

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,38	0,37	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,92	2,92	1,92	3,14

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	5.802.245,9 2	6.158.630,9 0	3.703	3.883	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.555.709,1 3	2.278.179,0 0	1.765	1.762	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	75.363	80.073	88.108	102.265
I	EUR	35.415	31.469	30.283	32.216

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	12,9886	13,0018	12,3545	11,6181
I	EUR	13,8573	13,8133	13,0081	12,1170

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-0,10	0,66	-0,76	1,54	2,04	5,24	6,34	-11,25	-2,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	04-04-2025	-1,22	04-04-2025	-1,07	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,94	09-04-2025	0,94	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,70	5,59	3,61	3,48	3,67	3,39	4,09	5,18	6,32
Ibex-35	19,67	23,70	14,65	13,10	13,98	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,42	0,49	0,63	0,43	0,52	3,07	0,87	0,44
RF Mixta Int INVERCO	3,02	3,40	2,60	2,15	2,24	2,21	2,66	3,70	5,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,39	4,04	4,00	4,04	4,01	4,06	2,94

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

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

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

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,32	0,88	-0,55	1,77	2,27	6,19	7,35	-10,40	-1,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	04-04-2025	-1,22	04-04-2025	-1,06	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,94	09-04-2025	0,94	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,80	5,63	3,80	3,49	3,67	3,40	4,09	5,18	6,34
Ibex-35	19,67	23,70	14,65	13,10	13,98	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,42	0,49	0,63	0,43	0,52	3,07	0,87	0,44
RF Mixta Int INVERCO	3,02	3,40	2,60	2,15	2,24	2,21	2,66	3,70	5,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	3,33	3,97	3,94	3,97	3,94	4,05	3,66

(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.

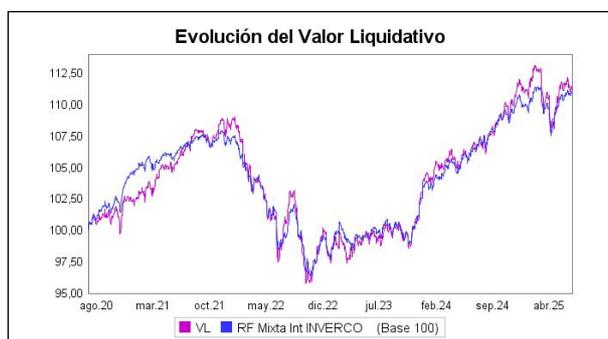
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,60	0,60	0,76

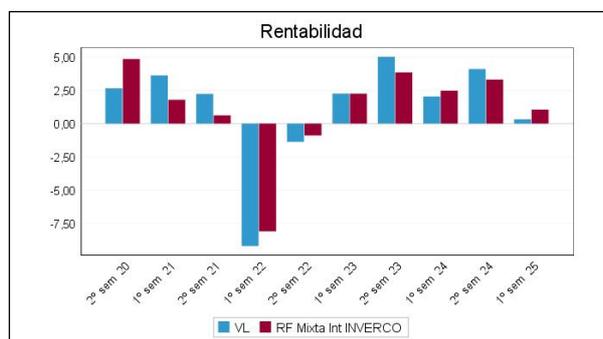
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	141.048	3.283	1,65
Renta Fija Internacional	182.292	6.091	0,93
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	110.191	5.551	0,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	311.395	13.321	-0,01
Renta Variable Euro	43.751	3.292	8,61
Renta Variable Internacional	226.841	11.615	-2,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	34.618	3.010	0,91
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	412.413	7.288	1,12
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.462.549	53.451	0,50

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	106.064	95,74	108.835	97,57
* Cartera interior	7.169	6,47	1.969	1,77
* Cartera exterior	98.526	88,94	106.262	95,27
* Intereses de la cartera de inversión	369	0,33	604	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.380	3,95	2.033	1,82
(+/-) RESTO	334	0,30	675	0,61
TOTAL PATRIMONIO	110.778	100,00 %	111.543	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	111.543	111.735	111.543	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,67	-3,84	-0,67	-82,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,02	3,67	-0,02	-100,58
(+) Rendimientos de gestión	0,58	4,31	0,58	-86,60
+ Intereses	1,01	0,96	1,01	3,87
+ Dividendos	0,21	0,13	0,21	54,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,68	2,00	-0,68	-133,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,92	1,13	-0,92	-180,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,02	0,01	-37,89
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,12	0,01	1,12	8.658,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,16	0,05	-0,16	-447,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,67	-0,63	-7,37
- Comisión de gestión	-0,55	-0,56	-0,55	-3,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-28,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-22,66
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,02	-29,56
+ 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	0,03	0,02	-29,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	110.778	111.543	110.778	

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

3. Inversiones financieras

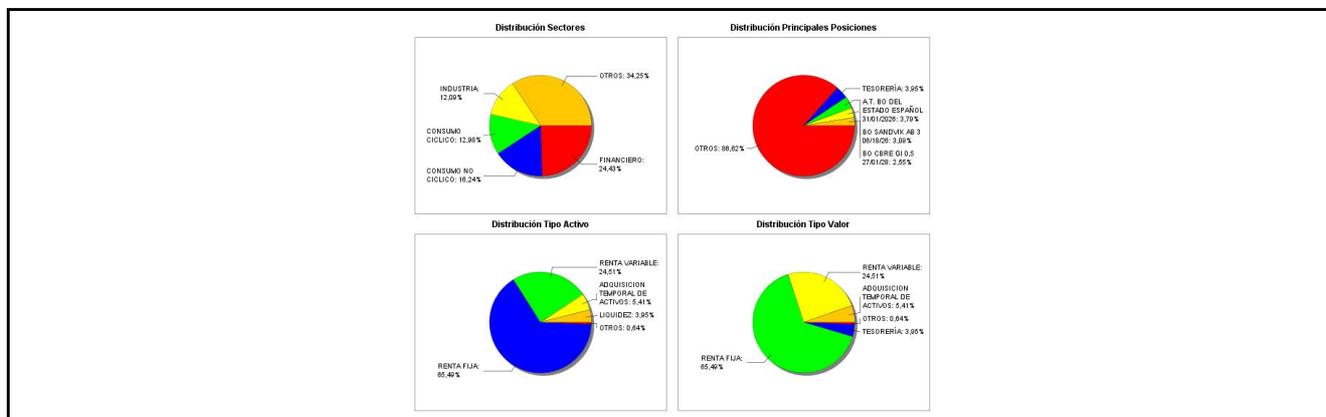
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.995	5,41	800	0,72
TOTAL RENTA FIJA	5.995	5,41	800	0,72
TOTAL RV COTIZADA	1.173	1,06	1.169	1,05
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	1.173	1,06	1.169	1,05
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	7.169	6,47	1.969	1,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	72.550	65,46	78.392	70,32
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	72.550	65,46	78.392	70,32
TOTAL RV COTIZADA	25.976	23,42	27.870	24,97
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	25.976	23,42	27.870	24,97
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	98.526	88,88	106.262	95,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	105.695	95,35	108.232	97,06

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
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SCHATZ SEP25	10.309	Cobertura
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP25	824	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS MAR25	12.308	Inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS SEP25	3.931	Inversión
Total subyacente renta fija		27372	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR- USD SEP25	9.818	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9818	
TOTAL OBLIGACIONES		37191	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 24/01/2025: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo FONENGIN ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 354 como Fondo Solidario), comunica que para el ejercicio 2024 se donó parte de la comisión de gestión de dicho fondo (0,03% anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Dicha entidad tiene como fin, entre otros, la protección medioambiental, la mejora de la calidad de vida, la integración de personas en riesgo de exclusión, el voluntariado y cooperación asistencial, el fomento de investigación para la formación laboral y empresarial, el apoyo a la formación académica, profesional y de los valores cooperativos. El montante resultante fue de 33.954,77 euros.

A 03/03/2025: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas entre los años 2020-2021. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 4.389,05 euros.

A 23/05/2025: De conformidad con el artículo 30.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U., SGIIC, comunica como hecho relevante: Como consecuencia de la decisión de BME de cesar la publicación de los valores liquidativos de los fondos de inversión, a partir del 1 de junio de 2025, los valores liquidativos de los fondos mencionados a continuación se publicarán exclusivamente en la página web de la Sociedad Gestora: www.caixaenginyers.com. Esta modificación tiene un carácter meramente operativo y no implica ningún cambio en la política de inversión ni en otros aspectos sustanciales de los fondos afectados. Se trata únicamente de una actualización del canal de publicación de la información periódica, con el fin de adaptarse a las nuevas circunstancias operativas. Dada

la naturaleza general del cambio, Caja Ingenieros Gestión, SGIIC solicitará formalmente a la CNMV la exención de la obligación de actualizar el folleto en los 12 meses siguientes a la publicación del presente Hecho Relevante. Esta modificación se incluirá en la próxima actualización de los folletos que se registren en la CNMV, conforme a lo previsto en el apartado 1 de la Norma Séptima de la Circular 3/2022, de 21 de julio, de la CNMV, sobre el folleto de las Instituciones de Inversión Colectiva y el registro del documento con los datos fundamentales para el inversor.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 7.517,59 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 58.002.240,18 euros, suponiendo un 52,64% 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 21.966.825,09 euros, suponiendo un 19,94% 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 58.002.240,18 euros, suponiendo un 52,64% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Durante el primer semestre de 2025, los índices bursátiles mantuvieron una tendencia alcista y alcanzaron máximos históricos en Estados Unidos, a pesar de un entorno marcado por una fuerte volatilidad. El 4 de abril, conocido como el Liberation Day, el expresidente Donald Trump anunció un amplio paquete de aranceles que, de aplicarse en su totalidad, supondría un incremento sustancial del arancel medio de importación estadounidense, en un claro giro hacia políticas más proteccionistas. El anuncio marcó el inicio de una nueva etapa de tensiones comerciales, y la reacción de los mercados fue inmediata: el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 registraron caídas superiores al 10 % en las semanas siguientes, ante el temor a una escalada proteccionista. Sin embargo, las bolsas lograron recuperarse con solidez, impulsadas por unos resultados empresariales mejores de lo esperado y por una aplicación más moderada de las medidas anunciadas. Así, el S&P 500 cerró el semestre con una subida cercana al 6 %. En Europa, los mercados acumularon ganancias superiores al 11 %, favorecidos por unos tipos de interés más bajos gracias a una inflación contenida.

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

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

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

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

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

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

En sus reuniones más recientes, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo han ajustado sus políticas monetarias en sentido expansivo, aunque con diferencias notables. En el caso de Estados Unidos, tras haber implementado tres recortes de tipos en el último tramo de 2024 -dejando los fondos federales entre el 4,25 % y el 4,50 % a final de año-, la Fed mantuvo estables las tasas durante la primera mitad de 2025. En la reunión de junio de 2025, optó por pausar los recortes por cuarta vez consecutiva, sorprendiendo a muchos analistas con un tono más cauteloso de lo anticipado. El Banco Central revisó al alza sus proyecciones de tipos de interés futuros, sugiriendo que los recortes serán más graduales: la mediana de su dot plot ahora solo contempla dos reducciones de tipos en 2025, frente a las cuatro que se proyectaban a finales del año pasado. Este giro responde a un panorama de crecimiento económico más resiliente de lo previsto y a una inflación que, si bien sigue una tendencia a la baja, se mantiene tenazmente por encima del objetivo. En consecuencia, la Fed enfatiza que una política monetaria restrictiva podría prolongarse más tiempo del deseado, moderando las expectativas de un alivio inmediato en el costo del dinero. Por su parte, el BCE continuó recortando los tipos de interés ante la clara desaceleración económica de Europa y la caída de la inflación por debajo de la meta. En su reunión de principios de junio de 2025, el BCE efectuó un nuevo recorte de 25 puntos básicos y situó la tasa de depósito en el 2,0 %.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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.

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 ESG

- Bloomberg Barclays MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index: índice compuesto por más de 500 compañías, que agrupa bonos de alto rendimiento de empresas 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 con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Renta Fija Corporativa Investment Grade ESG

- 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 con 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 en la sostenibilidad y la inversión socialmente responsable (ISR).

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, excluyendo empresas asociadas con armas controvertidas, tabaco, aceite de palma, petróleo del Ártico, empresas que obtienen ingresos de la extracción de carbón térmico y arenas bituminosas o empresas que no cumplen con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Además, busca reducir la intensidad de las emisiones de carbono en al menos un 30 % respecto al índice original.

- DJ Sustainability World Enlarged Index: entre las 2.500 compañías de mayor capitalización a escala global, este índice selecciona las 500 mejores a partir de 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 con alta y mediana capitalización, que presentan un desempeño destacado en factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en comparación con sus pares del sector, según lo determina el proveedor del índice.

La selección de empresas se realiza basándose en un scoring, en el que la entidad gestora evalúa el rendimiento de las compañías según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo.

Del universo definido por los cuatro índices, solo se consideran como seleccionables las compañías que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación, según la puntuación interna.

Adicionalmente, se establece un límite máximo del 20 % para compañías no presentes en el universo, pero cuyas características ambientales y sociales sean positivas y puedan demostrarse de forma pública.

A partir de estas premisas, durante el primer semestre, la duración de la cartera ha oscilado entre 3,3 y 3,9, en consonancia con los rendimientos de las curvas de tipos soberanas y dentro de lo permitido por el folleto.

También se ha seguido aprovechando de forma selectiva el mercado primario para añadir 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 una valoración relativa favorable.

En cuanto a la renta variable, el nivel de inversión agregado se ha mantenido en torno al 25 % del patrimonio.

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

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, el 50 % de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje alcanzaba el 94 %, y el 90 % presentaba una calificación de elevada calidad ASG, es decir, A o superior.

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

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

c) Índice de referencia

En el primer semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue del -0,10 % (y del +0,32 % en la clase I) y se situó por debajo del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró un incremento del +1,04 %.

Por tipología de activo y en términos brutos, la cartera de renta fija directa aportó positivamente aproximadamente +66 puntos básicos, mientras que la cartera de renta variable restó alrededor de -13 puntos básicos al desempeño del fondo.

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

El patrimonio de la clase A disminuyó un 5,88 % (+12,54 % en la clase I). El número de partícipes se redujo un 4,64 % en la clase A (+0,17 % en la clase I).

Los gastos soportados fueron del 0,73 % para la clase A y del 0,30 % para la clase I.

Al cierre del periodo, no se devengó comisión sobre resultados, por lo que no supuso ningún coste para el partícipe.

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, obtuvo una rentabilidad del -1,35 % (frente al -0,10 % del Fonengin ISR clase A) debido en parte a su mayor exposición a renta variable estadounidense.

En cuanto a la volatilidad, la del CdE ODS Impact ISR A fue superior a la del Fonengin ISR A (8,84 % frente a 4,70 %), principalmente porque el fondo permite una mayor exposición a renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de cartera, los mayores contribuidores del periodo fueron las acciones de Deutsche Börse (+0,26 %), BNP Paribas (+0,19 %), TSMC (+0,28 %) y Nasdaq (+0,18 %). Las cuatro compañías siguieron reportando sólidos resultados que las posicionan como líderes en sus respectivas industrias.

Especial mención merece BNP, cuya acción se revalorizó un 29,9 % en el semestre, impulsada por buenos resultados financieros, mejoras en eficiencia y márgenes atractivos en un entorno de tipos elevados. Además, la confianza del mercado se ve reforzada por su programa de recompra de acciones y una sólida posición de capital.

Deutsche Börse (+24,5 %) continúa destacando por su excelente posición competitiva y por el elevado porcentaje de ingresos recurrentes derivados de sus servicios de negociación, compensación e infraestructuras financieras. En 2024, incrementó sus ingresos un 15 %. Además, las adquisiciones de ISS y Simcorp, junto con la digitalización de sus servicios, refuerzan el atractivo estratégico del grupo.

TSMC (+13 % en USD) volvió a destacar durante el semestre gracias a la fuerte demanda de sus chips avanzados, impulsada por el auge en la adopción de la inteligencia artificial.

Por el lado negativo, los principales detractores de rentabilidad fueron las acciones de Zimmer Biomet (-0,24 %), Alphabet (-0,17 %) y LVMH (-0,15 %).

Las acciones de Zimmer Biomet sufrieron caídas por la presión en márgenes derivada de mayores costes y retrasos regulatorios en nuevos productos, mientras que la competencia en el sector de ortopedia limita su cuota de mercado.

Alphabet se vio afectada por la incertidumbre en el negocio publicitario, el aumento de costes asociados a la inteligencia artificial y un mayor riesgo regulatorio en Estados Unidos y Europa.

LVMH está sufriendo la ralentización del mercado de lujo en China y Europa, las tensiones comerciales y el temor a un

enfriamiento prolongado de la demanda.

En cuanto a decisiones de inversión, se incorporaron las acciones de Inditex, Siemens AG y Schneider Electric, todas ellas líderes en sectores con perspectivas favorables a largo plazo. En contrapartida, se vendieron las posiciones en la farmacéutica norteamericana Amgen, Iberdrola y Nestlé.

En renta fija, con el objetivo de mejorar el carry de la cartera, se participó de forma activa en el mercado primario. Se incorporaron emisiones con mayor duración en términos generales y se reinvertieron los vencimientos en alternativas con una valoración relativa favorable, tanto en euros como en dólares estadounidenses.

Todas las emisiones contribuyeron positivamente durante el semestre, salvo las denominadas en dólares, que se vieron afectadas por la fuerte depreciación de dicha divisa.

Destacaron positivamente las contribuciones de los bonos de General Mills 21/01/2029 (+0,07 %) y Valeo 08/01/2028 (+0,07 %).

En conjunto, la cartera de renta fija cerró el periodo con una duración modificada cercana a 3,65 años, incluyendo la cobertura de tipos, una exposición a deuda corporativa del 93,8 % sobre el total de renta fija y algo más del 10 % de exposición a bonos high yield.

En lo que respecta a la calidad crediticia, destacamos las siguientes variaciones en la cartera, según la agencia S&P.

Mejoras de rating:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. (de BBB a BBB+)
- SNAM S.p.A. (de BBB+ a A-)
- Banco Sabadell (de BBB- a BBB)
- Carrier Global Corp (de BBB a BBB+)

Rebajas de rating:

- Valeo SE (de BB+ a BB)

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

Al cierre del semestre, la mayor parte de la cartera estaba invertida en referencias con calidad crediticia media o alta, concretamente el 88,98 %.

A 30 de junio de 2025, el fondo mantenía una cartera de renta fija con una vida media de 3,98 años, una duración de 3,37 años y una rentabilidad media bruta -esto es, sin descontar gastos ni comisiones imputables al fondo- a precios de mercado del 3,14 % 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 llevaron a cabo compras y ventas sobre el futuro del bono del gobierno alemán a 5 años.

También se realizaron compras de futuros sobre divisas (EUR/USD) con fines de cobertura, a medida que el par EUR/USD se depreciaba.

Adicionalmente, se mantuvo abierta una combinación táctica consistente en la compra del futuro sobre el bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta del futuro a 10 años, así como una posición larga en el Schatz frente a la venta del Bobl alemán, con la expectativa de que las políticas monetarias de la Fed y el BCE sigan traducándose en un empinamiento de las curvas de EE. UU. y Alemania.

El resultado neto en derivados durante el semestre fue del +1,11 %, atribuible en gran medida a la cobertura sobre el EUR/USD. El porcentaje medio comprometido del patrimonio en derivados de renta fija fue del 25,68 % y, en derivados sobre divisas, del 9,39 %.

La liquidez del fondo se gestionó mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactada con el depositario. El colateral de dichas operaciones fue deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por esta inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el primer semestre de 2025, el fondo Fonengin ISR clase A presentó un nivel de riesgo sensiblemente 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 situó en el 4,70 %, frente al 3,02 % de la categoría.

Esta diferencia indica que, a igualdad de condiciones, la evolución del valor liquidativo del fondo ha sido más sensible a las fluctuaciones del mercado en comparación con su categoría de referencia. En otras palabras, el fondo ha gestionado su exposición al riesgo de forma algo menos conservadora o diversificada, sin que ello haya impedido obtener una rentabilidad destacada en el periodo.

Como punto de comparación adicional, cabe señalar que la volatilidad de la letra del Tesoro español a 12 meses - considerada un activo libre de riesgo- fue del 0,45 % durante el mismo periodo. Esta referencia permite contextualizar el nivel de riesgo relativo del fondo frente a una inversión sin riesgo, reforzando la importancia de diversificar y gestionar activamente el riesgo en renta fija.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

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

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

- Auditoría/Finanzas:

Visa, Apple, Applied Materials, Qualcomm Inc., Novo Nordisk, Moody's Corp, ASSA ABLOY, The Coca-Cola Company,

W.W. Grainger Inc., S&P Global, Edwards Lifesciences Corp., JPMorgan Chase & Co., Amazon, Zoetis, Coca-Cola Europacific Partners, Home Depot, Amgen, Zimmer Biomet Holdings, Alphabet, Nasdaq.

- Administración de reuniones:

Alcon Inc.

- Cambios en los estatutos de la compañía:

W.W. Grainger Inc.

- Compensación:

Visa, Moody's Corp, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, ASSA ABLOY, S&P Global, Schneider Electric SE, Amazon, Dassault Systèmes, Home Depot, Nasdaq.

- Gestión de capital:

Novo Nordisk, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Grupo Financiero Banorte, Kerry Group, Schneider Electric SE, BNP Paribas, Coca-Cola Europacific Partners, Dassault Systèmes.

- Propuestas de accionistas:

Visa, Apple, Qualcomm Inc., Novo Nordisk, Moody's Corp, The Coca-Cola Company, S&P Global, JPMorgan Chase & Co., Amazon, Home Depot, Alphabet.

- Relacionado con el Consejo:

Visa, Applied Materials, Novo Nordisk, Moody's Corp, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, ASSA ABLOY, The Coca-Cola Company, W.W. Grainger Inc., Alcon Inc., S&P Global, Schneider Electric SE, Edwards Lifesciences Corp., BNP Paribas, Deutsche Börse, JPMorgan Chase & Co., Amazon, Zoetis, Coca-Cola Europacific Partners, Dassault Systèmes, Home Depot, Amgen, Zimmer Biomet Holdings, Alphabet, Nasdaq.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona una parte de la comisión de gestión (0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. A 30 de junio de 2025, el importe cedido ascendía a 15.842,98 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ascendió a 3.078,81 euros, lo que representa un 0,0028 % sobre el patrimonio total al cierre del semestre.

Los análisis recibidos se refieren a activos incluidos dentro del ámbito de inversión del fondo y contribuyen a mejorar la generación de ideas, así como la consistencia de las decisiones adoptadas en la ejecución de su política de inversión.

Los principales proveedores de análisis utilizados han sido los siguientes:

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

A pesar de la moderación del crecimiento económico global, la resiliencia de la demanda y la estabilidad de los márgenes empresariales nos permiten mantener expectativas positivas sobre los beneficios por acción (BPA) de cara al segundo semestre. Aunque los riesgos geopolíticos y la incertidumbre política en Estados Unidos podrían generar episodios de

volatilidad, se espera que su impacto en los mercados sea transitorio y limitado. Las valoraciones de la renta variable se encuentran en niveles ajustados, pero, mientras el crecimiento del BPA se mantenga por encima de su media histórica, no anticipamos una corrección significativa.

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

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

En el ámbito de la renta fija corporativa global, mantenemos un enfoque selectivo, ya que los diferenciales de crédito se sitúan en niveles históricamente ajustados, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios se mantienen sólidos. Por ello, priorizaremos bonos corporativos de calidad, complementados con una exposición selectiva a bonos corporativos de alto rendimiento y deuda pública, buscando siempre una relación rentabilidad-riesgo equilibrada y una capacidad de pago estable a medio plazo.

En cuanto a las divisas, el fortalecimiento del euro frente al dólar -con un tipo de cambio EUR/USD ya cercano a 1,18- responde a la divergencia entre las políticas monetarias, a la revisión del marco fiscal en Alemania y a la incertidumbre en torno a la orientación fiscal y comercial del nuevo gobierno estadounidense. Esta tendencia de apreciación del euro podría prolongarse en la segunda mitad de 2025, por lo que mantendremos una gestión activa de la exposición a la divisa estadounidense mediante coberturas parciales.

Respecto al fondo, de cara al presente año, la cartera de renta fija mantendrá una gestión flexible de la duración, en consonancia con el nivel de tipos de interés vigente en cada momento.

En el ámbito de la deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España se posicionan como opciones atractivas para inversores con un horizonte a medio y largo plazo. Con el inicio de los recortes de los tipos de interés por parte del BCE y la Fed en la segunda mitad de 2024, se favoreció el posicionamiento en la parte corta de estas curvas. Sin embargo, su empinamiento progresivo está haciendo que los tramos medios resulten cada vez más atractivos, lo que nos ha llevado a incrementar nuestra exposición en dichos segmentos.

En nuestra opinión, los picos máximos de los tipos de interés ya han quedado atrás, lo que permite mantener una postura más cómoda y favorable, con una duración neutral o ligeramente larga.

Por otro lado, en el ámbito de la renta fija corporativa a escala global, adoptamos un enfoque táctico y selectivo, dado que se ha observado una recuperación de los diferenciales crediticios hasta alcanzar niveles históricamente bajos, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, en términos absolutos, los rendimientos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios permanecen robustos.

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

En renta variable, el nivel de inversión agregado en este activo mantendrá una posición adaptativa alrededor del 25 %.

Ante el complejo escenario macroeconómico y geopolítico actual, la gestión de la cartera de renta variable incluye compañías de elevada calidad, con una posición de liderazgo en industrias atractivas, fuerte recurrencia en ingresos y sobre las que tenemos una alta convicción de que sus productos y/o servicios se beneficiarán de una mayor demanda futura.

Creemos que la calidad de la cartera, la exposición a tendencias de crecimiento, la diversificación sectorial y geográfica y una valoración razonable auguran un desempeño positivo para el activo.

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

En cuanto a las divisas, el cambio de paradigma fiscal en Alemania, las divergencias en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE, así como la creciente preocupación por la política fiscal y comercial del nuevo gobierno de EE. UU., han llevado a una apreciación del EUR/USD, tendencia que podría continuar en la segunda parte del año. Por ello, seguiremos ajustando la exposición a la divisa USD mediante coberturas.

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
ES0000012L78 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2025-07-30	EUR	400	0,36	0	0,00
ES0000012G91 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2025-07-30	EUR	4.200	3,79	0	0,00
ES0000012G26 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2025-07-30	EUR	895	0,81	0	0,00
ES00000126J5 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2025-07-30	EUR	500	0,45	0	0,00
ES00000126J5 - REPO[CAJA INGENIEROS]2,80 2025-01-08	EUR	0	0,00	800	0,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.995	5,41	800	0,72
TOTAL RENTA FIJA		5.995	5,41	800	0,72
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	530	0,48	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	555	0,50
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	643	0,58	614	0,55
TOTAL RV COTIZADA		1.173	1,06	1.169	1,05
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		1.173	1,06	1.169	1,05
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		7.169	6,47	1.969	1,77
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	1.110	1,00	1.099	0,99
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2.782	2,51	2.709	2,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.892	3,51	3.808	3,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BE0390226927 - RENTA FIJA BPOST SA 3,48 2032-06-19	EUR	599	0,54	0	0,00
XS3092057820 - RENTA FIJA NORSK HYDRO ASA 3,75 2033-06-17	EUR	448	0,40	0	0,00
XS3088627982 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,20 2029-06-10	EUR	100	0,09	0	0,00
US61945CAG87 - RENTA FIJA MOSAIC CO 4,05 2027-11-15	USD	1.263	1,14	0	0,00
US12541WAA80 - RENTA FIJA C.H. ROBINSON WORLDW 4,20 2028-04-15	USD	1.265	1,14	0	0,00
XS3085616079 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	250	0,23	0	0,00
FR001400ZYD0 - RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	708	0,64	0	0,00
XS3077388729 - RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	1.000	0,90	0	0,00
XS3066581664 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	856	0,77	0	0,00
XS3077380825 - RENTA FIJA EUROGRID 4,06 2037-05-28	EUR	404	0,36	0	0,00
XS3077018714 - RENTA FIJA NEXI SPA 3,88 2031-05-21	EUR	353	0,32	0	0,00
XS3076190324 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2029-05-21	EUR	500	0,45	0	0,00
US00774MAV72 - RENTA FIJA AERCAP IRELAND 2,45 2026-10-29	USD	659	0,60	0	0,00
FR001400WJR8 - RENTA FIJA VALEO SA 5,13 2031-05-20	EUR	403	0,36	0	0,00
XS3069319468 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 3,54 2031-08-14	EUR	654	0,59	0	0,00
XS3069291196 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS PLC 3,31 2030-05-13	EUR	403	0,36	0	0,00
XS3063752888 - RENTA FIJA TYCO ELECTRONICS GR 2,50 2028-05-06	EUR	300	0,27	0	0,00
XS2918558144 - RENTA FIJA TESCO PLC 3,38 2032-05-06	EUR	299	0,27	0	0,00
US25389JAV89 - RENTA FIJA DIGITAL REALTY TRUST 5,55 2028-01-15	USD	1.089	0,98	0	0,00
XS3036647694 - RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 3,13 2028-12-08	EUR	455	0,41	0	0,00
FR001400YP56 - RENTA FIJA DANONE 3,44 2033-04-07	EUR	303	0,27	0	0,00
XS3038544790 - RENTA FIJA BRAMBLES USA INC 3,63 2033-04-02	EUR	404	0,37	0	0,00
XS3040316971 - RENTA FIJA INFRASTRUCTURE 3,75 2030-04-01	EUR	303	0,27	0	0,00
XS3022166493 - RENTA FIJA FNAC DARTY SA 4,75 2032-04-01	EUR	258	0,23	0	0,00
XS3023963534 - RENTA FIJA FORVIA 5,63 2030-06-15	EUR	701	0,63	0	0,00
XS3032013511 - RENTA FIJA SANDOZ GROUP AG 4,00 2035-03-26	EUR	255	0,23	0	0,00
XS3025205850 - RENTA FIJA GALDERMA FINANCE 3,50 2030-03-20	EUR	858	0,77	0	0,00
XS3017995518 - RENTA FIJA SIG GROUP AG 3,75 2030-03-19	EUR	509	0,46	0	0,00
XS3000561566 - RENTA FIJA HARLEY-DAVIDSON INC 4,00 2030-03-12	EUR	554	0,50	0	0,00
XS3015684361 - RENTA FIJA METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	413	0,37	0	0,00
XS3013011203 - RENTA FIJA PPG INDUSTRIES INC 3,25 2032-03-04	EUR	593	0,54	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3009012637 - RENTA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR	392	0,35	0	0,00
BE6360448615 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 3,75 2028-02-19	EUR	505	0,46	0	0,00
XS2991289203 - RENTA FIJA INVESTEC PLC 3,63 2031-02-19	EUR	502	0,45	0	0,00
XS2986724644 - RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	812	0,73	0	0,00
XS2979643991 - RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22	EUR	502	0,45	0	0,00
FR001400WRF6 - RENTA FIJA IPSOS SA 3,75 2030-01-22	EUR	407	0,37	0	0,00
XS2978779176 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,50 2031-07-21	EUR	609	0,55	0	0,00
XS2969695084 - RENTA FIJA FERROVIAL SA 3,25 2030-01-16	EUR	202	0,18	0	0,00
XS2967738597 - RENTA FIJA HERA SPA 3,25 2031-07-15	EUR	801	0,72	0	0,00
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	400	0,36	397	0,36
XS2957380228 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 3,13 2033-12-11	EUR	485	0,44	490	0,44
XS2948435743 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	357	0,32	353	0,32
XS2948452326 - RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 3,45 2032-11-27	EUR	601	0,54	610	0,55
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	1.418	1,28	1.404	1,26
FR001400U4M6 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	1.512	1,37	1.491	1,34
XS2938562068 - RENTA FIJA KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	912	0,82	918	0,82
XS2940309649 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	606	0,55	602	0,54
XS2933536034 - RENTA FIJA NORRIMON HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	208	0,19	209	0,19
XS2932834604 - RENTA FIJA DSV A/S 3,25 2030-11-06	EUR	101	0,09	101	0,09
XS2932831923 - RENTA FIJA DSV A/S 3,13 2028-11-06	EUR	405	0,37	404	0,36
XS2931344217 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 3,63 2037-01-15	EUR	678	0,61	697	0,62
XS2923391861 - RENTA FIJA KINGSPAN GROUP PLC 3,50 2031-10-31	EUR	0	0,00	501	0,45
USG5690PAB79 - RENTA FIJA LSEGA FINANCING PLC 1,38 2026-04-06	USD	0	0,00	941	0,84
US68389XCC74 - RENTA FIJA ORACLE CORP 1,65 2026-03-25	USD	0	0,00	1.064	0,95
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	1.156	1,04	1.152	1,03
XS2903312002 - RENTA FIJA SUMITOMO CORP 3,32 2031-10-07	EUR	1.008	0,91	1.005	0,90
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	915	0,83	904	0,81
XS2905504754 - RENTA FIJA KNORR-BREMSE 3,25 2032-09-30	EUR	1.017	0,92	1.016	0,91
FR001400SVC3 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	297	0,27	295	0,26
XS2905579095 - RENTA FIJA SEGRO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	298	0,27	299	0,27
XS2895051212 - RENTA FIJA COMPASS GROUP PLC 3,25 2033-09-16	EUR	497	0,45	500	0,45
XS2896353781 - RENTA FIJA KERRY GROUP PLC-A 3,75 2036-09-05	EUR	604	0,55	606	0,54
XS2244941063 - RENTA FIJA BERDROLA SA 1,87 2026-04-28	EUR	0	0,00	679	0,61
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2028-07-02	EUR	1.400	1,26	1.401	1,26
XS2847641961 - RENTA FIJA PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	514	0,46	513	0,46
XS2826812005 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	812	0,73	821	0,74
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	930	0,84	928	0,83
US98419MAJ99 - RENTA FIJA XYLEM INC 3,25 2026-11-01	USD	1.225	1,11	1.393	1,25
BE6350702153 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,45 2031-09-22	EUR	615	0,56	616	0,55
XS2782800713 - RENTA FIJA WPP PLC 3,63 2029-09-12	EUR	0	0,00	274	0,25
XS2776793965 - RENTA FIJA KRAFTS FOODS INC-A 3,50 2029-03-15	EUR	918	0,83	918	0,82
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	306	0,28	307	0,27
XS2767499275 - RENTA FIJA SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	0	0,00	507	0,45
XS2764455619 - RENTA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	302	0,27	307	0,28
XS2725957042 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	208	0,19	206	0,18
FR001400M6G3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	0	0,00	1.560	1,40
XS2717378231 - RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.047	0,94	1.045	0,94
XS2695011978 - RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	519	0,47	516	0,46
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.098	1,89	2.107	1,89
XS2597973812 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.021	0,92
XS2592659671 - RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	572	0,52	598	0,54
XS2592659242 - RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	0	0,00	993	0,89
XS2545759099 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 5,25 2030-01-13	EUR	0	0,00	3.282	2,94
XS2542914986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	823	0,74	822	0,74
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	914	0,82	910	0,82
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	2.020	1,82	1.992	1,79
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	2.292	2,05
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BANK 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	1.623	1,46
FR0013425147 - RENTA FIJA MMS USA HOLDING INC 1,25 2028-06-13	EUR	0	0,00	1.458	1,31
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	1.959	1,77	2.888	2,59
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.781	2,51	2.720	2,44
XS2317069685 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	0	0,00	1.224	1,10
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	0	0,00	2.256	2,02
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTLE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	0	0,00	3.434	3,08
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.820	2,55	2.771	2,48
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	1.530	1,38	1.500	1,35
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	0	0,00	3.365	3,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.682	53,84	65.209	58,48
USG5690PAB79 - RENTA FIJA LSEGA FINANCING PLC 1,38 2026-04-06	USD	830	0,75	0	0,00
US68389XCC74 - RENTA FIJA ORACLE CORP 1,65 2026-03-25	USD	936	0,85	0	0,00
US42824CAW91 - RENTA FIJA HP ENTERPRISE 4,90 2025-10-15	USD	1.105	1,00	1.257	1,13
XS2244941063 - RENTA FIJA BERDROLA SA 1,87 2026-04-28	EUR	680	0,61	0	0,00
US00254EMZ24 - RENTA FIJA SWEDISH EXPORT CREDI 0,63 2025-05-14	USD	0	0,00	1.382	1,24
US438127AA08 - RENTA FIJA HONDA MOTOR CO LTD 2,27 2025-03-10	USD	0	0,00	1.292	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 2025-06-28	USD	0	0,00	1.403	1,26
XS2597973812 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	1.022	0,92	0	0,00
XS2592659242 - RENTA FIJA VVF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	986	0,89	0	0,00
US548661DT10 - RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	0	0,00	1.047	0,94
US370334CF96 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 4,00 2025-04-17	USD	0	0,00	1.905	1,71
XS2533012790 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 2,75 2025-09-23	EUR	0	0,00	1.090	0,98
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.418	3,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.976	8,11	9.376	8,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		72.550	65,46	78.392	70,32
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		72.550	65,46	78.392	70,32
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	USD	658	0,59	720	0,65
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	386	0,35	548	0,49
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	1.028	0,93	1.108	0,99
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	986	0,89	971	0,87
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC-A	EUR	938	0,85	1.184	1,06
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	883	0,80	1.018	0,91
FR0014003T78 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.464	1,32	1.140	1,02
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	605	0,55	719	0,64
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	0	0,00	495	0,44
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	944	0,85	890	0,80
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	847	0,76	599	0,54
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	984	0,89	481	0,43
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.196	1,08	1.243	1,11
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	609	0,55	610	0,55
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	723	0,65	733	0,66
US98956P1021 - ACCIONES ZIMME	USD	972	0,88	1.282	1,15
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.922	1,73	1.679	1,50
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	435	0,39	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	452	0,41	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	526	0,47	577	0,52
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	0	0,00	757	0,68
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	596	0,54	640	0,57
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	556	0,50	1.017	0,91
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.788	1,61	2.173	1,95
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	836	0,75	787	0,71
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	622	0,56	751	0,67
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.108	1,00	1.134	1,02
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	600	0,54	601	0,54
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	668	0,60	518	0,46
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.151	1,04	1.244	1,12
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	559	0,50	566	0,51
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	191	0,17	629	0,56
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	504	0,45
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	745	0,67	551	0,49
TOTAL RV COTIZADA		25.976	23,42	27.870	24,97
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		25.976	23,42	27.870	24,97
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		98.526	88,88	106.262	95,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		105.695	95,35	108.232	97,06

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.