

CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 3231

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
Rating Depositario: ND

Grupo Depositario: CAJA DE CREDITO DE LOS

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/07/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Valor 4, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Euro, en concreto, la inversión se materializa, principalmente, en acciones cotizadas de los mercados organizados de España y Portugal. El objetivo del fondo será superar la rentabilidad del IBEX 35 Net Return, como índice de referencia. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La inversión en renta variable representará un mínimo del 75% del patrimonio del fondo. El fondo podrá alcanzar una exposición de hasta un 15% en valores de entidades radicadas en Latinoamérica. El resto de la cartera se materializará en activos de renta fija pública o privada con calificación crediticia mínima BBB- radicadas en España y Portugal. El fondo podrá invertir en depósitos de entidades de crédito radicadas en España o Portugal con elevada calidad crediticia (rating superior a A). No obstante, el fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en depósitos del depositario a pesar de no estar calificado. La exposición a riesgo divisa será siempre inferior al 30% del patrimonio.

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	1,54	1,21	1,54	2,39
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	1.580.061,36	1.745.556,89	1.499	1.381	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	13.995,04	20.146,33	28	27	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	30.042	30.759	14.512	15.471
I	EUR	303	399	127	307

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	19,0135	17,6211	12,1718	11,1989
I	EUR	21,6184	19,8205	13,1423	11,8993

(*)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	0,66	1,33	0,67	0,66	1,33	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	7,90	13,13	-4,62	11,32	9,17	44,77	8,69	16,08	6,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,44	04-05-2026	-5,04	03-03-2026	-5,27	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,79	08-04-2026	3,79	08-04-2026	3,27	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,39	18,56	20,13	12,12	11,59	14,15	10,59	10,08	11,79
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
Ibex 35 Net Return	19,41	18,96	19,82	11,54	12,47	16,20	13,25	14,17	16,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,16	7,16	7,08	6,37	7,27	6,37	9,81	10,03	9,28

(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	0,38	0,38	1,51	1,57	1,58	1,58

(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.

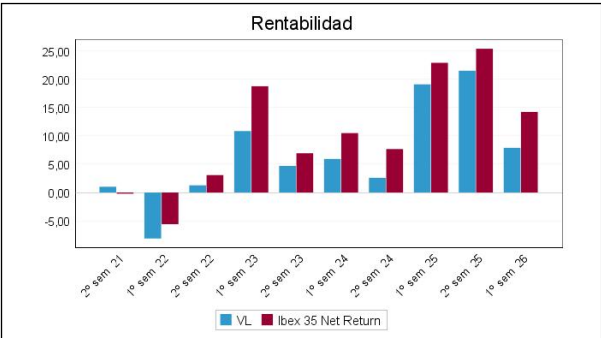
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 04 Marzo de 2011.
 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	9,07	14,13	-4,43	12,62	10,26	50,81	10,45	17,98	8,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,44	04-05-2026	-5,23	03-03-2026	-5,74	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,95	08-04-2026	3,95	08-04-2026	3,57	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,26	19,37	21,07	13,22	12,65	15,44	11,41	10,44	12,57
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
Ibex 35 Net Return	19,41	18,96	19,82	11,54	12,47	16,20	13,25	14,17	16,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,39	7,39	7,31	6,55	7,38	6,55	9,87	10,05	10,58

(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)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,64	0,66	0,63	0,63

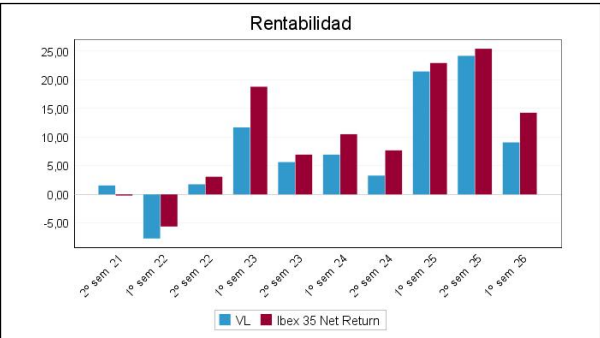
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.863	95,12	29.217	93,77
* Cartera interior	25.606	84,38	25.957	83,31
* Cartera exterior	3.257	10,73	3.260	10,46
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.006	3,32	1.901	6,10
(+/-) RESTO	476	1,57	40	0,13
TOTAL PATRIMONIO	30.345	100,00 %	31.158	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)	31.158	20.074	31.158	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,47	25,25	-9,47	-147,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,83	19,91	6,83	-56,95
(+) Rendimientos de gestión	8,28	22,62	8,28	-54,09
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-42,31
+ Dividendos	1,65	1,82	1,65	14,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,66	15,94	5,66	-55,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,02	0,02	-1,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,98	4,88	0,98	-74,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,05	-0,02	-35,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,47	-2,73	-1,47	-32,53
- Comisión de gestión	-1,32	-2,45	-1,32	-32,48
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	21,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	25,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,33
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,22	-0,09	-48,96
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	28,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,02	0,02	28,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.345	31.158	30.345	

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

3. Inversiones financieras

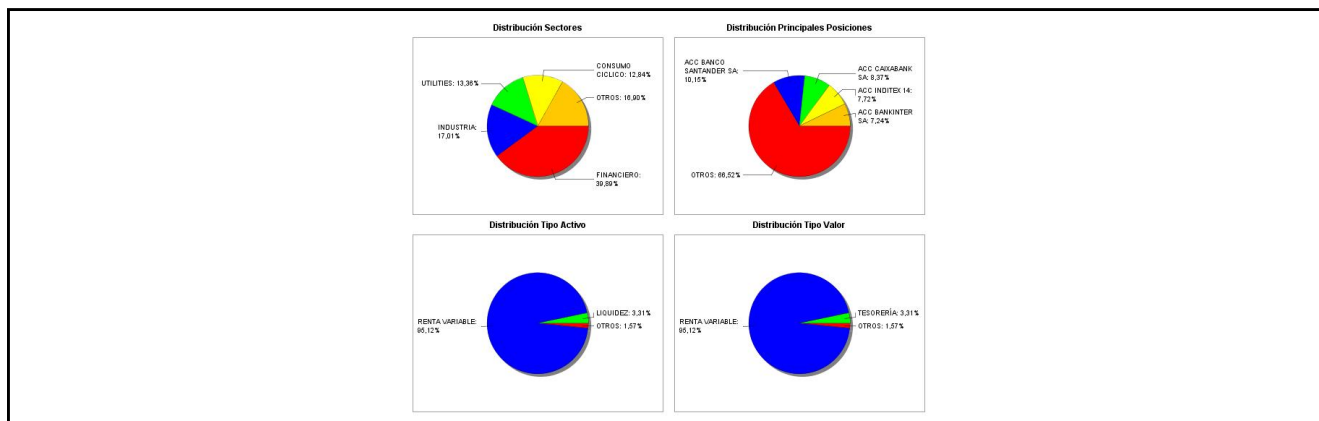
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	1.000	3,21
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.000	3,21
TOTAL RV COTIZADA	25.606	84,38	24.957	80,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	25.606	84,38	24.957	80,11
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	25.606	84,38	25.957	83,32
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.257	10,73	3.260	10,47
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	3.257	10,73	3.260	10,47
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	3.257	10,73	3.260	10,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.863	95,11	29.217	93,79

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
INDICE IBEX35	C/ FUTURO IBEX35 JUL26	8.606	Inversión
Total subyacente renta variable		8606	
TOTAL OBLIGACIONES		8606	

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 2.861,99 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 498.958,33 euros, suponiendo un 1,62% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 1.499.617,17 euros, suponiendo un 4,87% 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 498.958,33 euros, suponiendo un 1,62% 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 lo referente a la inversión del Caja Ingenieros Iberian Equity, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable en euros, al invertir principalmente en valores emitidos por entidades radicadas en España y, en menor medida, en Portugal y Latinoamérica.

La actividad en cartera se ha reducido ligeramente durante la primera mitad de 2026, a la espera de contar con una mayor visibilidad sobre los fundamentales tras el conflicto con Irán, por lo que se ha mantenido cierta prudencia antes de volver a incrementar la exposición a compañías de perfil más cíclico. Además, se ha seguido elevando marginalmente la capitalización bursátil media de las compañías en cartera y, aunque la parte más significativa sigue concentrada en compañías de gran capitalización, la cartera presenta, en términos relativos, un ligero sesgo hacia las compañías de

mediana y pequeña capitalización. Desde una perspectiva sectorial, se han mantenido las sobreponderaciones en los sectores industrial, de consumo básico, de salud e inmobiliario, en consonancia con nuestra visión positiva sobre su carácter defensivo y su capacidad de generar resultados recurrentes en entornos de mayor incertidumbre. Por el contrario, han persistido las infraponderaciones en los sectores financiero, de servicios públicos, de energía y de consumo discrecional, en los que consideramos que el binomio rentabilidad-riesgo resulta menos atractivo a corto plazo, especialmente tras las fuertes revalorizaciones acumuladas. Desde el punto de vista regional, los pesos de España, Portugal y Latinoamérica se han mantenido en niveles similares a los del cierre del año. Se ha aumentado ligeramente el nivel de liquidez en cartera, si bien este incremento se ha compensado parcialmente con el uso de derivados con finalidad de inversión.

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 90% y el correspondiente al nivel de elevada calidad ASG es decir, A o superior se ha situado en el 87%.

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

El Caja Ingenieros Iberian Equity ha cerrado el primer semestre de 2026 con la misma solidez que el año anterior, con una subida del +7,90% (+9,07% en la clase I), aunque no ha logrado mejorar la rentabilidad obtenida por su índice de referencia, el IBEX 35 NR, que se ha revalorizado un espectacular +14,25%. El diferencial negativo se ha explicado principalmente por la combinación de una asignación sectorial desfavorable y la selección de compañías. En este sentido, y debido al carácter menos cíclico de la cartera, el entorno de mayor apetito por el riesgo ha afectado negativamente al rendimiento de la cartera, principalmente por el menor peso del sector financiero, la sobreponderación en los sectores de consumo básico y de salud y la falta de exposición al sector energético, que se ha beneficiado coyunturalmente de las tensiones energéticas derivadas del conflicto con Irán. Adicionalmente, el sesgo de la cartera hacia compañías de mediana y pequeña capitalización tampoco ha contribuido positivamente durante el periodo.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -2,33% (-24,23% en la clase I). En cuanto al número de partícipes, durante el semestre se ha incrementado un +8,54% en la clase A (+3,70% 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 0,31%.

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 0,66% en dicho valor liquidativo.

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

El Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus clase A, otro fondo con vocación de renta variable en euros gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad superior, concretamente del +10,83%, debido principalmente al enfoque geográfico de la inversión y a la asignación sectorial.

En lo que respecta al riesgo, ambos fondos han mostrado una volatilidad muy similar: la del Iberian Equity se ha situado en el 19,39% y la del CI Bolsa Euro Plus, en el 19,49%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a las decisiones de inversión, a lo largo del semestre se han incorporado posiciones en EDP Renováveis, ACS, CIE, Sacyr y Artech, mientras que se han eliminado las posiciones en Amadeus, NU, MercadoLibre, Grifols, Colonial, Unicaja y Banco Sabadell.

En cuanto a la cartera, las principales aportaciones positivas del primer semestre de 2026 han procedido de compañías de gran capitalización como Banco Santander, CaixaBank e Iberdrola.

Banco Santander (+20%) ha ejecutado con solidez su estrategia de diversificación geográfica. La entidad ha seguido registrando cifras récord en la captación y vinculación de clientes a escala global, lo que, sumado a la estabilización de los márgenes financieros y a la contención del coste del riesgo en sus principales mercados, ha generado revisiones al alza de las expectativas de beneficio por acción.

CaixaBank (+18,57%) ha contribuido de manera muy significativa gracias al fuerte dinamismo de su actividad comercial y a la aceleración de su volumen de negocio. El mercado ha premiado el mantenimiento de una rentabilidad del capital excepcional y de una ratio de eficiencia inferior al 40%. Además, la entidad se ha beneficiado del robusto incremento en la contratación de recursos de clientes y de las carteras de crédito.

Iberdrola (+18,28%) se ha visto impulsada por un crecimiento de dos dígitos de su beneficio neto ajustado durante la primera parte del año. El catalizador clave ha sido su decidida ejecución del plan de inversión, con un fuerte enfoque estratégico en el negocio de redes en mercados clave como Estados Unidos y el Reino Unido. Esta exposición a ingresos regulados y predecibles ha reforzado su perfil operativo y ha neutralizado la volatilidad de los precios mayoristas de la energía en Europa.

Entre los mayores detractores han destacado compañías de mediana capitalización con dificultades transitorias en sus negocios, como Faes Farma, ROVI o Vidrala.

Laboratorios Farmacéuticos ROVI (-8,90%) ha presentado unos resultados financieros de la primera parte del año que han decepcionado profundamente al consenso, con una caída cercana al 48% del beneficio neto. El mercado ha penalizado con dureza la ralentización de su negocio de fabricación para terceros (CDMO), afectado por la caída de la producción de vacunas tras los máximos de años anteriores, así como el recorte de sus previsiones de crecimiento operativo para el cierre del ejercicio, lo que ha provocado una severa compresión de múltiplos.

Faes Farma (-11,05%) ha restado rentabilidad a la cartera debido al impacto acumulado de la erosión de los márgenes en su negocio de licencias tradicionales y a los elevados costes operativos derivados de la puesta en marcha de sus nuevas capacidades industriales. Aunque la compañía sigue mostrando resiliencia en sus principales mercados internacionales y en su cartera de productos propios, el mercado ha adoptado una postura de cautela y ha penalizado el retraso en la materialización de las sinergias operativas inmediatas y la falta de nuevos catalizadores comerciales a corto plazo.

Vidrala (-6,88%) ha actuado como un detractor relativo a pesar de haber logrado mantener su beneficio neto y registrar un buen comportamiento de su división en Sudamérica (Brasil y Chile). El mercado ha penalizado la persistente debilidad de la demanda en términos de volumen en sus principales mercados de Europa y el Reino Unido. Además, el entorno geopolítico adverso y la presión latente sobre los costes energéticos y logísticos han mitigado el impacto positivo de sus estrictas medidas internas de control de costes y han limitado la visibilidad sobre el crecimiento orgánico de sus ingresos.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el primer semestre de 2026, se han realizado operaciones con finalidad de inversión mediante futuros sobre el IBEX 35, que han aportado una rentabilidad del +1,41% al fondo. El porcentaje medio del patrimonio comprometido durante el periodo con dichos futuros ha sido del 21,46%. Para calcular este porcentaje, se ha tenido en cuenta el importe

medio correspondiente a los días en los que se ha realizado dicha operativa.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el primer semestre de 2026, el fondo Caja Ingenieros Iberian Equity clase A ha mostrado un nivel de riesgo muy similar al de su índice de referencia, el IBEX 35 Net Return (NR), en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se ha situado en el 19,39%, mientras que la del índice ha sido del 19,41%.

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 variable.

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:

- Auditoría y finanzas: Aena, Bankinter, Coca-Cola Europacific Partners, Faes Farma, Línea Directa.
- Compensación: CaixaBank.
- Gestión del capital: BBVA, CaixaBank, Coca-Cola Europacific Partners.
- Asuntos relacionados con el Consejo: Aena, Coca-Cola Europacific Partners.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 1.236,23 euros, lo que representa un 0,004% 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:

BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

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

De cara a la segunda parte de 2026, el Caja Ingenieros Iberian Equity tratará de mantener una cartera equilibrada mediante la inversión en compañías con sólidos fundamentales y capacidad para generar crecimiento futuro, conservando la coherencia en las valoraciones. Fieles a nuestro enfoque orientado a la preservación del capital y manteniendo la selectividad en aquellos negocios que integren las mejores prácticas ASG en su toma de decisiones, seguiremos atentos a las oportunidades a largo plazo que puedan surgir de los repuntes de volatilidad en el mercado, especialmente en un entorno en el que, a pesar del crecimiento económico y la visibilidad de los resultados, los choques geopolíticos son constantes.

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
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 1.80 2026-02-11	EUR	0	0,00	1.000	3,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.000	3,21
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.000	3,21
ES06670509T7 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES CONS	EUR	13	0,04	0	0,00
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKA	EUR	506	1,67	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOLIDATED AI	EUR	887	2,92	1.092	3,51
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	494	1,63	570	1,83
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	625	2,01
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	1.466	4,83	1.310	4,20
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	1.333	4,39	1.107	3,55
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	601	1,98	447	1,44
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	895	2,95	439	1,41
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	328	1,05
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	268	0,86
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.343	7,72	2.028	6,51
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	690	2,27	808	2,59
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.539	8,37	1.462	4,69
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	666	2,20	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	336	1,11	595	1,91
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	608	2,00	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	615	2,03	454	1,46
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.081	10,15	2.845	9,13
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.082	3,57	749	2,41
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	289	0,95	889	2,85
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.966	6,48	2.585	8,30
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	678	2,23	1.072	3,44
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.422	4,68	2.847	9,14
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	2.196	7,24	1.203	3,86
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	1.077	3,46
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	157	0,50
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONS	EUR	901	2,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		25.606	84,38	24.957	80,11
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		25.606	84,38	24.957	80,11
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		25.606	84,38	25.957	83,32
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GB00BVG8Y890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATION	GBP	554	1,83	799	2,57
KYG6683N1034 - ACCIONES NU HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	499	1,60
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.108	3,65	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPAIFI	USD	613	2,02	772	2,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTREL0AM0008 - ACCIONES REDES ENERGETICAS NA	EUR	982	3,23	675	2,17
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	514	1,65
TOTAL RV COTIZADA		3.257	10,73	3.260	10,47
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		3.257	10,73	3.260	10,47
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		3.257	10,73	3.260	10,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.863	95,11	29.217	93,79

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.