,40
ES0505075459 - PAGARE MAMOVIL IBERCOM SA 5,34 2025-03-25	EUR	0	0,00	495	0,99
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		487	1,02	893	1,79
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR	1.200	2,51	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	0	0,00	1.000	2,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.200	2,51	1.000	2,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.043	6,36	3.029	6,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	506	1,06	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		506	1,06	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>		506	1,06	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>		3.549	7,42	3.029	6,06
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	303	0,63	300	0,60
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.113	2,32	1.084	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.416	2,95	1.383	2,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2903447519 - RENTA FIJA HYUNDAI MOTOR 2,88 2028-06-26	EUR	201	0,42	0	0,00
FR0014010ME0 - RENTA FIJA SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	301	0,63	0	0,00
XS3090109813 - RENTA FIJA DEUTSCHE EUROSHOP 4,50 2030-10-15	EUR	100	0,21	0	0,00
IT0005652182 - RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,25 2044-12-22	EUR	300	0,63	0	0,00
XS3085616079 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	250	0,52	0	0,00
FR001400ZYD0 - RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	304	0,63	0	0,00
XS3077388729 - RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	400	0,84	0	0,00
XS3066581664 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	554	1,16	0	0,00
XS3067397789 - RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SPI 3,63 2032-06-15	EUR	400	0,83	0	0,00
BE0390192582 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,65 2028-09-03	EUR	700	1,46	0	0,00
XS3009012637 - RENTA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR	196	0,41	0	0,00
XS2986724644 - RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	508	1,06	0	0,00
XS2979759359 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,25 2031-01-22	EUR	593	1,24	0	0,00
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	300	0,63	298	0,59
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	405	0,85	401	0,80
FR001400U4M6 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	403	0,84	398	0,79
XS2941360963 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 2027-05-19	EUR	303	0,63	300	0,60
FR001400U1Q3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	407	0,85	399	0,80
XS2933536034 - RENTA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	208	0,44	209	0,42
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	301	0,63	300	0,60
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	305	0,64	301	0,60
XS2890435865 - RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	203	0,42	201	0,40
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,82 2028-07-16	EUR	700	1,46	700	1,40
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2028-07-02	EUR	500	1,04	500	1,00
XS2847688251 - RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 4,38 2036-07-01	EUR	0	0,00	105	0,21
XS2832873355 - RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	522	1,09	521	1,04
XS2826614898 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	0	0,00	408	0,82
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	310	0,65	309	0,62
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	820	1,71	817	1,63
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,75 2026-04-30	EUR	0	0,00	501	1,00
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 2,85 2027-04-16	EUR	602	1,26	602	1,20
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 2,94 2027-04-10	EUR	601	1,26	601	1,20
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	101	0,21	102	0,20
XS2788379126 - RENTA FIJA BNB CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	0	0,00	204	0,41
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	102	0,21	102	0,20
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	188	0,39	195	0,39
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	897	1,79
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	687	1,43	676	1,35
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	1.181	2,47	1.160	2,32
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	454	0,95	890	1,78
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	0	0,00	371	0,74
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.125	2,35	1.106	2,21
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	979	2,04	1.079	2,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.515	34,49	14.655	29,27
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,89 2026-04-30	EUR	501	1,05	0	0,00
XS1523192588 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,88 2025-02-21	EUR	0	0,00	627	1,25
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 4,66 2025-01-31	EUR	0	0,00	1.015	2,03
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	401	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		501	1,05	2.043	4,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		18.432	38,49	18.082	36,12
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		18.432	38,49	18.082	36,12
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP	USD	376	0,78	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	649	1,36	568	1,13
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	0	0,00	410	0,82
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	400	0,83	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	484	1,01	688	1,38
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	0	0,00	515	1,03
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	365	0,76	371	0,74
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	558	1,16	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	757	1,58	848	1,69
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	473	0,95
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	475	0,99	735	1,47
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	996	2,08	942	1,88
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	1.008	2,11	605	1,21
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	406	0,85	366	0,73
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	564	1,13
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	479	1,00	489	0,98
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	308	0,64	397	0,79
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	415	0,87	343	0,69
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	587	1,23	1.177	2,35
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	474	0,95
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	751	1,57	645	1,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.127	2,35	1.142	2,28
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	587	1,23	501	1,00
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	0	0,00	563	1,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	705	1,47	752	1,50
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	699	1,46	566	1,13
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	0	0,00	550	1,10
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	402	0,84	315	0,63
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	872	1,74
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	638	1,33	781	1,56
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.093	2,28	662	1,32
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	1.269	2,65	1.163	2,32
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	416	0,87	341	0,68
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.112	2,32	1.072	2,14
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.143	2,39	1.416	2,83
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	913	1,91	1.057	2,11
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	608	1,27	573	1,14
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	367	0,77	414	0,83
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	779	1,63	727	1,45
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	669	1,40	711	1,42
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	564	1,18	380	0,76
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	407	0,85	365	0,73
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		22.509	47,02	25.531	51,00
<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>		22.509	47,02	25.531	51,00
LU1829219390 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	784	1,64	0	0,00
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	782	1,63	729	1,46
<b>TOTAL IIC</b>		1.566	3,27	729	1,46
<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 EXTERIOR</b>		42.507	88,78	44.342	88,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		46.056	96,20	47.371	94,64

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.