

## CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS      **Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

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%.

#### **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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,61	0,31	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,04	0,00	-0,18

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	7.163.946,45	8.159.173,16	2.837	3.123	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.099.788,90	2.328.323,72	795	806	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	49.098	55.733	72.692	35.473
I	EUR	14.801	16.280	19.696	8.770

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	6,8535	6,8307	7,8259	7,3745
I	EUR	7,0488	6,9923	7,9353	7,4070

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,33	0,69	-0,35	3,58	-3,76	-12,72	6,12	1,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,74	24-05-2023	-0,74	24-05-2023	-4,90	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,73	28-04-2023	1,04	02-02-2023	2,52	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,01	4,43	5,56	7,57	7,74	8,33	6,04	12,17	
<b>Ibex-35</b>	15,60	10,75	19,26	15,12	16,65	19,51	16,57	34,43	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	4,29	5,77	2,02	0,89	1,12	0,87	0,23	0,44	
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	4,31	3,40	5,07	5,43	6,33	6,97	4,87	10,73	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,88	5,88	6,06	6,26	6,33	6,26	5,09	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.

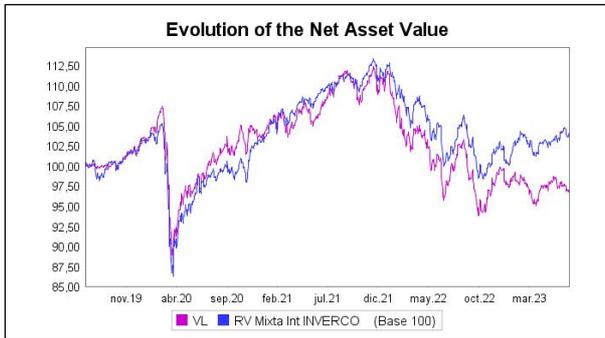
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,55	1,55	1,56	

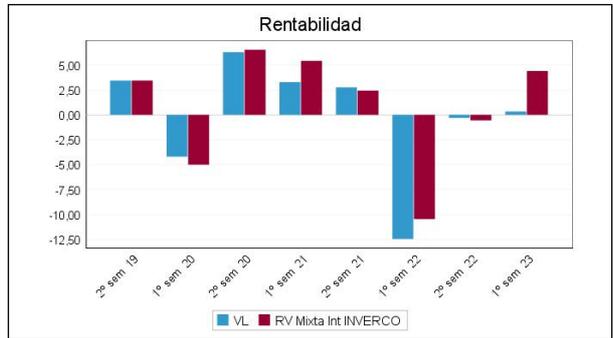
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,81	0,93	-0,12	3,83	-3,53	-11,88	7,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	24-05-2023	-0,74	24-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	28-04-2023	1,05	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,01	4,43	5,56	7,57	7,74	8,33	6,04		
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,12	16,65	19,51	16,57		
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,77	2,02	0,89	1,12	0,87	0,23		
RV Mixta Int INVERCO	4,31	3,40	5,07	5,43	6,33	6,97	4,87		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,32	5,32	5,56	5,82	5,87	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.

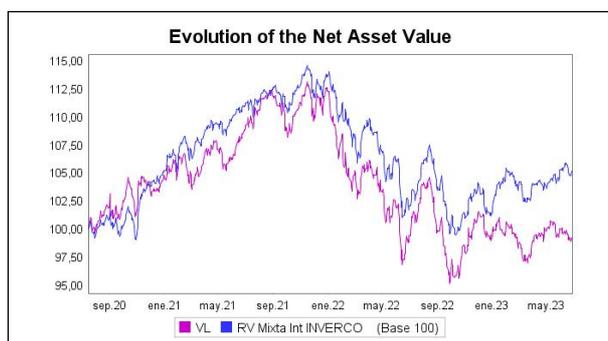
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

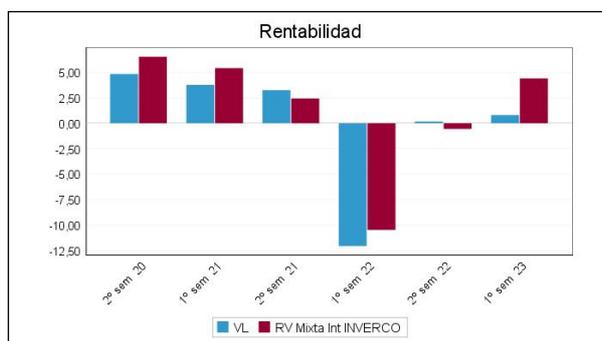
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.779	1.397	1,65
Renta Fija Internacional	93.291	4.573	1,62
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	134.185	7.201	1,89
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	283.418	14.686	5,15
Renta Variable Euro	50.201	3.415	11,89
Renta Variable Internacional	224.630	13.114	6,38
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	49.639	3.610	0,65
Global	18.866	1.227	-0,15
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	53.278	1.251	0,90
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	939.287	50.474	4,28

\*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	62.420	97,69	70.039	97,26
* Cartera interior	2.798	4,38	7.463	10,36
* Cartera exterior	59.619	93,30	62.545	86,85
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,00	31	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.226	1,92	1.656	2,30
(+/-) RESTO	253	0,40	318	0,44
TOTAL PATRIMONIO	63.899	100,00 %	72.013	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)	72.013	78.077	72.013	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,11	-7,78	-12,11	42,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	-0,21	0,43	-286,34
(+) Rendimientos de gestión	1,17	0,53	1,17	101,43
+ Intereses	0,32	0,20	0,32	43,02
+ Dividendos	0,61	0,33	0,61	68,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,53	-1,22	0,53	-139,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	1,24	0,15	-89,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	-0,09	-0,63	553,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,15	0,24	48,25
± Otros resultados	-0,04	-0,08	-0,04	-56,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,75	-0,75	-7,91
- Comisión de gestión	-0,57	-0,59	-0,57	-10,68
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	-10,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,71
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	19,16
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	28,06
+ 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	0,01	0,01	0,01	28,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	63.899	72.013	63.899	

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

### 3. Inversiones financieras

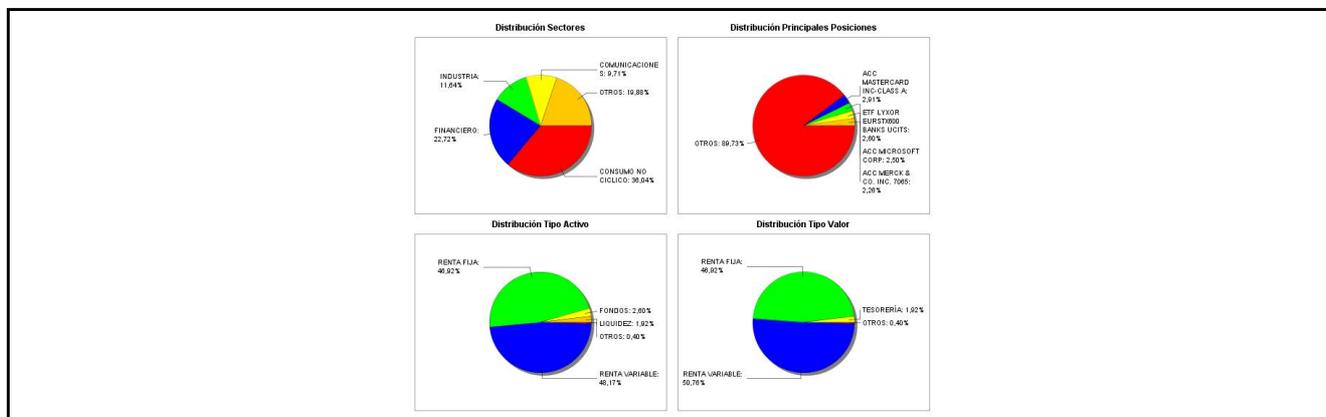
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.798	4,38	2.763	3,84
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	4.700	6,53
TOTAL RENTA FIJA	2.798	4,38	7.463	10,37
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	2.798	4,38	7.463	10,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.183	42,54	27.417	38,06
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	27.183	42,54	27.417	38,06
TOTAL RV COTIZADA	30.778	48,17	32.893	45,68
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	30.778	48,17	32.893	45,68
TOTAL IIC	1.659	2,60	2.109	2,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.619	93,31	62.419	86,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	62.417	97,69	69.882	97,04

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL 5 AÑOS SEP23	5.138	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS SEP23	8.271	Inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS SEP23	2.703	Inversión
Total subyacente renta fija		16112	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		16112	

#### 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 21/02/2023: 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 2021 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 24.205,22 euros para todo el ejercicio 2022.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 2.830,16 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 66.136.696,82 euros, suponiendo un 95,22% 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 30.010.721,83 euros, suponiendo un 43,21% 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 66.136.696,82 euros, suponiendo un 95,22% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN:

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

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

Los principales selectivos de renta variable rebotaron durante el primer semestre del año en ambos lados del Atlántico, tras dejar atrás un 2022 marcado por los elevados niveles de inflación a escala global y por el cambio de paradigma en la política monetaria por parte de los bancos centrales. El mercado reflejó un entorno macroeconómico que se muestra resiliente a las continuas subidas de los tipos de interés de referencia, con una tasa de desocupación en mínimos tanto en Estados Unidos como en la zona euro. La desaceleración de la inflación en EE. UU. y unas expectativas de inflación por parte de los consumidores bien ancladas animaron el sentimiento inversor. Sin embargo, el endurecimiento de las políticas monetarias provocó un terremoto durante el primer trimestre del año en el sector financiero estadounidense, con la quiebra de entidades como Silicon Valley Bank y Signature Bank. En Europa, las dudas acerca de la viabilidad de Credit Suisse se aceleraron. Tras años experimentando problemas de gestión de riesgo, la crisis se resolvió con la adquisición de la entidad por parte de UBS. A pesar de la incertidumbre generada, la rápida actuación de las autoridades pertinentes en EE. UU. y en Suiza, así como la holgada posición en términos de solvencia de los bancos europeos, permitieron una pronta recuperación de la confianza entre la comunidad inversora para cerrar el primer semestre del año con un desempeño significativamente positivo en renta variable. En este sentido, tanto Europa como Estados Unidos cerraron la primera mitad de 2023 con rentabilidades absolutas superiores al doble dígito, apoyándose en la irrupción de la inteligencia artificial (IA),

la cual actuó como catalizadora para los valores de perfil tecnológico, con el Nasdaq subiendo más de un 32 % en lo que va de año. Sin embargo, como punto a monitorizar, buena parte del ascenso del mercado se explica por la contribución en más del 85 % de un reducido grupo de grandes compañías cuyos modelos de negocio se ven directamente impactados de manera positiva por la IA: Nvidia (+190 %), Tesla (+113 %), Microsoft (+43 %), etc.

En el plano macroeconómico, el último dato del IPC estadounidense fue menor al esperado por el consenso de mercado al situarse en el 4,0 % (frente al 4,1 % esperado y al 4,9 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 5,3 % (frente al 5,3 % esperado y al 5,5 % anterior). Este nivel de inflación es el más bajo desde mayo de 2021, lo que confirma la tendencia a la baja a consecuencia del endurecimiento de la política monetaria por parte de la Reserva Federal. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de junio fue del 5,5 % (frente al 5,6 % esperado y al 6,1 % anterior); y el IPC subyacente interanual fue del 5,4 % (frente al 5,5 % esperado y al 5,3 % anterior). Sin embargo, a pesar de la desaceleración inflacionista, tanto la Fed como el BCE corrigieron al alza sus expectativas de inflación durante su última reunión celebrada en el mes de junio. El organismo estadounidense proyectó que el PCE subyacente se situará en el 3,9 % en 2023 (tres décimas más que en marzo), mantuvo en el 2,6 % la previsión para 2024 y elevó ligeramente hasta el 2,2 % (una décima) la de 2025. Por su parte, el BCE espera ahora una inflación subyacente del 5,1 % en 2023 (cinco décimas más que en marzo), del 3 % para 2024 (también cinco décimas más) y del 2,3 % para 2025 (una décima más). Por otro lado, ambos bancos centrales anunciaron la revisión de las previsiones de crecimiento, aunque con signo dispar. La Fed mejoró su previsión de crecimiento del PIB hasta el 1 % interanual en diciembre de 2023 (seis décimas más que en marzo), aunque para 2024 y 2025 redujo en una décima su previsión hasta el 1,1 % y el 1,8 %, respectivamente. El BCE rebajó el crecimiento tanto en 2023 como en 2024 en una décima y lo situó ahora en el 0,9 % y el 1,5 %, respectivamente. Para 2025 mantuvo el crecimiento en el 1,6 %.

Las últimas reuniones de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo, celebradas a mitades de junio, se saldaron en clave hawkis, en consonancia con el mensaje emitido anteriormente por el Banco de Canadá y la Reserva Bancaria de Australia, quienes volvieron a subir los tipos de interés de referencia después de una pausa en el ciclo restrictivo. Si bien la Fed no subió la tasa de referencia en esta ocasión, sí revisó al alza la media prevista para los tipos de interés de este año hasta el 5,6 %. Por su parte, el BCE subió la facilidad de depósito en 25 puntos básicos hasta el 3,50 %, tal y como descontaba el consenso. Así, la Reserva Federal ha elevado las tasas de interés en más de 500 puntos básicos desde los mínimos, mientras que el BCE lo ha hecho en más de 400 puntos básicos. El mensaje en ambos casos fue que, en un contexto de notable fortaleza económica, las presiones existentes relacionadas con la inflación subyacente continúan siendo intensas, lo cual incrementa la posibilidad de que el nivel agregado de precios se enquistase por encima del nivel objetivo establecido. En consecuencia, la política monetaria debería seguir siendo restrictiva los próximos meses.

Con todo, los rendimientos de los bonos gubernamentales experimentaron una enorme volatilidad, especialmente en los tramos cortos más sujetos a los cambios en la política monetaria. Así, mientras los rendimientos de los bonos a largo plazo se mantuvieron sin grandes cambios, los rendimientos de los tramos más cortos experimentaron alzas significativas de hasta 45 puntos básicos tanto para el bono alemán a 2 años como para el norteamericano. Por el contrario, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el primer semestre se estrechó en 18 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,39 %, mientras que el Treasury a 10 años apenas se estrechó en 4 puntos básicos hasta el 3,84 %. En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al segundo trimestre del 2023, el 62 % de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos, y el 64 % lo hicieron en beneficios por acción. Con respecto al Euro Stoxx 600, el 64 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos por encima de las previsiones, y el 62 % hicieron lo propio en beneficios por acción. El foco se mantuvo sobre la traslación de la inflación a las ventas corporativas y sobre la defensa de los márgenes en un entorno inflacionario, y, a pesar de empezar a observar cierta presión en ambos puntos, la mejora de los cuellos de botella logísticos y, sobre todo, la caída de los costes energéticos ayudaron a aliviar la presión operativa.

El Euro Stoxx 50 se apreció un 15,96 % durante el primer semestre de 2023, mientras que el IBEX 35 subió un 16,57 %. Al otro lado del Atlántico y con datos en dólares estadounidenses, el S&P 500 registró una revalorización del 15,91 % al cierre de junio, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el 3,80 % y el 31,73 %, respectivamente. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al 3,46 % en dólares estadounidenses desde que se inició el año. Tal y como comentábamos en el párrafo introductorio, la concentración de ganancias en un número limitado de acciones de perfil tecnológico plantea dudas sobre la dirección futura del mercado.

Por otro lado, el precio del Brent cedió un -12,82 % en lo que va de 2023, tras un 2022 en el que llegó a apreciarse un 93,7 %. El oro subió un 5,2 %, y la paridad eurodólar se situó en 1,09 al cierre del período desde 1,07 vistos a finales de 2022.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

Durante el primer semestre del año, en términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías farmacéuticas y de consumo básico; mientras que compañías de servicios públicos, energía y consumo discrecional 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. La parte de consumo básico está representada por empresas que impactan en la subtemática de higiene del ODS 6 como, por ejemplo, Unilever, Kimberly Clark o Procter & Gamble. Todas son empresas de gran consumo en las que un tercio o más de sus ventas se generan a través de productos que causan un impacto positivo en esta temática, según nuestro proveedor externo en términos ASG (ambientales, sociales y gobernanza corporativa). 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 período, ese porcentaje era del 98 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 93 %. 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 de Ingenieros. Al cierre del período, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el primer semestre de 2023, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue del +0,33 % (un +0,81 % la clase I) y se comportó por debajo de su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un +4,40 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto positivo, y fueron la cartera de renta variable y la exposición a divisa no euro las que lastraron la rentabilidad del fondo en el período. En relativo, la renta fija soberana se comportó ligeramente peor que el mercado, mientras que la corporativa tuvo un comportamiento mejor que su índice de referencia. Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo, pero registró un rendimiento inferior al del índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -11,91 % (un -9,09 % la clase I) durante el semestre. El número de partícipes también ha disminuido, en concreto un -9,16 % (un -1,36 % la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,77 % para la clase A y del 0,30 % para la clase I.

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

El Caja Ingenieros Environment ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad superior del +6,46 %. Esta diferencia se debe, en parte, al hecho de que el CdE ODS Impact ISR limita su inversión en renta variable al 50 %, y ese sesgo más conservador le ha perjudicado en el entorno de mercado ya comentado. Respecto a la volatilidad durante el período, la del CdE ODS Impact clase A ha sido del 5,01 % frente a la del CI Environment ISR clase A, que fue del 7,07 %. Esta diferencia se debe, en parte, a la menor exposición a la renta variable del CdE ODS Impact clase A.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período

En términos de comportamiento, Microsoft (un +42 % en dólares estadounidenses), Novo Nordisk (un +17,21 % en coronas danesas) y Wolters Kluwer (un +18,96 %) fueron las posiciones con un desempeño superior. En el primer caso, gracias a la aceleración de sus negocios a partir de la segunda parte del año y por estar inmersa de lleno en el auge de la inteligencia artificial. Novo siguió beneficiándose gracias a las expectativas de su medicamento para la pérdida de peso Wegovy, mientras que Wolters Kluwer siguió capitalizando sus fortalezas de negocio y su excelente ejecución durante el periodo. Por el contrario, de las compañías en cartera, Agilent (un -19,65 % en dólares estadounidenses), Amgen (un -15,47 % en dólares estadounidenses) y Danaher (un -9,58 % en dólares estadounidenses) fueron las posiciones con un peor desempeño. El mal comportamiento se explica generalmente por la corrección tras unos años de excelente comportamiento gracias al acelerón en la demanda de sus productos que supuso la COVID-19 y por el cambio en el posicionamiento de los inversores hacia sectores más cíclicos y con un componente más tecnológico.

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo, principalmente reduciendo el peso en consumo básico y materiales y aumentándolo en salud y financiero. Además, se procedió a dar entrada en la cartera a las compañías Deutsche Telekom, Schneider Electric, Compass, RELX, Merck, Thermo Fisher, Republic Services, Air Liquide, Sika y ASML, y se dio salida a las compañías Vertex y Regeneron Pharmaceuticals, Darling Ingredients, Umicore, Johnson Matthey, Svenska Cellulosa y al ETF de bancos norteamericanos de Invesco. 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. Las mayores posiciones del fondo son compañías de gran capitalización que están relacionadas con el consumo no cíclico y sanitario; mientras que compañías de servicios públicos, energía y consumo discrecional tienen poca o nula representación en el vehículo.

Finalmente, respecto la cartera de renta fija, priorizamos el sesgo a emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo. A lo largo del año, hemos acudido al mercado primario en diversas ocasiones al considerar que proporcionaba un buen potencial de rentabilidad ajustado por riesgo respecto a la cartera. Paralelamente, hemos aprovechado los movimientos del mercado aplicando un posicionamiento táctico en duración a través de dos estrategias dinámicas: i) compra/venta de Bobl; y ii) estrategia por la que abogamos por la subida de la curva 2y-10y del Tesoro EE. UU. 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, no se han producido cambios durante el semestre que afecten a la cartera del fondo. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 89,94 %).

En fecha 30/06/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,77 años, una duración de 3,78 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,45 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante 2023, 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. Así, con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés e intentar capturar valor relativo, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 2 y 5 años, sobre el Tesoro estadounidense a 2 y 5 años y sobre el bono japonés a 10 años. Adicionalmente, también se trató de mitigar el riesgo a la baja con coberturas a través de opciones call sobre el VIX y de opciones put sobre el S&P 500. Actualmente, se mantiene abierta la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a venta de los 10 años (con la expectativa de que las políticas monetarias de la Fe se traduzcan, gradualmente, en una subida de la curva de EE. UU. También se mantienen posiciones abiertas de 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. El resultado neto en derivados fue del -0,61 % al cierre del semestre.

Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 1,12 %. Durante los días de inversión, el compromiso promedio para los derivados de renta variable fue del 0,94 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión fue del 0,21 % del patrimonio.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CdE ODS Impact ISR A ha mostrado niveles ligeramente superiores a los de su índice de referencia (un 5,01 % frente a un 4,31 %) por la diversidad de estrategias que componen la categoría con un sesgo hacia una menor exposición a renta variable. La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 4,29 %.

### 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 doce meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en que el Comité ISR considere que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia. El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en [www.cajaingenieros.es](http://www.cajaingenieros.es).

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:

- Elección de auditores, consejeros, gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y propuestas de accionistas que no aportan valor: Novo Nordisk
- Elección de auditores, consejeros, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor: Eli Lilly, Mastercard
- Elección de auditores, consejeros y propuestas de accionistas que no aportan valor: Hormel Foods, Danaher, Colgate
- Elección de auditores, consejeros y remuneraciones: Agilent, Geberit, Schneider Electric, Thermo Fisher
- Elección de consejeros, remuneraciones y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Unilever, Unite Groupe
- Administración de reuniones y elección de consejeros: Novartis
- Elección de auditores y consejeros: Essity, Vestas, Kimberly Clark, Darling Ingredients, Xylem, Amgen
- Elección de consejeros y remuneraciones: Deutsche Telekom
- Remuneraciones y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): RELX, Pearson
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y elección de consejeros: ASML
- Elección de consejeros: Orsted, Svenska Cellulosa
- Remuneraciones: Air Liquide
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Wolters Kluwer

### 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 de Ingenieros. En fecha 30/06/2023, el importe ascendía a 10.330,29 euros.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

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

N/A

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

De cara a los próximos meses, nuestro escenario central aboga por una disminución paulatina de la inflación tanto en EE. UU. como en la mayoría de las principales economías occidentales. Nos basamos en un conjunto de indicadores (materias primas, cuellos de botella, inmobiliario, etc.) que señalan una moderación significativa por lo que respecta al nivel agregado de precios. En renta variable, tras un año muy convulso como ha sido 2022, marcado por el fin de más de una década de políticas monetarias expansivas, la primera mitad de 2023 ha sido muy positiva en términos de rendimiento. En el ámbito corporativo, esperamos una aceleración en los beneficios empresariales correspondientes al segundo semestre para situar los crecimientos en el doble dígito durante 2024, tanto en Estados Unidos como en Europa, gracias a un crecimiento mundial sólido y a la menor incidencia inflacionista en los costes operativos de las compañías. Además, una caída paulatina de la inflación permitirá a los bancos centrales levantar el pie del acelerador, lo que aportará un cierto alivio macroeconómico. Si bien algunos índices como el S&P 500 cotizan en niveles algo exigentes, creemos que existen temas idiosincráticos que permiten ser optimistas de cara al futuro. Por lo que respecta a la renta fija, el alza en los rendimientos de los bonos debería desacelerar en la medida que las presiones inflacionistas ceden, siendo la principal incógnita los diferenciales corporativos, ya que, si bien cotizan en niveles promedio históricos, por el momento no descuentan un escenario de recesión.

De cara a la segunda parte del año, 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. En referencia a la cartera de renta fija, continuará manteniendo una duración conservadora en un entorno en el que los tipos de interés se encuentran volátiles y con tendencia alcista y los bancos centrales en un proceso de ajuste de sus políticas monetarias 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	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	342	0,53	337	0,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		342	0,53	337	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	1.042	1,63	1.029	1,43
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.027	1,61	1.013	1,41
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	388	0,61	385	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.457	3,85	2.427	3,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.798</b>	<b>4,38</b>	<b>2.763</b>	<b>3,84</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>
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	0	0,00	200	0,28
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	0	0,00	4.500	6,25
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.700</b>	<b>6,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.798</b>	<b>4,38</b>	<b>7.463</b>	<b>10,37</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>2.798</b>	<b>4,38</b>	<b>7.463</b>	<b>10,37</b>
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.001	1,57	982	1,36
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	1.195	1,87	1.179	1,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.196	3,44	2.161	3,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2596537972 - RENTA FIJA KONINKLIJKE AHOLD NV 3,50 2028-04-04	EUR	397	0,62	0	0,00
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	916	1,43	0	0,00
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	1.170	1,83	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	933	1,46	927	1,29
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	860	1,35	858	1,19
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	1.130	1,77	1.128	1,57
XS1523192588 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,88 2025-02-21	EUR	597	0,93	593	0,82
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	639	1,00	639	0,89
XS2448014808 - RENTA FIJA MASTERCARD INC - A 1,00 2029-02-22	EUR	1.051	1,65	1.039	1,44
XS2434702424 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2028-01-21	EUR	1.056	1,65	1.041	1,45
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	1.065	1,67	1.039	1,44
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	805	1,26	765	1,06
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	985	1,54	985	1,37
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	0	0,00	981	1,36
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	347	0,54	339	0,47
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	992	1,55	959	1,33
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	948	1,48	927	1,29
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OY 0,25 2027-09-15	EUR	1.032	1,62	1.012	1,40
XS2126161764 - BONO RELX PLC 0,50 2028-03-10	EUR	1.040	1,63	1.019	1,41
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	975	1,53	974	1,35
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,57 2027-07-09	EUR	1.073	1,68	1.064	1,48
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	376	0,59	377	0,52
FR0013506862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	279	0,44	277	0,38
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	384	0,60	385	0,53
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	358	0,56	356	0,50
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 4,84 2025-01-31	EUR	1.012	1,58	991	1,38
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	378	0,59	375	0,52
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	1.118	1,75	1.110	1,54
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	397	0,62	395	0,55
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.098	1,52
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	0	0,00	408	0,57
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.153	1,80	1.147	1,59
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	1.111	1,74	1.108	1,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>24.577</b>	<b>38,46</b>	<b>24.315</b>	<b>33,75</b>
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	410	0,64	0	0,00
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA INOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	0	0,00	409	0,57
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	532	0,74
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>410</b>	<b>0,64</b>	<b>942</b>	<b>1,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>27.183</b>	<b>42,54</b>	<b>27.417</b>	<b>38,06</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>27.183</b>	<b>42,54</b>	<b>27.417</b>	<b>38,06</b>
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	743	1,03
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	1.281	2,00	941	1,31
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	340	0,53	368	0,51
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	0	0,00	1.704	2,37
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	0	0,00	398	0,55
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	865	1,20
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	0	0,00	412	0,57
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.095	1,71	1.389	1,93
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG	CHF	495	0,77	0	0,00
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	609	0,95	1.345	1,87
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	906	1,42	1.304	1,81
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	893	1,40	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.201	1,88	0	0,00
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	0	0,00	1.143	1,59
SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	892	1,40	1.721	2,39
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	450	0,70	451	0,63
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	988	1,55	626	0,87
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.001	1,57	1.129	1,57
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	758	1,19	0	0,00
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	997	1,56	917	1,27
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	934	1,46	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	983	1,54	0	0,00
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	0	0,00	356	0,49
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	765	1,20	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	0	0,00	1.310	1,82
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.314	2,06	1.748	2,43
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	691	1,08	1.632	2,27
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.329	2,08	1.764	2,45
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	1.300	2,03	1.659	2,30
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.595	2,50	1.573	2,18
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	1.446	2,26	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.862	2,91	1.678	2,33
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.256	1,97	1.659	2,30
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	879	1,38	699	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1.114	1,74	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	1.289	2,02	1.649	2,29
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.421	2,22	1.713	2,38
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	694	1,09	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>30.778</b>	<b>48,17</b>	<b>32.893</b>	<b>45,68</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>30.778</b>	<b>48,17</b>	<b>32.893</b>	<b>45,68</b>
US46138E6288 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	0	0,00	972	1,35
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.659	2,60	1.137	1,58
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.659</b>	<b>2,60</b>	<b>2.109</b>	<b>2,93</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>59.619</b>	<b>93,31</b>	<b>62.419</b>	<b>86,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>62.417</b>	<b>97,69</b>	<b>69.882</b>	<b>97,04</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

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

No Aplica.