

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.**Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-

CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP

Auditor: DELOITTE & TOUCHE S.A.**Grupo Gestora:** CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS
INGENIEROS**Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS**Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º

08007 - Barcelona

933126733

Correo Electrónicoatencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 2, en una escala de 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 Fija 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). Las inversiones se realizarán en compañías presentes en índices ISR de reconocido prestigio internacional, como por ejemplo el DJ Global Sustainability World u otros análogos.

El fondo tendrá una exposición mínima del 70% a Renta fija, de la que al menos un 70% será de calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. El resto del patrimonio se invertirá en valores de renta variable.

Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada o en IIC que repliquen algún índice de los elegidos. El riesgo divisa podrá llegar al 100%.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,26	0,16	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,43	1,45	1,68

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	5.101.085,18	5.534.959,35	3.348	3.565	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	2.030.406,06	2.347.689,74	2.559	1.842	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	68.271	73.208	80.073	88.108
I	EUR	29.314	33.321	31.469	30.283

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	13,3835	13,2264	13,0018	12,3545
I	EUR	14,4375	14,1932	13,8133	13,0081

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,10	0,77	0,67	0,10	0,77	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,19	4,05	-2,75	0,80	1,02	1,73	5,24	6,34	4,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	15-05-2026	-0,69	19-03-2026	-1,22	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,43	08-04-2026	1,43	08-04-2026	1,29	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,92	4,95	4,81	3,01	2,89	3,91	3,39	4,09	2,96
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RF Mixta Int INVERCO	3,53	3,55	3,32	1,88	1,69	2,47	2,21	2,66	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	3,46	3,27	3,36	3,27	4,04	4,01	2,89

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,47	1,52	1,55	1,55

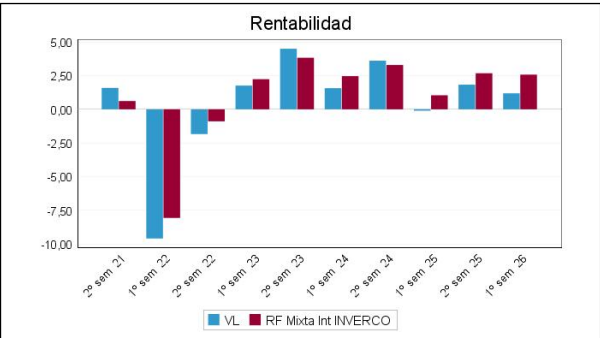
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 4 de Mayo de 2012. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,72	4,38	-2,55	1,09	1,32	2,75	6,19	7,35	5,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	15-05-2026	-0,68	19-03-2026	-1,22	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,43	08-04-2026	1,43	08-04-2026	1,29	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,03	5,02	4,96	3,28	3,15	4,07	3,40	4,09	3,11
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RF Mixta Int INVERCO	3,53	3,55	3,32	1,88	1,69	2,47	2,21	2,66	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,41	3,22	3,30	3,22	3,97	3,94	3,18

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

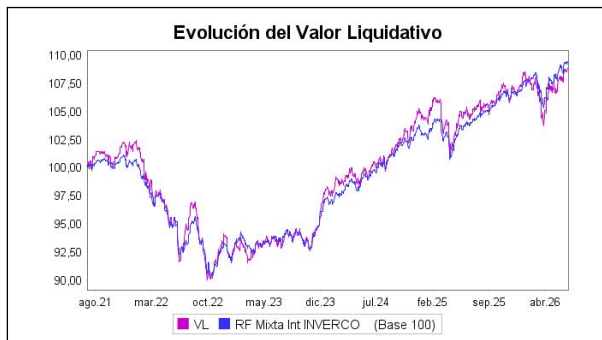
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

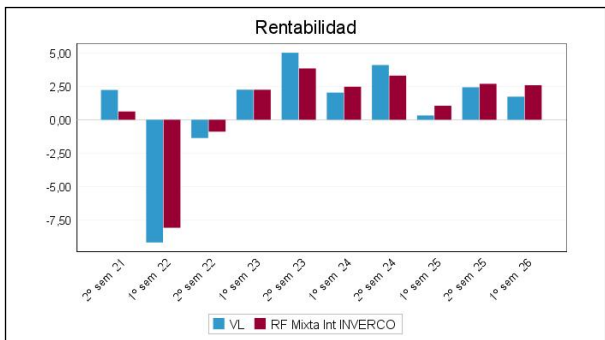
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	137.917	3.168	0,89
Renta Fija Internacional	242.274	7.402	1,11
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	101.741	5.601	1,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	337.847	13.619	4,89
Renta Variable Euro	59.887	3.714	9,56
Renta Variable Internacional	233.443	10.550	11,39
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	58.456	3.763	2,53
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	560.221	9.512	0,84
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.731.787	57.329	3,48

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	96.021	98,40	103.951	97,58
* Cartera interior	7.519	7,71	2.296	2,16
* Cartera exterior	87.588	89,76	100.435	94,28
* Intereses de la cartera de inversión	914	0,94	1.220	1,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.416	1,45	2.382	2,24
(+/-) RESTO	148	0,15	196	0,18
TOTAL PATRIMONIO	97.585	100,00 %	106.529	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	106.529	110.778	106.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,04	-5,92	-10,04	57,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,25	2,03	1,25	-42,84
(+) Rendimientos de gestión	1,93	2,74	1,93	-34,52
+ Intereses	1,22	1,13	1,22	0,54
+ Dividendos	0,24	0,17	0,24	27,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,15	-0,02	-113,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,97	1,42	0,97	-36,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-4,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,47	-0,20	-0,47	124,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,06	0,00	-104,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,73	-0,70	-11,67
- Comisión de gestión	-0,61	-0,65	-0,61	-12,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,26
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	3,10
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-41,77
+ 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	0,02	0,01	-41,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	97.585	106.529	97.585	

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

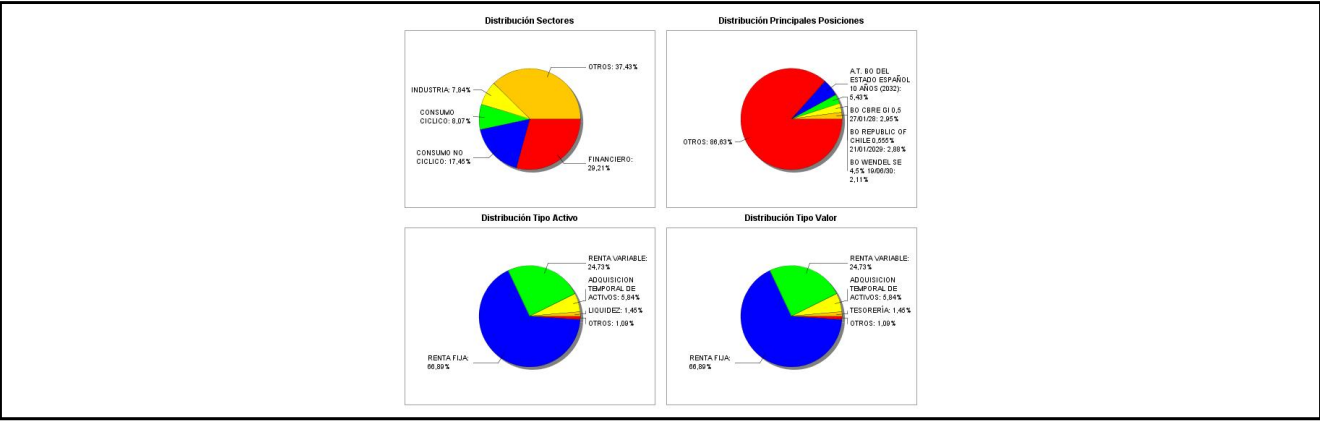
3. Inversiones financieras

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	0	0,00	0	0,00
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	5.699	5,84	500	0,47
TOTAL RENTA FIJA	5.699	5,84	500	0,47
TOTAL RV COTIZADA	1.820	1,87	1.796	1,68
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	1.820	1,87	1.796	1,68
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	7.519	7,71	2.296	2,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	65.277	66,88	71.925	67,51
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	65.277	66,88	71.925	67,51
TOTAL RV COTIZADA	22.310	22,87	28.510	26,75
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	22.310	22,87	28.510	26,75
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 EXTERIOR	87.588	89,75	100.435	94,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	95.107	97,46	102.731	96,41

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO SLOVENSKA SPORITELNA AS 3,5% 06/07/30	C/ Compromiso	200	Inversión
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SHATZ SEP26	7.715	Cobertura
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP26	3.786	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS SEP26	11.201	Inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS SEP26	3.547	Inversión
Total subyacente renta fija		26447	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR- USD SEP26	9.123	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9123	
TOTAL OBLIGACIONES		35570	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 4.775,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 34.900.794,84 euros, suponiendo un 34,30% 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 16.773.717,49 euros, suponiendo un 16,49% 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 34.900.794,84 euros, suponiendo un 34,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del Fonengin ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija mixta internacional.

En renta variable, se prioriza la inversión en empresas con posiciones de liderazgo global en industrias atractivas, con ventajas competitivas sólidas y sostenibles a largo plazo, con productos y servicios únicos y con expectativas de un aumento de la demanda en el futuro.

En renta fija, se prioriza el crédito corporativo con una calidad crediticia elevada (calificación media BBB), aunque se mantiene una exposición periférica a crédito de alto rendimiento de elevada convicción.

La inversión, caracterizada por seguir criterios socialmente responsables, se basa en empresas incluidas en índices ISR de reconocido prestigio internacional. Las empresas presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices:

Renta fija corporativa high yield ASG:

- Bloomberg Barclays MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index: índice compuesto por bonos de alto rendimiento emitidos por más de 500 compañías que cumplen criterios de sostenibilidad.

- Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index: índice que incluye bonos de alto rendimiento emitidos por más de 190 compañías que cumplen criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Renta fija corporativa investment grade ASG:

- Bloomberg US Corporate ESG Focus Index: índice que incluye bonos corporativos de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses emitidos por más de 600 compañías que cumplen criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) positivos.

- Bloomberg MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index: índice que incluye bonos corporativos denominados en euros emitidos por más de 680 compañías, con un enfoque centrado en la sostenibilidad y la inversión socialmente responsable (SRI).

Renta variable global:

- MSCI World ESG Screened: índice basado en el MSCI World Index, que incluye valores de gran y mediana capitalización de 23 países desarrollados y excluye empresas asociadas con armas controvertidas, tabaco, aceite de palma y petróleo del Ártico, así como aquellas que obtienen ingresos de la extracción de carbón térmico y arenas bituminosas o que no cumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Además, busca reducir la intensidad de las emisiones de carbono al menos en un 30% respecto al índice original.

- DJ Sustainability World Enlarged Index: selecciona, entre las 2.500 compañías de mayor capitalización a escala global, las 500 mejor valoradas de acuerdo con criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.

Renta variable emergente:

- MSCI Emerging Markets Leaders ESG: índice compuesto por acciones de empresas de mercados emergentes de gran y mediana capitalización que presentan un desempeño destacado en factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en comparación con sus homólogos del sector, según la evaluación del proveedor del índice.

La selección de empresas se realiza a partir de un scoring mediante el cual la entidad gestora evalúa el rendimiento de las compañías según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo.

Del universo definido por los índices mencionados, solo se consideran seleccionables las empresas que forman parte del 50% con mejor calificación, según la puntuación interna.

Adicionalmente, se establece un máximo del 20% para compañías no incluidas en dicho universo, siempre que sus características ambientales y sociales sean positivas y puedan demostrarse públicamente.

A partir de estas premisas, durante el primer semestre, la duración de la cartera de renta fija ha oscilado entre 3,5 y 4 años, en consonancia con los rendimientos de las curvas de tipos soberanas y dentro de los límites establecidos en el folleto.

La cartera de renta fija ha mantenido una exposición superior al 70% durante el semestre, concentrada en crédito corporativo con sólidos fundamentales. A su vez, se ha incrementado la diversificación por emisores. También se ha seguido aprovechando de forma selectiva el mercado primario para incorporar deuda corporativa con el objetivo de aumentar el potencial de la cartera de renta fija mediante la inclusión de compañías con sólidos fundamentales crediticios y valoraciones relativas favorables.

En renta variable, la exposición se situó al comienzo del semestre en el 29% y se ha ido reduciendo ligeramente hasta quedar algo por debajo del 27% al cierre del semestre. Se mantiene una elevada exposición a los sectores tecnológico, financiero, sanitario y de consumo, mientras que, desde el punto de vista geográfico, predomina la inversión en empresas con sede en Estados Unidos. La beta se sitúa alrededor del 0,9.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088; es decir, tal como indica el folleto, se trata de un fondo que promueve características medioambientales o sociales.

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

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, el 50% de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje ha sido del 89% y el correspondiente al nivel de elevada calidad ASG es decir, A o superior se ha situado en el 84%.

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

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

c) Índice de referencia

En el primer semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR ha sido del +1,19% (+1,72% en la clase I) y se ha situado por debajo de la de su índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO ha registrado un incremento del +2,58%.

Por tipología de activo y en términos brutos, la cartera de renta fija directa ha contribuido positivamente con aproximadamente +100 puntos básicos, mientras que la cartera de renta variable ha aportado aproximadamente +100 puntos básicos al desempeño del fondo.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -6,74% en la clase A (-12,03% en la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -6,09% en la clase A (+38,93% en la clase I).

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

Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor de referencia del 31 de diciembre de 2025, se ha devengado una comisión de resultados que ha supuesto una disminución del 0,10% en dicho valor liquidativo.

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

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact ISR clase A, ha obtenido una rentabilidad superior, del +6,85% frente al +1,19% del Fonengin ISR clase A, en consonancia con su mayor exposición a la renta variable. Esta misma relación se observa en la comparación de las volatilidades: la del CdE ODS Impact ISR clase A ha sido superior a la del Fonengin ISR clase A (8,15% frente a 4,92%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo han sido las acciones de TSMC (+0,86%), ASML (+0,49%) y Alphabet (+0,34%). Las tres compañías se benefician de la fuerte inversión y de las expectativas de crecimiento vinculadas a la IA y son líderes en sus respectivos segmentos de la cadena de valor.

Alphabet, matriz de Google, YouTube, Android, Gmail, Google Cloud y Gemini, ha seguido destacando por la fortaleza de su ecosistema digital y por la mejora de la percepción del mercado sobre su estrategia en IA. En el primer trimestre de 2026, Google Services creció un 16%, Search aumentó un 19% y Google Cloud aceleró hasta alcanzar un crecimiento del 63%, con una mejora significativa de los márgenes y un fuerte incremento de la demanda de soluciones empresariales de IA. Además, la compañía elevó su previsión de inversión de capital para 2026 hasta los 180.000-190.000 millones de dólares, lo que refleja una demanda «sin precedentes» de capacidad de cómputo para IA.

TSMC también ha tenido una evolución muy positiva gracias a su posición casi única en la fabricación de semiconductores avanzados. La demanda de chips para IA, centros de datos y computación de alto rendimiento continúa siendo muy superior a la capacidad disponible, lo que se ha traducido en fuertes crecimientos de ingresos y márgenes muy elevados. En el primer trimestre de 2026, TSMC alcanzó unos ingresos de 35.900 millones de dólares, con un margen bruto del 66,2% y un margen operativo del 58,1%; además, la propia compañía presentó unas previsiones de ingresos de entre 39.000 y 40.200 millones de dólares para el segundo trimestre, lo que confirma la fortaleza del ciclo.

ASML, por su parte, se ha beneficiado de su posición prácticamente monopolística en litografía avanzada, una tecnología imprescindible para fabricar los chips más complejos utilizados en inteligencia artificial, centros de datos y computación de alto rendimiento. La compañía es el proveedor crítico de equipos EUV, sin los cuales no sería posible producir semiconductores de última generación a gran escala. En el primer trimestre de 2026, ASML registró ventas netas de 8.800 millones de euros, un margen bruto del 53,0% y un beneficio neto de 2.800 millones de euros. Además, elevó su previsión para 2026 hasta situar las ventas entre 36.000 y 40.000 millones de euros, con un margen bruto de entre el 51% y el 53%, gracias a una demanda de chips que sigue superando la oferta y a la aceleración de las inversiones en infraestructura de IA.

Por el lado negativo, los mayores detractores de la rentabilidad durante el primer semestre de 2026 han sido Dassault Systèmes (-0,51%), Microsoft (-0,43%) y Zoetis (-0,40%). En los tres casos, la contribución negativa no responde a un deterioro estructural de la calidad de las compañías, sino a factores más específicos: expectativas de crecimiento más exigentes, dudas sobre la conversión de la inversión en IA en beneficios visibles a corto plazo y, en el caso de Zoetis, una desaceleración más clara en algunas franquicias clave de salud animal.

Dassault Systèmes ha seguido penalizada por un crecimiento todavía modesto frente a lo que el mercado espera de una compañía de software de alta calidad. En el primer trimestre de 2026, los ingresos totales y los ingresos de software crecieron un 3% a divisa constante, mientras que el BPA avanzó un 4%, cifras positivas pero insuficientes para provocar una revisión al alza significativa de las expectativas. Aunque la compañía mantiene fortalezas estructurales recurrencia, márgenes elevados, liderazgo en software industrial y exposición a la digitalización, la simulación y la IA aplicada a la ingeniería, el mercado sigue esperando una aceleración más visible en licencias, 3DEXPERIENCE y verticales como Life Sciences e industria.

Microsoft también ha restado rentabilidad pese a mantener una posición competitiva excepcional en servicios en la nube, software empresarial e inteligencia artificial. La presión en bolsa se explica principalmente por el debate sobre el fuerte

aumento de la inversión de capital en infraestructura de IA y su impacto sobre los márgenes y la rentabilidad del capital. En el primer trimestre fiscal de 2026, los ingresos crecieron un 18% y el beneficio operativo, un 24%, pero la compañía reconoció una ligera caída del margen bruto por el despliegue de infraestructura de IA y por el mayor uso de estas funcionalidades, así como un impacto negativo de 3.100 millones de dólares en el beneficio neto por pérdidas asociadas a su inversión en OpenAI. En este contexto, el mercado ha empezado a diferenciar entre los grandes beneficiarios de la inversión en IA semiconductores, memoria y equipamiento y los hyperscalers (Microsoft, Google, Amazon, etc.), a los que los inversores exigen más pruebas de monetización y de retorno de la inversión.

Zoetis ha sido otro detractor relevante, afectada por una pérdida de tendencia positiva en el negocio de animales de compañía, especialmente en Estados Unidos. En el primer trimestre de 2026, los ingresos orgánicos operativos se mantuvieron planos, con una caída del 4% en Companion Animal, presionados por una mayor sensibilidad al precio por parte de los propietarios de mascotas y por el aumento de la competencia en categorías clave. En Estados Unidos, los ingresos de Companion Animal retrocedieron un 11%, mientras que algunas franquicias relevantes, como las de dermatología y osteoartritis, también mostraron descensos. A pesar de ello, la tesis de inversión a largo plazo se mantiene apoyada en el liderazgo global de Zoetis en salud animal, su capacidad de innovación, la elevada recurrencia del negocio y el crecimiento estructural del gasto en mascotas, aunque el mercado está penalizando la menor visibilidad del crecimiento a corto plazo.

Durante el primer semestre de 2026, se han incorporado a la cartera las acciones de MercadoLibre, TE Connectivity, BBVA, Banco Santander, National Grid y Xylem. Las nuevas posiciones responden a una combinación de calidad de negocio, liderazgo competitivo, exposición a tendencias estructurales a largo plazo y, en varios casos, valoraciones atractivas o razonables frente a su capacidad de generación de beneficios.

MercadoLibre se ha incorporado por ser una de las mejores plataformas de crecimiento estructural en Latinoamérica. La compañía combina liderazgo en comercio electrónico, pagos digitales, crédito, logística y servicios financieros, lo que crea un ecosistema difícil de replicar y con fuertes efectos de red. Su tesis se apoya en la baja penetración del comercio electrónico y de los pagos digitales en la región, así como en su capacidad para reinvertir en crecimiento manteniendo una elevada generación de ingresos. En el primer trimestre de 2026, los ingresos netos y financieros crecieron un 49% interanual, el ritmo más alto en casi cuatro años, aunque el beneficio operativo cayó por la decisión de priorizar inversiones a largo plazo frente a la rentabilidad inmediata. Esto refuerza la idea de una compañía de calidad, con una posición competitiva dominante, que sigue reinvirtiéndose para ampliar su mercado potencial.

TE Connectivity se ha incorporado por su exposición a varias tendencias industriales a largo plazo: electrificación del automóvil, aumento del contenido electrónico por vehículo, redes eléctricas, automatización industrial, centros de datos e inteligencia artificial. La compañía es líder global en conectores, sensores y soluciones de conectividad, componentes críticos pero con un peso relativo reducido en el coste total del cliente, lo que le otorga poder de fijación de precios, recurrencia y márgenes atractivos. En el segundo trimestre fiscal de 2026, las ventas crecieron un 15% interanual y el BPA ajustado aumentó un 24%, con una expansión de los márgenes, lo que refleja la fortaleza del negocio y su capacidad para crecer por encima de sus mercados finales.

BBVA se ha incorporado por la mejora estructural de la rentabilidad del sector bancario europeo y por su combinación de crecimiento, eficiencia y elevada remuneración al accionista. La entidad ofrece exposición a mercados con mayor crecimiento, especialmente México, España y Turquía, con una franquicia digital muy competitiva y métricas de rentabilidad superiores a la media del sector. En el primer trimestre de 2026, el beneficio atribuido alcanzó los 2.990 millones de euros, un 14,1% más interanual a tipos constantes, con una mejora del BPA gracias a las recompras y una ratio CET1 del 12,83%. Además, el banco ejecutó nuevos programas de recompra de acciones, lo que refuerza la disciplina de capital y la creación de valor para el accionista.

Banco Santander se ha incorporado por su perfil de valor y calidad dentro del sector financiero europeo. La tesis se basa en una franquicia global muy diversificada, una fuerte generación orgánica de capital, una elevada rentabilidad sobre el capital tangible y una política atractiva de dividendos y recompras. En 2025, el banco alcanzó un beneficio récord de 14.100 millones de euros y una rentabilidad sobre el capital tangible del 16,3%, mientras que en el primer trimestre de 2026 reforzó su posición de capital, con una ratio CET1 del 14,4%, apoyada por la venta parcial de Santander Bank Polska. La valoración seguía siendo atractiva frente a su rentabilidad normalizada y a su capacidad de distribución al accionista.

National Grid se ha incorporado como una compañía defensiva de calidad, con activos regulados esenciales en el Reino Unido y Estados Unidos y una exposición directa a la electrificación de la economía. Su atractivo reside en que combina

visibilidad de flujos de caja, rentabilidad regulada y crecimiento estructural derivado de la necesidad de modernizar y ampliar las redes eléctricas. La compañía espera invertir al menos 70.000 millones de libras entre los ejercicios 2026/2027 y 2030/2031, con un crecimiento anual de los activos cercano al 10% y un aumento esperado del BPA subyacente de entre el 8% y el 10% anual. En un entorno de mayor demanda eléctrica por la electrificación, las energías renovables, los centros de datos y la IA, National Grid ofrece una vía defensiva y regulada para capturar esa tendencia.

Xylem se ha incorporado por su liderazgo en tecnología del agua, un mercado con crecimiento estructural impulsado por la escasez hídrica, el envejecimiento de las infraestructuras, la eficiencia operativa, la digitalización y la regulación medioambiental. La compañía ofrece soluciones en transporte, tratamiento, medición, análisis y gestión inteligente del agua, con una combinación atractiva de negocio industrial de calidad, recurrencia creciente y exposición a la inversión pública y privada en infraestructuras críticas. En 2026, la compañía elevó su previsión de ingresos hasta situarla entre 9.200 y 9.300 millones de dólares y espera un margen EBITDA ajustado de entre el 22,9% y el 23,3%, entre 70 y 110 puntos básicos por encima de 2025, lo que refleja una mejora operativa y disciplina de costes.

Durante el semestre, se han vendido las posiciones en Dassault Systèmes, ADP, Amadeus, W.W. Grainger y Applied Materials. En ADP, Dassault Systèmes y Amadeus, la decisión ha respondido a la mayor incertidumbre sobre el impacto de la inteligencia artificial en determinados modelos de software y SaaS tradicionales. En estos modelos podrían producirse cambios en la forma de uso, monetización y competencia, así como posibles interrupciones en algunas verticales. En Applied Materials, en cambio, la venta ha respondido a una recogida de beneficios tras la fuerte revalorización de la acción al considerar que la valoración ya descontaba un escenario muy positivo para el ciclo de inversión en semiconductores e IA. En la misma línea, la valoración de las acciones de W.W. Grainger se presentaba exigente tras la fuerte revalorización de los últimos años, mientras que el crecimiento se ralentizaba respecto a periodos anteriores.

Por el lado de la renta fija, con el objetivo de mejorar la rentabilidad recurrente de la cartera, se ha participado de forma activa en el mercado primario. Se han incorporado emisiones con mayor duración en términos generales y se han reinvertido los importes procedentes de los vencimientos a través de alternativas que presentaban una valoración relativa favorable, tanto en euros como en dólares estadounidenses. Cabe destacar la incorporación de los bonos de Greenvolt 2029 con un rendimiento cercano al 5%; las emisiones soberanas de México 2029, Brasil 2030 y Colombia 2030; la participación en la emisión múltiple de Keurig Dr. Pepper, así como la incorporación del bono híbrido de la eléctrica británica SSE. Al cierre del semestre, la cartera de renta fija tiene una exposición de alrededor del 90% a deuda corporativa y del 10% a deuda soberana. Dentro de la cartera, cerca del 10% corresponde a bonos de alto rendimiento.

En cuanto a la contribución durante el semestre, han destacado favorablemente las emisiones del sector inmobiliario CBRE y Stoneweg, así como la emisión en dólares estadounidenses de la compañía de aviación AerCap.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, se han cumplido en todo momento los límites establecidos en el folleto del fondo y no se han producido ventas forzadas como consecuencia de los cambios de calificación. Al finalizar el semestre, la mayoría de la cartera sigue invertida en emisiones con calidad crediticia media o alta, que representan un 87,18% del total. Durante el periodo, la agencia S&P ha modificado la calificación de algunas referencias en cartera. En concreto, ha elevado de BB+ a BBB- la calificación de un bono de Metro AG 2030. Por el lado negativo, ha rebajado la calificación de las siguientes referencias: República de Colombia, con vencimiento en 2030, de BB a BB-, y Verallia SA 2029, de BBB- a BB+.

Pese a estos cambios, no ha sido necesario realizar ninguna venta forzada como consecuencia de las modificaciones de la calidad crediticia de las emisiones.

A 30 de junio de 2026, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,83 años, una duración de 3,59 años y una rentabilidad media bruta esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al fondo a precios de mercado del 3,49% TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés e intentar capturar valor relativo, se han realizado operaciones de compra y venta de futuros sobre el bono del Gobierno alemán a 5 años.

También se han comprado futuros sobre divisas (EUR/USD) como cobertura, con lo que se ha mitigado parcialmente el efecto negativo de la apreciación del euro frente al dólar estadounidense sobre la cartera.

Adicionalmente, se han mantenido estrategias tácticas mediante futuros sobre deuda pública de Estados Unidos y Alemania, combinando posiciones en distintos vencimientos con el objetivo de beneficiarse de cambios relativos entre los diferentes tramos de la curva de tipos. Estas posiciones se han basado en la expectativa de que la política monetaria de la Fed y del BCE siguiera favoreciendo una mayor diferencia de rentabilidad entre los vencimientos cortos y los vencimientos más largos en ambas regiones.

El resultado neto de los derivados durante el semestre ha sido del -0,46%, atribuible en gran medida a la cobertura del EUR/USD. El porcentaje medio del patrimonio comprometido durante el periodo con derivados de renta fija ha sido del 24,86% y, en el caso de los derivados sobre divisas, del 8,75%.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactados con el depositario. El colateral de dichas operaciones ha estado constituido por emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el primer semestre de 2026, el fondo Fonengin ISR clase A ha mostrado un nivel de riesgo superior al de su índice de referencia, la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se ha situado en el 4,92%, mientras que la de la categoría ha sido del 3,53%.

Esta diferencia indica que, a igualdad de condiciones, la evolución del valor liquidativo del fondo ha sido más sensible a los movimientos del mercado que la de su categoría de referencia. En otras palabras, el fondo ha gestionado su exposición al riesgo de forma menos conservadora o diversificada, sin que ello haya impedido que obtuviera una rentabilidad positiva en el periodo. Además, debe tenerse en cuenta que la vocación utilizada como índice de referencia engloba una amplia variedad de estrategias, lo que puede generar diferencias en la gestión del riesgo.

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

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

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

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

- Administración de reuniones: Alcon Inc.

- Auditoría y finanzas: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., Applied Materials, Coca-Cola Co., Coca-Cola Europacific Partners, Edwards Lifesciences Corp., Home Depot, JPMorgan Chase & Co., Moody's Corp., Nasdaq Inc., QUALCOMM Incorporated, S&P Global, Visa Inc., Xylem, Zimmer Biomet Holdings, Zoetis.

- Compensación: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., ASSA ABLOY AB, Coca-Cola Co., Home Depot, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, MercadoLibre Inc., Nasdaq Inc., QUALCOMM Incorporated, UniCredit S.p.A., Visa Inc., Xylem, Zoetis.

- Gestión del capital: ASML Holding N.V., BNP Paribas, Coca-Cola Europacific Partners, Kerry Group, Schneider Electric SE.

- Propuestas de accionistas: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., Coca-Cola Co., Home Depot, JPMorgan Chase & Co., QUALCOMM Incorporated, S&P Global, Visa Inc.

- Asuntos relacionados con el Consejo: Alcon Inc., Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Applied Materials, Coca-Cola Co., Coca-Cola Europacific Partners, Deutsche Börse AG, E.ON SE, Edwards Lifesciences Corp., Home Depot, JPMorgan Chase & Co., Kerry Group, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, MercadoLibre Inc., Moody's Corp., Nasdaq Inc., QUALCOMM Incorporated, S&P Global, Schneider Electric SE, Visa Inc., Xylem, Zimmer Biomet Holdings, Zoetis.

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 (el 0,03% anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. A 30 de junio de 2026, el importe ascendía a 14.730,04 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 2.979,26 euros, lo que representa un 0,003% sobre el patrimonio total al cierre del semestre.

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

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España continúan representando alternativas atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. El conflicto con Irán, con su consiguiente impacto en los precios del petróleo y del gas natural, se ha traducido en un incremento moderado de las expectativas de inflación. Este efecto fue más acusado en los tipos de interés, que se elevaron hasta niveles similares a los de 2022-2023. También estuvieron impulsados por las expectativas de un incremento sostenido del gasto fiscal alemán, principalmente en defensa e infraestructuras. El hecho de que no se hayan sobrepasado estos niveles refuerza nuestra opinión de que los máximos de tipos de interés ya han quedado atrás. Esto permite mantener una postura cómoda, con una duración neutra o moderadamente extendida. En el ámbito de la renta fija corporativa global, mantenemos un enfoque selectivo, ya que los diferenciales de crédito han regresado a niveles históricamente ajustados, lo que limita el potencial de compresión adicional. Sin embargo, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios se mantienen sólidos. Por ello, seguiremos priorizando bonos corporativos de calidad, complementados con una exposición selectiva a bonos corporativos de alto rendimiento y a deuda pública, buscando siempre una relación rentabilidad-riesgo equilibrada y una capacidad de pago estable a medio plazo. En cuanto a las divisas, el fortalecimiento reciente del dólar frente al euro con un EUR/USD que se sitúa ya en niveles inferiores a 1,15 responde al ruido geopolítico, así como a la corrección de las expectativas sobre el nuevo presidente de la Fed. Warsh está resultando menos dovish y más independiente de la Casa Blanca de lo que se esperaba. La volatilidad de la moneda podría prolongarse en la segunda mitad de 2026, por lo que mantendremos una gestión activa de la exposición a la divisa estadounidense mediante coberturas parciales.

En este contexto, la segunda mitad del año debería estar marcada por una mayor discriminación. En deuda soberana, el valor se concentra en mantener una duración moderadamente larga pero no excesiva, preferiblemente en tramos intermedios, y evitar una exposición demasiado elevada a la volatilidad del largo plazo. En crédito, el entorno sigue favoreciendo el grado de inversión, segmento en el que el devengo compensa mejor el riesgo asumido. En deuda de alto rendimiento, los diferenciales están ajustados y dejan poco margen de error, por lo que conviene ser selectivos y evitar compañías con elevada sensibilidad a la refinanciación, al consumo cíclico o a los costes de financiación. El escenario central para 2026 sigue siendo el de unas rentabilidades positivas en renta fija, apoyadas en un retorno por devengo atractivo y en la eventual estabilización de los tipos, pero con un menor potencial de compresión de los diferenciales y con riesgos relevantes: la inflación energética, las nuevas tensiones geopolíticas, el deterioro del crédito privado y una Fed más restrictiva de lo esperado.

Por ello, la inversión se centrará en bonos corporativos que ofrezcan una relación rentabilidad-riesgo favorable y cuya capacidad de pago en los próximos años se mantenga sólida.

En renta variable, el nivel de inversión agregado se mantendrá en una posición adaptativa, previsiblemente superior al 25%. Sin embargo, ante el complejo escenario macroeconómico y geopolítico actual, se mantendrá la disciplina en la selección de activos, basada en la calidad de los negocios, una posición competitiva sólida, la visibilidad de los ingresos, el crecimiento estructural y unas valoraciones razonables. Se considera que la calidad de la cartera, la exposición a tendencias de crecimiento, la diversificación sectorial y geográfica y unas valoraciones razonables auguran un desempeño positivo del activo.

En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de impacto

positivo con el objetivo de mantener su máxima calificación en materia ASG y su posición de liderazgo en los rankings ISR.

En cuanto a las divisas, el cambio de paradigma fiscal en Alemania, las divergencias entre las políticas monetarias de la Fed y del BCE, así como la creciente preocupación por la política fiscal y comercial del nuevo Gobierno de Estados Unidos, han llevado a una fuerte apreciación del EUR/USD, si bien esta se ha revertido parcialmente desde el inicio del conflicto con Irán, debido también a la divergente evolución de las economías de Estados Unidos y la zona euro desde principios de año. Con todo, creemos que lo más probable es que el tipo de cambio se mantenga dentro del rango establecido entre principios de año y el cierre del semestre. Por ello, se seguirá ajustando tácticamente la exposición al dólar estadounidense en función de los movimientos que se produzcan dentro del rango mencionado.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012P74 - REPO CAJA INGENIEROS 2.05 2026-07-29	EUR	400	0,41	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 2.05 2026-07-29	EUR	5.299	5,43	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 1.80 2026-02-11	EUR	0	0,00	500	0,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.699	5,84	500	0,47
TOTAL RENTA FIJA		5.699	5,84	500	0,47
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	441	0,45	676	0,63
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	387	0,40	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	664	0,68	554	0,52
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	328	0,34	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	566	0,53
TOTAL RV COTIZADA		1.820	1,87	1.796	1,68
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		1.820	1,87	1.796	1,68
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		7.519	7,71	2.296	2,15
XS334411486 - RENTA FIJA REPUBLIC OF BRAZIL 4.00 2030-04-23	EUR	502	0,51	0	0,00
XS3239889788 - RENTA FIJA REPUBLIC OF COLOMBIA 4.50 2030-11-26	EUR	100	0,10	98	0,09
XS3185370890 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3.50 2029-09-19	EUR	1.094	1,12	1.098	1,03
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3.65 2032-09-10	EUR	1.080	1,11	1.106	1,04
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0.56 2029-01-21	EUR	2.815	2,88	2.802	2,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.591	5,72	5.104	4,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3418566124 - RENTA FIJA IBERDROLA SA 3.75 2036-06-25	EUR	301	0,31	0	0,00
XS3395917761 - RENTA FIJA WOLTERS KLUWER NV 3.63 2033-06-22	EUR	349	0,36	0	0,00
XS3311989787 - RENTA FIJA CLARIANT INTL 4.13 2032-01-15	EUR	200	0,21	0	0,00
XS3393866259 - RENTA FIJA UBS GROUP AG-REG 3.42 2032-08-01	EUR	402	0,41	0	0,00
PTGNVKOM0008 - RENTA FIJA GREENVOLT ENERGIAS 4.65 2029-02-14	EUR	585	0,60	0	0,00
XS3385867364 - RENTA FIJA CBRE GROUP INC 3.88 2031-05-28	EUR	301	0,31	0	0,00
AT0000A3UX25 - RENTA FIJA ERSTE GROUP BANK AG 4.13 2032-05-27	EUR	203	0,21	0	0,00
XS3386742285 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 4.00 2030-11-26	EUR	202	0,21	0	0,00
XS3386670270 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3.88 2032-05-25	EUR	404	0,41	0	0,00
XS3352063047 - RENTA FIJA SARTORIUS STEDIM 3.75 2031-05-12	EUR	302	0,31	0	0,00
XS3367695155 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 4.43 2037-11-12	EUR	618	0,63	0	0,00
XS3310387256 - RENTA FIJA SELP FINANCE 3.88 2031-04-21	EUR	101	0,10	0	0,00
XS3306627780 - RENTA FIJA STORA ENSO OYJ 5.63 2036-04-17	EUR	306	0,31	0	0,00
IT0005704900 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3.78 2032-04-16	EUR	606	0,62	0	0,00
XS3311914850 - RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 3.38 2030-04-09	EUR	404	0,41	0	0,00
XS3320639282 - RENTA FIJA SUMITOMO MITSUI BANK 3.54 2030-04-02	EUR	202	0,21	0	0,00
XS3314910632 - RENTA FIJA KION GROUP AG 4.13 2031-03-24	EUR	605	0,62	0	0,00
XS3324546251 - RENTA FIJA AKZO NOBEL N.V. 4.00 2031-03-25	EUR	404	0,41	0	0,00
XS3320665014 - RENTA FIJA KEURIG DR PEPPER INC 4.22 2032-03-26	EUR	507	0,52	0	0,00
XS3320664710 - RENTA FIJA KEURIG DR PEPPER INC 3.88 2030-03-26	EUR	504	0,52	0	0,00
XS2439704318 - RENTA FIJA SSE PLC 4.00 2028-01-21	EUR	503	0,52	0	0,00
XS3304304945 - RENTA FIJA SAGE GROUP 3.82 2033-02-25	EUR	248	0,25	0	0,00
DE000A460FV1 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 2.88 2030-02-19	EUR	395	0,41	0	0,00
XS3272260376 - RENTA FIJA PUBLIC PROPERTY INVE 3.25 2029-04-21	EUR	397	0,41	0	0,00
XS3244184159 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3.38 2031-12-02	EUR	397	0,41	398	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3238211943 - RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 4,00 2037-11-26	EUR	0	0,00	295	0,28
XS3238162716 - RENTA FIJA GXO LOGISTICS CA 3,75 2030-11-24	EUR	898	0,92	899	0,84
AT0000A3QMW9 - RENTA FIJA BANCA COMERCIAL ROM 4,00 2031-11-25	EUR	890	0,91	895	0,84
FR00140141X5 - RENTA FIJA IMERY SA 4,00 2032-11-21	EUR	0	0,00	397	0,37
XS3233451718 - RENTA FIJA DIGITAL REALTY TRUST 3,75 2033-01-15	EUR	396	0,41	395	0,37
XS3227928911 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	299	0,31	299	0,28
FR00140144T7 - RENTA FIJA VERALLIA SA 3,50 2029-11-14	EUR	494	0,51	500	0,47
XS3224606197 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR	0	0,00	100	0,09
FR0014013W25 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 3,75 2037-02-04	EUR	492	0,50	490	0,46
XS3223297253 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	203	0,21	201	0,19
XS3218684101 - RENTA FIJA STEDIN HOLDING NV 3,00 2032-11-03	EUR	0	0,00	685	0,64
XS3216289663 - RENTA FIJA CONTACT ENERGY LTD 3,54 2032-11-03	EUR	496	0,51	495	0,47
XS3214761473 - RENTA FIJA MONDI PLC 3,38 2031-05-23	EUR	99	0,10	99	0,09
XS3206517867 - RENTA FIJA STONWEG EREIT LUX 4,13 2033-02-22	EUR	791	0,81	782	0,73
XS3202199066 - RENTA FIJA CTP NV 3,63 2032-04-13	EUR	1.087	1,11	1.090	1,02
XS3107209259 - RENTA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR	0	0,00	503	0,47
XS3130166849 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 3,63 2037-01-15	EUR	0	0,00	667	0,63
XS3177014621 - RENTA FIJA AVERY DENNISON CORP 4,00 2035-09-11	EUR	0	0,00	201	0,19
XS3176804576 - RENTA FIJA DOMETIC GROUP AB 5,00 2030-09-11	EUR	498	0,51	510	0,48
XS2614623978 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 4,23 2033-04-26	EUR	1.039	1,06	1.041	0,98
XS3173575591 - RENTA FIJA INTERCONTINENTAL HG 3,38 2030-09-10	EUR	398	0,41	399	0,37
XS3173656243 - RENTA FIJA CONTINENTAL AG 2,88 2029-06-09	EUR	496	0,51	497	0,47
IT0005660094 - RENTA FIJA BANCA IFIS SPA 3,63 2029-11-15	EUR	1.454	1,49	1.499	1,41
XS3111004241 - RENTA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR	0	0,00	204	0,19
BE0390226927 - RENTA FIJA BPOST SA 3,48 2032-06-19	EUR	0	0,00	598	0,56
XS3092057820 - RENTA FIJA NORSK HYDRO ASA 3,75 2033-06-17	EUR	455	0,47	454	0,43
US61945CAG87 - RENTA FIJA MOSAIC CO 4,05 2027-11-15	USD	1.296	1,33	1.273	1,20
US12541WAA80 - RENTA FIJA CH ROBINSON WORLDWID 4,20 2028-04-15	USD	1.295	1,33	1.278	1,20
XS3085616079 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	0	0,00	250	0,23
FR001400ZYD0 - RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	1.002	1,03	1.012	0,95
XS3077388729 - RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	1.008	1,03	1.008	0,95
XS3066581664 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	851	0,87	857	0,80
XS3077380825 - RENTA FIJA EUROGRID GMBH 4,06 2037-05-28	EUR	405	0,41	402	0,38
XS3076190324 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2029-05-21	EUR	501	0,51	501	0,47
FR001400WJR8 - RENTA FIJA VALEO SA 5,13 2031-05-20	EUR	414	0,42	413	0,39
XS3069319468 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 3,54 2031-08-14	EUR	651	0,67	655	0,61
XS3069291196 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS PLC 3,31 2030-05-13	EUR	400	0,41	403	0,38
XS2918558144 - RENTA FIJA TESCO PLC 3,38 2032-05-06	EUR	298	0,31	299	0,28
US25389JAV89 - RENTA FIJA DIGITAL REALTY TRUST 5,55 2028-01-15	USD	1.116	1,14	1.097	1,03
FR001400YP56 - RENTA FIJA DANONE 3,44 2033-04-07	EUR	299	0,31	301	0,28
XS3038544790 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 3,63 2033-04-02	EUR	0	0,00	403	0,38
XS3040316971 - RENTA FIJA INFRASTRUTTURE 3,75 2030-04-01	EUR	298	0,30	303	0,28
XS3022166493 - RENTA FIJA FNAC DARTY SA 4,75 2032-04-01	EUR	0	0,00	258	0,24
XS3023963534 - RENTA FIJA FORVIA 5,63 2030-06-15	EUR	721	0,74	730	0,68
XS3032013511 - RENTA FIJA SANDOZ GROUP AG 4,00 2035-03-26	EUR	0	0,00	253	0,24
XS3025205850 - RENTA FIJA GALDERMA GROUP AG 3,50 2030-03-20	EUR	855	0,88	862	0,81
XS3017995518 - RENTA FIJA SIG GROUP AG 3,75 2030-03-19	EUR	503	0,52	507	0,48
XS3000561566 - RENTA FIJA HARLEY-DAVIDSON INC 4,00 2030-03-12	EUR	553	0,57	560	0,53
XS3015684361 - RENTA FIJA METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	419	0,43	417	0,39
XS3013011203 - RENTA FIJA PPG INDUSTRIES INC 3,25 2032-03-04	EUR	592	0,61	591	0,55
XS3009012637 - RENTA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR	390	0,40	388	0,36
BE6360448615 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 3,75 2028-02-19	EUR	0	0,00	510	0,48
XS2991289203 - RENTA FIJA INVESTEC PLC 3,63 2031-02-19	EUR	501	0,51	501	0,47
XS2986724644 - RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	806	0,83	810	0,76
XS2979643991 - RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22	EUR	0	0,00	500	0,47
FR001400WRF6 - RENTA FIJA IPSO SA 3,75 2030-01-22	EUR	0	0,00	406	0,38
XS2978779176 - RENTA FIJA EDP SA 3,50 2031-07-21	EUR	604	0,62	607	0,57
XS2969695084 - RENTA FIJA FERROVIAL SA 3,25 2030-01-16	EUR	200	0,20	202	0,19
XS2967738597 - RENTA FIJA HERA SPA 3,25 2031-07-15	EUR	796	0,82	799	0,75
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	401	0,41	403	0,38
XS2957380228 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 3,13 2033-12-11	EUR	0	0,00	484	0,45
XS2948435743 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	0	0,00	348	0,33
XS2948452326 - RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 3,45 2032-11-27	EUR	598	0,61	599	0,56
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	1.412	1,45	1.413	1,33
FR001400U4M6 - RENTA FIJA RENAULT SA 3,38 2029-07-26	EUR	1.498	1,53	1.508	1,42
XS2938562068 - RENTA FIJA KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	916	0,94	925	0,87
XS2940309649 - RENTA FIJA NATIONAL BANK GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	605	0,62	611	0,57
XS2933536034 - RENTA FIJA INEOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	207	0,21	209	0,20
XS2932834604 - RENTA FIJA DSV A/S 3,25 2030-11-06	EUR	100	0,10	101	0,09
XS2932831923 - RENTA FIJA DSV A/S 3,13 2028-11-06	EUR	401	0,41	404	0,38
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	0	0,00	1.150	1,08
XS2903312002 - RENTA FIJA SUMITOMO MITSUI FINL 3,32 2031-10-07	EUR	0	0,00	1.003	0,94
FR001400SVC3 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	295	0,30	294	0,28
XS2905579095 - RENTA FIJA SEGO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	299	0,31	299	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2896353781 - RENTA FIJA KERRY GROUP PLC-A 3,75 2036-09-05	EUR	597	0,61	595	0,56
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,68 2028-07-02	EUR	1.404	1,44	1.403	1,32
XS2826812005 - RENTA FIJA MONDI PLC 3,75 2032-05-31	EUR	799	0,82	804	0,76
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	919	0,94	926	0,87
BE6350702153 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,45 2031-09-22	EUR	609	0,62	611	0,57
XS2776793965 - RENTA FIJA KRAFT HEINZ FOODS CO 3,50 2029-03-15	EUR	908	0,93	914	0,86
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	304	0,31	304	0,29
XS2764455619 - RENTA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	0	0,00	301	0,28
XS2725957042 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	206	0,21	207	0,19
XS2717378231 - RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.034	1,06	1.050	0,99
XS2695011978 - RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	509	0,52	514	0,48
FR001400I0N6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.059	2,11	2.081	1,95
XS2592659671 - RENTA FIJA VFCORP 4,25 2029-03-07	EUR	600	0,61	599	0,56
XS2542914986 - RENTA FIJA JEDP SA 3,88 2030-03-11	EUR	809	0,83	818	0,77
XS2286044024 - BONO CBRE OPEN-ENDED FUND 0,50 2028-01-27	EUR	2.881	2,95	2.861	2,69
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	0	0,00	1.543	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.073	58,49	59.230	55,60
US00774MAV72 - RENTA FIJA AERCAP IRELAND 2,45 2026-10-29	USD	1.360	1,39	1.328	1,25
USG5690PAB79 - RENTA FIJA LSEGA FINANCING PLC 1,38 2026-04-06	USD	0	0,00	833	0,78
US68389XCC74 - RENTA FIJA ORACLE CORP 1,65 2026-03-25	USD	0	0,00	1.524	1,43
XS2244941063 - RENTA FIJA BERDROLA SA 1,87 2026-04-28	EUR	0	0,00	676	0,63
US98419MAJ99 - RENTA FIJA XYLEM INC 3,25 2026-11-01	USD	1.253	1,28	1.228	1,15
XS2597973812 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.014	0,95
XS2592659242 - RENTA FIJA VFCORP 4,13 2026-03-07	EUR	0	0,00	989	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.613	2,67	7.592	7,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		65.277	66,88	71.925	67,51
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		65.277	66,88	71.925	67,51
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	530	0,54	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	362	0,37	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	USD	940	0,96	872	0,82
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	950	0,97	1.125	1,06
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	690	0,71	1.075	1,01
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.286	1,32	1.248	1,17
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	0	0,00	558	0,52
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	0	0,00	1.621	1,52
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	503	0,52	857	0,80
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	526	0,54	927	0,87
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	371	0,38	796	0,75
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	414	0,42	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	587	0,60	532	0,50
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	998	1,02	1.335	1,25
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.564	1,60	2.132	2,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	861	0,88	553	0,52
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	357	0,37	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	601	0,62	717	0,67
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	663	0,68	962	0,90
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.840	1,89	1.630	1,53
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	562	0,58	478	0,45
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	571	0,58	470	0,44
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	162	0,17	566	0,53
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	198	0,20	609	0,57
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	387	0,40	516	0,48
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.568	1,61	1.745	1,64
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	688	0,70	933	0,88
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	371	0,38	586	0,55
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	721	0,74	645	0,61
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	764	0,78	1.074	1,01
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	854	0,87	714	0,67
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	894	0,92	707	0,66
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	0	0,00	964	0,90
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	0	0,00	525	0,49
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	279	0,29	255	0,24
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	250	0,26	786	0,74
TOTAL RV COTIZADA		22.310	22,87	28.510	26,75
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		22.310	22,87	28.510	26,75
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 EXTERIOR		87.588	89,75	100.435	94,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		95.107	97,46	102.731	96,41

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.