

## CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:** CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS      **Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS      **Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º  
08007 - Barcelona  
933126733

### Correo Electrónico

[atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/12/2009

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 3, de una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,36	0,71	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,92	3,37	3,14	0,01

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	5.757.573,99	5.813.566,60	2.337	2.359	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	462.273,06	492.792,31	1	1	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	46.174	43.950	55.733	72.692
I	EUR	3.866	4.049	16.280	19.696

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	8,0197	7,2237	6,8307	7,8259
I	EUR	8,3627	7,4653	6,9923	7,9353

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,02	1,85	0,42	2,26	6,14	5,75	-12,72	6,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,97	15-11-2024	-1,58	05-08-2024	-1,82	03-02-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,21	06-11-2024	1,21	06-11-2024	1,64	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,53	6,21	6,41	4,89	4,32	4,99	8,33	6,04	
<b>Ibex-35</b>	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	6,53	5,21	10,83	3,66	3,51	4,42	6,97	4,87	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,50	5,50	5,41	5,40	5,47	5,62	6,26	5,09	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,38	0,38	0,38	0,38	1,55	1,55	1,55	

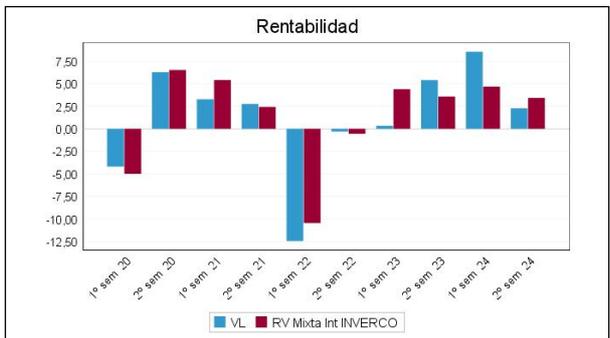
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 14 de Junio de 2019. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,02	2,08	0,65	2,49	6,38	6,76	-11,88	7,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	15-11-2024	-1,58	05-08-2024	-1,82	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,21	06-11-2024	1,21	06-11-2024	1,64	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,53	6,21	6,41	4,89	4,32	4,99	8,33	6,04	
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	
RV Mixta Int INVERCO	6,53	5,21	10,83	3,66	3,51	4,42	6,97	4,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,57	4,57	4,62	4,76	4,87	5,04	5,82	3,10	

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

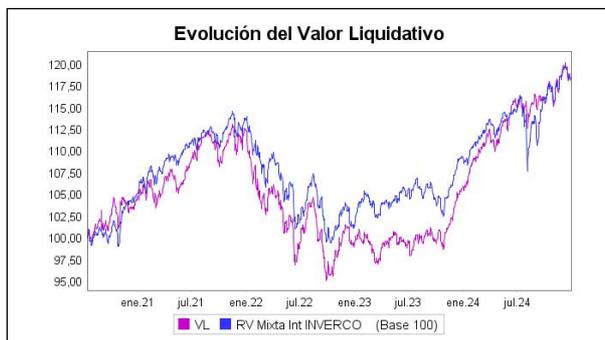
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,16	0,16	0,15	0,15	0,61	0,60	0,60	

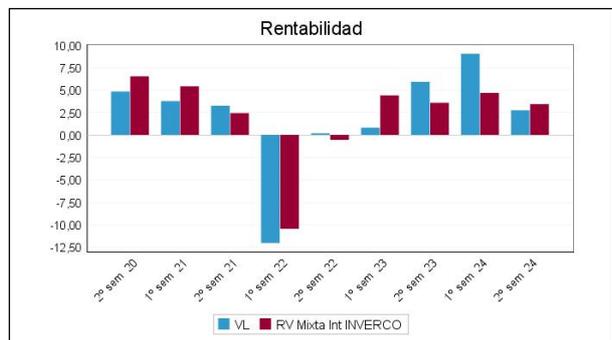
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

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

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.501	94,93	47.842	96,47
* Cartera interior	3.029	6,05	1.870	3,77
* Cartera exterior	44.342	88,61	45.891	92,53
* Intereses de la cartera de inversión	130	0,26	82	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.389	4,77	1.514	3,05
(+/-) RESTO	149	0,30	239	0,48
TOTAL PATRIMONIO	50.040	100,00 %	49.595	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	49.595	48.000	48.000	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,38	-4,95	-6,30	-71,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,28	8,21	10,44	-71,81
(+) Rendimientos de gestión	3,04	8,99	11,97	-65,64
+ Intereses	0,53	0,50	1,03	9,51
+ Dividendos	0,26	0,47	0,73	-44,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,91	0,16	1,08	467,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,28	7,88	9,11	-83,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,03	0,06	-15,38
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,49	-0,46	-104,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	0,42	0,35	-116,08
± Otros resultados	0,07	0,01	0,08	878,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,79	-1,57	0,00
- Comisión de gestión	-0,64	-0,64	-1,28	3,14
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,15	2,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	65,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	149,53
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,12	-39,65
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,03	4,31
+ 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	0,03	4,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.040	49.595	50.040	

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

### 3. Inversiones financieras

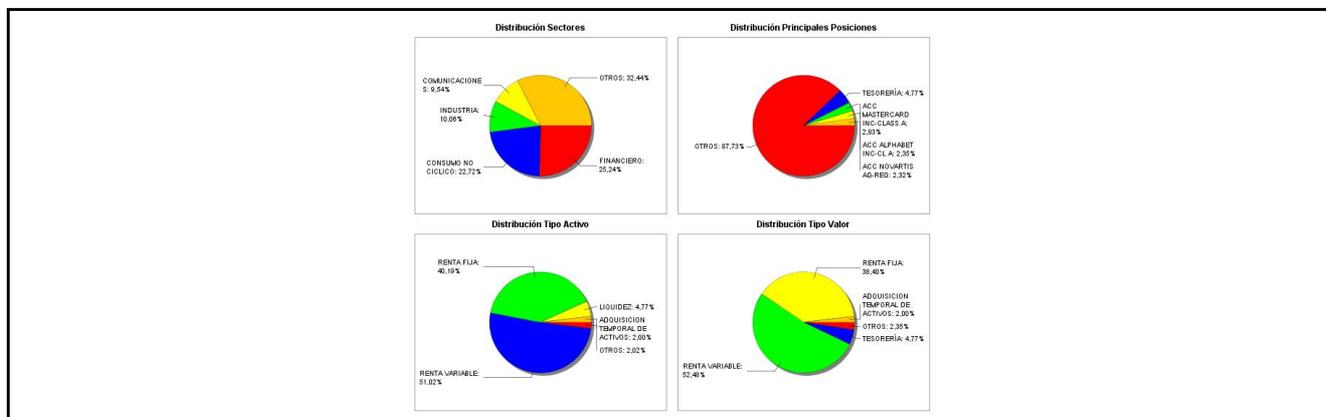
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.136	2,27	1.092	2,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	893	1,79	778	1,57
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	2,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.029	6,06	1.870	3,77
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.029	6,06	1.870	3,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.082	36,12	19.236	38,78
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	18.082	36,12	19.236	38,78
TOTAL RV COTIZADA	25.531	51,00	25.491	51,39
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	25.531	51,00	25.491	51,39
TOTAL IIC	729	1,46	1.163	2,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	44.342	88,58	45.890	92,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.371	94,64	47.759	96,29

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 ALEMÁN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR25	8.696	Cobertura
Total subyacente renta fija		8696	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR25	1.909	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1909	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		10606	

#### 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 12/07/2024: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAJA INGENIEROS CDE ODS IMPACT ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4184), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

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

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
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 3.474,42 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 9.200.337,44 euros, suponiendo un 18,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 1.001.088,23 euros, suponiendo un 2,01% 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 9.200.337,44 euros, suponiendo un 18,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN:

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

En el plano macroeconómico, el último IPC estadounidense publicado en 2024 confirmó que, si bien la inflación y su tendencia han mostrado una disminución significativa desde los máximos de 2022, los datos revelan que las presiones sobre los precios aún persisten. Este panorama, combinado con indicadores macroeconómicos positivos, ha moderado las expectativas en cuanto al número de recortes futuros en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. El dato coincidió con las previsiones del consenso de mercado al situarse en el 2,7 % (frente al 2,7 % esperado y al 2,6 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 3,3 % (frente al 3,3 % y al 3,3 %). El IPC intermensual fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,2 %); y el IPC intermensual subyacente fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,3 %). El organismo que preside J. Powell elevó sus perspectivas de crecimiento real para 2024 hasta el 2,5 % (frente al 2,0 % anterior), así como para 2025 hasta el 2,1 % (frente al 2,0 %), y mantuvo las de 2026 en el 2,0 %. En cuanto a la inflación, la Fed elevó sus previsiones para el periodo 2024-2026: un 2,4 % frente a un 2,3 % en 2024; un 2,5 % frente a un 2,1 % en 2025; y un 2,1 % frente a un 2,0 % en 2026. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,3 % (frente al 2,2 % esperado y al 2,3 % anterior); el IPC subyacente interanual fue del 2,7 % (frente al 2,7 % y al 2,7 %); y el IPC intermensual se situó en el 0,3 % (frente al -0,3 % y al -0,3 %). Por su parte, el Banco Central Europeo rebajó sus perspectivas de crecimiento real para 2024 hasta el 0,7 % (frente al 0,8 % anterior), así como para 2025 hasta el 1,1 % (frente al 1,3 %) y para 2026 hasta el 1,4 % (frente al 1,5 %). En cuanto a la inflación, el BCE rebajó sus perspectivas para 2024 hasta el 2,4 % (frente al 2,5 % anterior) y para 2025 hasta el 2,1 % (frente al 2,2 %), a la vez que mantuvo las perspectivas para 2026 en el 1,9 %.

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

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El CdE ODS Impact ISR centra su inversión en compañías que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo

Sostenible (ODS), focalizándose concretamente en:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

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

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088; es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 89 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 79 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

#### c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre de 2024, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue del +2,28 % (un +2,74 % la clase I) y se comportó ligeramente peor que su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un +3,43 %. Por tipología de activo, tanto la cartera de renta fija como la cartera de renta variable han tenido un comportamiento absoluto positivo.

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

Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo y registró un rendimiento superior al índice de referencia, debido, en parte, a la infraponderación en el sector de energías renovables. El sesgo implícito que tenemos a momentum también ha contribuido positivamente a la cartera.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un +1,29 % (un -3,62 % la clase I) durante el semestre. El número de partícipes ha disminuido, en concreto un -0,93 % (sin variaciones para la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,76 % para la clase A y del 0,32 % para la clase I.

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

El Caja Ingenieros Environment ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad un tanto superior (un +5,19 %), debido a que el CdE ODS Impact limita su inversión en renta variable al 50 %. Ese sesgo más conservador le ha perjudicado en el entorno de mercado ya comentado. Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR A ha sido un punto inferior, en parte por su menor exposición a renta variable (un 6,30 % frente a un 7,25 %).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de comportamiento, Mastercard (un +24 %), Fortinet (un +62 %) y Visa (un +25 %) fueron las posiciones con un desempeño superior. Concretamente, Mastercard ha obtenido resultados financieros sólidos, además de establecer objetivos financieros ambiciosos, anticipando un crecimiento significativo en los ingresos netos y la resolución de litigios legales. Fortinet se ha visto favorecida por unos resultados financieros sólidos, alcanzando márgenes brutos récord, además de ser una empresa destacada por su sólido desempeño en el sector de la ciberseguridad y posicionándose estratégicamente para capitalizar oportunidades emergentes en el sector de la ciberseguridad. Por último, Visa se ha visto favorecida por un aumento significativo en el volumen de transacciones, lo que refleja una mayor adopción de pagos electrónicos a escala global. Por el contrario, de las compañías en cartera, Novo Nordisk (un -38 %), Regeneron Pharmaceuticals (un -30 %) y ASML (un -29 %) fueron las posiciones con un peor desempeño. Por el lado de Novo Nordisk, su mala evolución se ha debido a los malos resultados de CagriSema, el nuevo medicamento para la obesidad que no ha superado los buenos resultados de Wegovy, además de una creciente competencia por parte de Eli Lilly. Por su lado, Regeneron Pharmaceuticals se vio perjudicada por el lanzamiento por parte de Amgen de una versión biosimilar de aflibercept (EYLEA), lo que generó inquietud sobre la posible erosión de la cuota de mercado de EYLEA en EE. UU. Por último, ASML se ha visto perjudicada por las restricciones de exportación a China, mercado clave para la compañía, lo que ha limitado las ventas.

En cuanto a decisiones de gestión, a principios del segundo semestre se llevan a cabo cambios con el objetivo de maximizar la calidad de la cartera, obteniendo una cartera más barata que la original y siguiendo con un sesgo a crecimiento positivo. Todo ello se traduce en compras parciales de Visa, Novartis, Novo Nordisk, ETF Lyxor Eurostoxx Banks y Fortinet y en la introducción en cartera de Williams Sonoma (con un impacto en ingresos del 0,16 % en el ODS 1). También llevamos a cabo la venta total de Merck, así como ventas parciales de Danaher, Deutsche Telekom, Schneider Electric, Wolters Kluwer y Thermo Fisher. También redujimos peso en semiconductores. Más adelante llevamos a cabo la venta total de STMicroelectronics. Y a finales del semestre vendimos Apple en su totalidad, y en su lugar se han incorporado en cartera Meta, S&P Global, Moody's (las tres son firmantes del pacto Mundial de las Naciones Unidas), Broadcom (con un impacto en ingresos del 0,45 % en el ODS 11 y el ODS 12) y Amazon (con un impacto en ingresos del 5 % en el ODS 1 y del 0,61 % en el ODS 6).

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

Finalmente, respecto la cartera de renta fija, priorizamos el sesgo a emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo. A lo largo del año, hemos acudido al mercado primario en diversas ocasiones al considerar que proporcionaban un buen potencial de rentabilidad ajustado por riesgo respecto a la cartera. Paralelamente, hemos aprovechado los movimientos del mercado aplicando un posicionamiento táctico en duración a través de la compra/venta de Bobl. Además, priorizamos emisiones de deuda sostenible. Todas las emisiones del fondo son verificadas y auditadas de forma independiente, con lo que se asegura la trazabilidad de los recursos y que estos se hayan usado de acuerdo con el marco definido.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. La única variación a destacar según la agencia S&P ha sido un incremento de rating de la emisión de American Tower 16/05/2030, que ha pasado de BBB- a BBB. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 90,03 %).

A 31/12/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,22 años, una duración de 3,79 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,23 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante 2024, hemos seguido siendo activos en la parte de la cartera más táctica, implementando estrategias a través de derivados tanto para la cartera de renta fija como para la cartera de renta variable. Actualmente, se mantiene abierta la compra en el bono del Gobierno alemán a 5 años con la finalidad de mantener la duración total en la parte alta del límite del fondo. También, durante el semestre, llevamos a cabo una gestión táctica sobre divisa comprando futuros EUR/USD. El resultado neto en derivados fue del +0,03 % al cierre del semestre. Durante el semestre, el compromiso promedio en

derivados de renta fija ha sido del 15,31 %, y para los derivados de divisa ha sido del 3,77 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CdE ODS Impact ISR A ha mostrado niveles ligeramente inferiores a los de su índice de referencia (un 6,30 % frente a un 8,51 %). La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,54 %.

### 5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

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

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

Relacionado con el consejo: Visa, Compass, Qualcomm, Novartis, Agilent, Novo Nordisk, PACCAR, PepsiCo, Kimberly-Clark, Danaher, Lilly, Waste Management, JP Morgan, Coca-Cola Europacific Partners, Thermo Fisher, Republic Services, Schneider, Merck and Co, Amgen, Alphabet, Fortinet, Regeneron Pharma, Mastercard, NVIDIA, STMicroelectronics, Microsoft

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (un 0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. A 31/12/2024, el importe ascendía a 14.789,26 euros.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal y como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 1.221,50 euros (un 0,00244 % sobre el total del patrimonio al cierre del ejercicio).

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

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

En 2025, adoptaremos unas perspectivas moderadamente optimistas, respaldadas por un crecimiento esperado de los beneficios corporativos, que prevemos que avanzarán a ritmos de dígito simple en Europa y de doble dígito en Estados Unidos. Anticipamos un mayor favor hacia los índices norteamericanos, impulsados por políticas proempresariales como la desregulación, por los estímulos fiscales y por la adopción de inteligencia artificial, que fortalecen la productividad y la competitividad en Estados Unidos. Asimismo, esperamos una mayor diversificación del mercado estadounidense, con una contribución más amplia de sectores del S&P 500 fuera de las 7 Magníficas, apoyada en una evolución favorable del beneficio por acción (BPA) del S&P 493. Por otro lado, Europa afronta retos estructurales significativos, como la ralentización industrial, la exposición a sectores con vientos en contra y desafíos demográficos. No obstante, estos obstáculos se ven parcialmente mitigados por el apoyo de políticas acomodaticias por parte del Banco Central Europeo (BCE). En el ámbito de la deuda pública, las curvas de tipos de interés de Estados Unidos, Alemania y España se posicionan como opciones atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. Con el inicio de los recortes en los tipos de interés por parte del BCE y la Fed en la segunda mitad de 2024, se ha favorecido el posicionamiento en la parte corta de estas curvas, si bien el empinamiento progresivo de las mismas está haciendo que los tramos medios resulten cada vez más atractivos. En nuestra opinión, los picos máximos de los tipos de interés ya han quedado atrás, lo que nos permite mantener una postura más cómoda y favorable, con una duración neutral o ligeramente larga. Por otro lado, en el ámbito de la renta fija corporativa a escala global, adoptamos un enfoque táctico y selectivo, dado que se ha observado una recuperación de los diferenciales crediticios hasta alcanzar niveles históricamente bajos, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, en términos absolutos, los rendimientos siguen siendo atractivos, mientras que los fundamentales crediticios permanecen robustos. En cuanto a las divisas, la divergencia en la actividad económica entre Estados Unidos y Europa, y en consecuencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE, sugiere que el par EUR/USD podría seguir presionado a la baja durante el año. Sin embargo, esperamos que los movimientos se mantengan dentro de un rango por encima de la paridad, lo que guiará nuestra estrategia en cuanto a la exposición táctica.

De cara a la primera parte 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, seguirá poniendo énfasis en los objetivos principales del fondo (ODS 4: Educación de calidad; ODS 6: Agua limpia y saneamiento; y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), centrándose en compañías líderes en su sector que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo,

también teniendo en cuenta valoraciones no extremas. En referencia a la cartera de renta fija, continuará manteniendo una duración neutral o algo más elevada que la del índice de referencia en un entorno en el que se prevé una bajada de tipos de interés para el año 2025 con el objetivo de mantener a raya la inflación. Por ello, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración, priorizando emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo, pero sin renunciar a oportunidades de inversión y sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.136	2,27	1.092	2,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.136	2,27	1.092	2,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.136</b>	<b>2,27</b>	<b>1.092</b>	<b>2,20</b>
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,72 2025-03-11	EUR	199	0,40	0	0,00
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA SA 4,06 2025-01-10	EUR	200	0,40	0	0,00
ES0505075459 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,34 2025-03-25	EUR	495	0,99	481	0,97
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA SA 4,14 2024-12-11	EUR	0	0,00	98	0,20
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 4,25 2024-09-11	EUR	0	0,00	198	0,40
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>893</b>	<b>1,79</b>	<b>778</b>	<b>1,57</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0000012108 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	1.000	2,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.000</b>	<b>2,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.029</b>	<b>6,06</b>	<b>1.870</b>	<b>3,77</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.029</b>	<b>6,06</b>	<b>1.870</b>	<b>3,77</b>
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	300	0,60	0	0,00
XS2753429047 - RENTA FIJA HUNGARY SOVEREIGNS 4,00 2029-07-25	EUR	0	0,00	198	0,40
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.084	2,17	1.053	2,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.383	2,77	1.251	2,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	298	0,59	0	0,00
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	401	0,80	0	0,00
FR001400U4M6 - RENTA FIJA RICI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	398	0,79	0	0,00
XS2941360963 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 2027-05-19	EUR	300	0,60	0	0,00
FR001400U1Q3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	399	0,80	0	0,00
XS2933536034 - RENTA FIJA INEOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	209	0,42	0	0,00
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	300	0,60	0	0,00
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	301	0,60	0	0,00
XS2890435865 - RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	201	0,40	0	0,00
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 3,78 2028-07-16	EUR	700	1,40	0	0,00
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2028-07-02	EUR	500	1,00	0	0,00
XS2847688251 - RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 4,38 2036-07-01	EUR	105	0,21	0	0,00
XS2832873355 - RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	521	1,04	505	1,02
XS2826614898 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	408	0,82	402	0,81
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	309	0,62	299	0,60
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	817	1,63	803	1,62
XS2820460751 - RENTA FIJA NOVO NORDISK A/S-B 3,38 2034-05-21	EUR	0	0,00	199	0,40
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,75 2026-04-30	EUR	501	1,00	0	0,00
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 3,81 2027-04-16	EUR	602	1,20	600	1,21
XS2801964284 - RENTA FIJA JEFFERIES FIN GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	600	1,21
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 3,92 2027-04-10	EUR	601	1,20	601	1,21
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	102	0,20	99	0,20
XS2788379126 - RENTA FIJA BNB CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	204	0,41	200	0,40
XS2784700671 - RENTA FIJA FINGRID OYJ 3,25 2034-03-20	EUR	0	0,00	295	0,59
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	102	0,20	99	0,20
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	195	0,39	201	0,41
FR001400M6G3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	0	0,00	510	1,03
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	0	0,00	624	1,26
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,50 2026-11-01	EUR	0	0,00	511	1,03
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	0	0,00	931	1,88
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	897	1,79	887	1,79
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	676	1,35	660	1,33
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	1.160	2,32	1.116	2,25
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	890	1,78	864	1,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OYJ0,75 2028-03-25	EUR	371	0,74	360	0,73
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.106	2,21	1.057	2,13
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	1.079	2,16	1.020	2,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.655</b>	<b>29,27</b>	<b>13.443</b>	<b>27,11</b>
XS2751688743 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	0	0,00	507	1,02
XS1523192588 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,88 2025-02-21	EUR	627	1,25	619	1,25
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	0	0,00	392	0,79
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 4,66 2025-01-31	EUR	1.015	2,03	1.016	2,05
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	401	0,80	394	0,79
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	0	0,00	411	0,83
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.202	2,42
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.043</b>	<b>4,08</b>	<b>4.541</b>	<b>9,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>18.082</b>	<b>36,12</b>	<b>19.236</b>	<b>38,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>18.082</b>	<b>36,12</b>	<b>19.236</b>	<b>38,78</b>
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	568	1,13	214	0,43
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	410	0,82	392	0,79
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	688	1,38	867	1,75
US8610121027 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	USD	0	0,00	385	0,78
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	515	1,03	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	371	0,74	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	848	1,69	950	1,91
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	473	0,95	949	1,91
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	735	1,47	686	1,38
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	942	1,88	916	1,85
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	605	1,21	555	1,12
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	366	0,73	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	564	1,13	446	0,90
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	489	0,98	552	1,11
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	397	0,79	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	343	0,69	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.177	2,35	1.094	2,21
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	474	0,95	802	1,62
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	645	1,29	619	1,25
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.142	2,28	217	0,44
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	501	1,00	512	1,03
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	563	1,12	668	1,35
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	752	1,50	943	1,90
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	566	1,13	529	1,07
US75886F1075 - ACCIONES GENERON PHARMACEUT	USD	550	1,10	784	1,58
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	315	0,63	607	1,22
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	872	1,74	914	1,84
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	781	1,56	588	1,19
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	662	1,32	904	1,82
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	1.163	2,32	999	2,01
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	341	0,68	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.072	2,14	1.099	2,22
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	0	0,00	769	1,55
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.416	2,83	1.146	2,31
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.057	2,11	1.077	2,17
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	573	1,14	467	0,94
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	414	0,83	469	0,95
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	727	1,45	864	1,74
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	932	1,88
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	711	1,42	824	1,66
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	380	0,76	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	365	0,73	750	1,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>25.531</b>	<b>51,00</b>	<b>25.491</b>	<b>51,39</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>25.531</b>	<b>51,00</b>	<b>25.491</b>	<b>51,39</b>
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	729	1,46	1.163	2,35
<b>TOTAL IIC</b>		<b>729</b>	<b>1,46</b>	<b>1.163</b>	<b>2,35</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>44.342</b>	<b>88,58</b>	<b>45.890</b>	<b>92,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>47.371</b>	<b>94,64</b>	<b>47.759</b>	<b>96,29</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

distribuidos entre 4 empleados, y de 60.242,57 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 4 empleados.

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

No Aplica.