

CI CIMS 2026, FI
Nº Registro CNMV: 5733

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 S.L.
Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS **Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS
INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

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: 24/02/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Valor 2, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Esta IIC guía su inversión por principios sostenibles y financieros. La mayoría de las inversiones promueven características ambientales o sociales y de gobierno, incluidas en el análisis mediante integración. El Comité ISR fija requisitos que las inversiones deben cumplir, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión. El fondo invertirá un 100% en renta fija privada (mín 80%) y pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos. Serán emisores de la OCDE, máx. 10% emergentes. El 90% tendrá vencimiento 12 meses antes o después del 30/11/26. En el momento de la compra las emisiones tendrán calidad crediticia media (mín. BBB-) o igual a España si fuera inferior. Se podrá invertir hasta el 20% en activos de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating, lo que puede influir negativamente en la liquidez. Si hay descensos, los activos podrán mantenerse. Se comprará cartera gradualmente hasta el 28/04/23 inclusive, o hasta que se llegue a un patrimonio de 40 millones si esto ocurre con anterioridad, y se mantendrá hasta el vencimiento, aunque puede cambiar por criterios de gestión. La duración inicial será inferior a 3,5 años y disminuirá al acercarse al 30/11/26, fecha a partir de la cual se invertirá para estabilizar el valor liquidativo, pudiendo mantener activos no vencidos. Riesgo divisa máximo del 10%. 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	0,13	0,26	0,13	0,29
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	405.901,43	410.759,70
Nº de Partícipes	888	900
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	25000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	44.562	109,7843
2024	44.394	108,0778
2023	45.034	104,2229
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,58	0,84	0,73	0,87	1,88	3,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	07-04-2025	-0,09	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	10-04-2025	0,10	31-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,48	0,46	0,51	0,70	0,82	1,03			
Ibex-35	19,67	23,70	14,65	13,10	13,98	13,33			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,42	0,49	0,63	0,43	0,52			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,67	0,67	0,72	0,77	0,83	0,77			

(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.

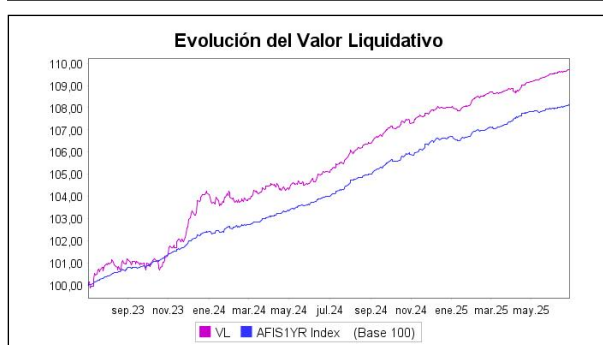
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60			

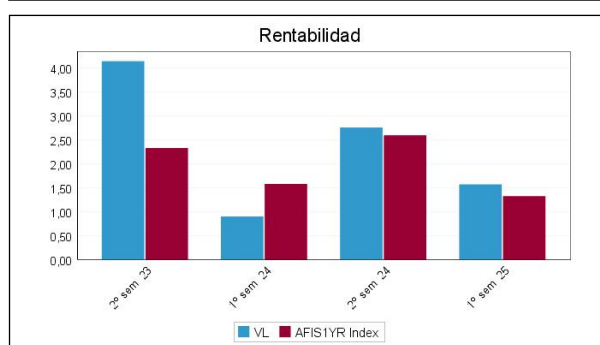
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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
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	44.563	100,00	43.998	99,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.088	9,17	2.477	5,58
* Cartera exterior	38.631	86,69	39.920	89,92
* Intereses de la cartera de inversión	1.843	4,14	1.601	3,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	44	0,10	431	0,97
(+/-) RESTO	-45	-0,10	-35	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	44.562	100,00 %	44.394	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)	44.394	44.623	44.394	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,19	-3,25	-1,19	-63,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,57	2,74	1,57	-42,98
(+) Rendimientos de gestión	1,87	3,04	1,87	-38,73
+ Intereses	1,93	1,94	1,93	-0,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	1,12	-0,05	-104,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-80,60
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,02	-51,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,34	-0,31	-7,90
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-1,79
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-21,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,59
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-42,98
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-78,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,03	0,01	-78,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.562	44.394	44.562	

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

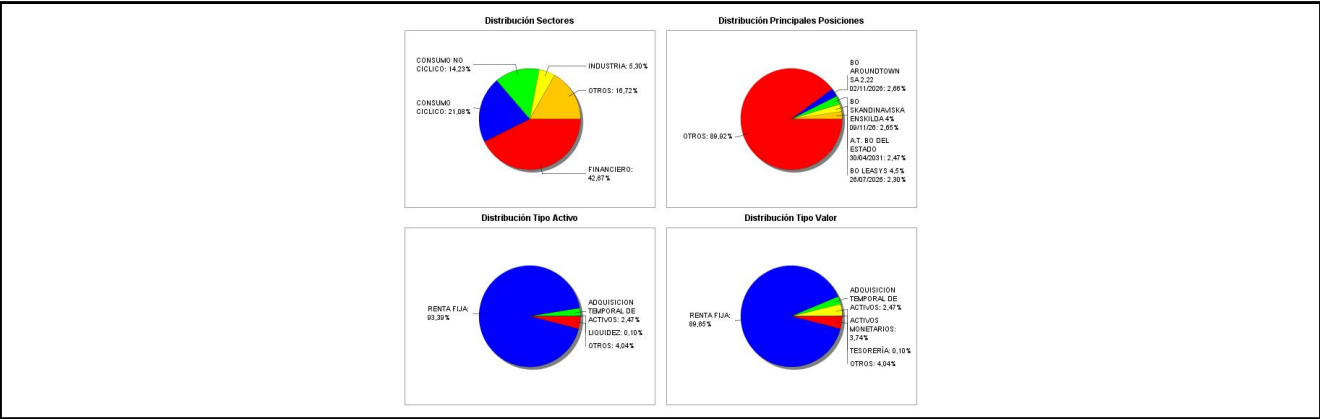
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.320	2,96	1.315	2,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.668	3,75	1.163	2,62
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.100	2,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.088	9,18	2.477	5,58
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.088	9,18	2.477	5,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.631	86,69	39.920	89,95
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	38.631	86,69	39.920	89,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.631	86,69	39.920	89,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.719	95,87	42.397	95,53

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 23/05/2025: CDe 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 770,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 10.890.061,00 euros, suponiendo un 24,50% 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 4.752.013,24 euros, suponiendo un 10,69% 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 10.890.061,00 euros, suponiendo un 24,50% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

El CI CIMS 2026 se registró en la CNMV el 24 de febrero de 2023.

Su objetivo de gestión es tratar de obtener una rentabilidad acorde con los activos en los que invierte, descontadas las comisiones, al plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal (30 de noviembre de 2026).

A finales de marzo de 2023, se inició la compra de activos para conformar la cartera definitiva del fondo según los criterios definidos en su folleto y se finalizó el 28 de abril de 2023. Los activos se mantendrán en cartera hasta el vencimiento, salvo movimientos tácticos o reinversión de cupones o amortizaciones anticipadas.

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 81 %, y el 76 % 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

Durante el semestre, la rentabilidad del CI CIMS 2026 fue del +1,58 %.

El fondo no dispone de un índice de referencia comparable, ya que su objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta del 3,5 % TAE, acorde con la cartera de renta fija al vencimiento constituida al inicio del producto. Esta estrategia finalizará el 30 de noviembre de 2026.

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

El patrimonio del fondo aumentó un 0,38 %. En cuanto al número de partícipes, se redujo un 1,33 %, en parte debido a la ventana de liquidez del 1 de abril.

Los gastos soportados fueron del 0,30 %.

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

El CE Horizon 2027, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, obtuvo una rentabilidad y volatilidad muy similares: +1,67 % y 0,63 %, respectivamente, en comparación con el CI CIMS 2026, que registró una rentabilidad del +1,58 % y una volatilidad del 0,48 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Al tratarse de un fondo de vencimiento fijo, solo se realizó una venta de los bonos de ANZ 20/01/2026 para cubrir reembolsos de partícipes cuando el fondo estaba completamente invertido.

Asimismo, se adquirieron bonos de ELOFR 29/01/2026, ARNDTN 02/11/2026, FRFP 18/03/2026 y PNLNA 23/09/2026 para reinvertir el dinero procedente de los cupones y de las recompras de los bonos SW 2.875 15/01/2026, CE 19/07/2026 y

TKOFP 14/10/2026.

Como mayores contribuidores a la rentabilidad en euros, destacan los siguientes bonos europeos:

- ABN Amro 15/01/2027 (+2,26 %)
- Walgreens 20/11/2026 (+3,06 %)
- Société Générale 01/07/2026 (+2,28 %)

Por otro lado, entre los que menos contribuyeron, se encuentran los pagarés recientemente adquiridos:

- SACYR 14/09/2026 (+0,36 %)
- MÁSMOVIL 12/12/2025 (+0,56 %)
- Manpower 11/07/2026 (0,04 %)

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

Mejoras de rating:

- Huhtamaki OYJ (de BB+ a BBB)

Rebajas de rating:

- Aroundtown SA (de BBB+ a BBB)
- Elo SACA (de BB a BB)
- Forvia 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 84,30 %.

A 30 de junio de 2025, el fondo mantenía una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,03 años, una duración de 0,90 años y una rentabilidad media bruta -esto es, sin descontar gastos ni comisiones imputables al fondo- a precios de mercado del 2,60 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo, no se realizaron operaciones en instrumentos financieros derivados.

La liquidez del fondo se gestionó mediante la compra de un repo con vencimiento máximo quincenal, pactada con el depositario. El colateral de dicha operación 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

El objetivo de rentabilidad del CI CIMS 2026 es del +3,50 % TAE. A 30 de junio de 2025, se estima que, al vencimiento del fondo (30 de noviembre de 2026), podría alcanzar una rentabilidad del +3,46 % TAE desde el inicio de la estrategia.

No obstante, dicha rentabilidad es una estimación y no está garantizada, por lo que el resultado final podría variar debido a cambios en los activos mantenidos en cartera o a la evolución del mercado de los tipos de interés y crédito de los emisores.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CI CIMS 2026 registró un nivel del 0,48 %.

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.

Durante el periodo, el fondo no ha ejercido ningún derecho de voto en juntas de accionistas, ya que no posee derechos políticos al no invertir directamente en acciones de renta variable.

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

N/A

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, prevemos 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, la cartera de renta fija mantendrá el nivel de inversión actual y tan solo se realizarán operaciones para reinvertir la liquidez o atender reembolsos significativos que puedan producirse antes del 30 de noviembre de 2026.

En dichos casos, se seguirá implementando la estrategia de inversión mediante la compra de activos que cumplan con los criterios establecidos en el folleto informativo.

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
ES0243307016 - RENTA FIJA[KUTXABANK]0,50 2027-10-14	EUR	859	1,93	854	1,92
ES0213679HN2 - BONO[BANKINTER SA]0,88 2026-07-08	EUR	461	1,03	460	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.320	2,96	1.315	2,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.320	2,96	1.315	2,96
ES0582870P31 - PAGARE[SACYR SA]2026-09-14	EUR	481	1,08	0	0,00
ES05846960V9 - PAGARE[MASMOVIL IBERCOM SA]3,91 2025-12-12	EUR	689	1,55	675	1,52
ES0505075483 - PAGARE[MASMOVIL IBERCOM SA]5,14 2025-07-25	EUR	499	1,12	488	1,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.668	3,75	1.163	2,62
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012H41 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2025-07-30	EUR	1.100	2,47	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.100	2,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.088	9,18	2.477	5,58
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.088	9,18	2.477	5,58
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
XS2047619064 - RENTA FIJA[POSTNL NV]0,63 2026-09-23	EUR	976	2,19	0	0,00
FR001400FOU6 - RENTA FIJA[RCI BANQUE SA]4,63 2026-07-13	EUR	513	1,15	512	1,15
XS2384734542 - RENTA FIJA[NIBC BANK NV]0,25 2026-09-09	EUR	944	2,12	943	2,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1511793124 - RENTA FIJA[FIL LTD/BERMUDA]2,50 2026-11-04	EUR	981	2,20	980	2,21
XS2656537664 - RENTA FIJA[LEASYS SPA]4,50 2026-07-26	EUR	1.026	2,30	1.025	2,31
XS2577127884 - RENTA FIJA[AUSTRALIA&NZ BANK]3,65 2026-01-20	EUR	0	0,00	504	1,14
XS1843459782 - RENTA FIJA[INT. FLAVOR & FRAG.]1,80 2026-09-25	EUR	941	2,11	943	2,12
XS1405780617 - RENTA FIJA[PERKINELMER INC]1,88 2026-07-19	EUR	953	2,14	955	2,15
XS2447987483 - RENTA FIJA[ORIX CORP]1,92 2026-04-20	EUR	0	0,00	431	0,97
FR0013318102 - RENTA FIJA[ELIS SA]2,88 2026-02-15	EUR	0	0,00	489	1,10
XS2305742434 - RENTA FIJA[IQVIA HOLDINGS INC]1,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	945	2,13
PTGALCOM0013 - RENTA FIJA[GALP ENERGIA SGPS SA]2,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	958	2,16
XS2125145867 - RENTA FIJA[GENERAL MOTORS CO]0,85 2026-02-26	EUR	0	0,00	931	2,10
XS2329143510 - RENTA FIJA[MIZUHO HOLDINGS INC]0,18 2026-04-13	EUR	0	0,00	909	2,05
XS2559580548 - RENTA FIJA[FRESENIUS SE & CO KG]4,25 2026-05-28	EUR	0	0,00	1.025	2,31
XS2451372499 - RENTA FIJA[ALD SA]1,25 2026-03-02	EUR	0	0,00	935	2,11
XS1138360166 - RENTA FIJA[WALGREEN CO]2,13 2026-11-20	EUR	950	2,13	939	2,12
DE000A255DH9 - RENTA FIJA[HORNBAACH BAUMARKT AG]3,25 2026-10-25	EUR	492	1,10	493	1,11
XS2553825949 - RENTA FIJA[FAURECIA]7,25 2026-06-15	EUR	0	0,00	274	0,62
XS2462324232 - RENTA FIJA[BANK OF AMERICA CORP]1,95 2026-10-27	EUR	967	2,17	967	2,18
FI4000410915 - RENTA FIJA[HUHTAMAKI OY]1,13 2026-11-20	EUR	456	1,02	457	1,03
XS2538366878 - RENTA FIJA[BANCO SANTANDER SA]3,63 2026-09-27	EUR	998	2,24	1.001	2,26
XS1813579593 - RENTA FIJA[DARLING INGREDIENTS]3,63 2026-05-15	EUR	0	0,00	498	1,12
XS1991114858 - RENTA FIJA[DOMETIC GROUP AB]3,00 2026-05-08	EUR	0	0,00	286	0,64
XS2354326410 - RENTA FIJA[COTY INC-CL A]3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	493	1,11
FR0014000NZ4 - RENTA FIJA[RENAULT SA]2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	476	1,07
XS2010039381 - RENTA FIJA[ZF EUROPE FINANCE BV]2,00 2026-02-23	EUR	0	0,00	465	1,05
FR0013430733 - RENTA FIJA[SOCIETE GENERALE SA]0,88 2026-07-01	EUR	920	2,06	918	2,07
XS2421006201 - RENTA FIJA[WESTPAC BANKING CORP]0,43 2026-12-14	EUR	452	1,01	452	1,02
XS2049707180 - RENTA FIJA[BANK OF NOVA SCOTIA]0,13 2026-09-04	EUR	633	1,42	904	2,04
XS2497520705 - RENTA FIJA[CELANESE CORP]4,78 2026-07-19	EUR	0	0,00	706	1,59
XS2344385815 - RENTA FIJA[RYANAIR DAC]0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	928	2,09
XS2102282061 - RENTA FIJA[BAN AMRO BANK NV]0,60 2027-01-15	EUR	908	2,04	905	2,04
FR001400HAC0 - RENTA FIJA[BPCE]3,63 2026-04-17	EUR	0	0,00	804	1,81
FR0013508512 - RENTA FIJA[CREDIT AGRICOLE SA]1,00 2026-04-22	EUR	0	0,00	962	2,17
FR0013452893 - RENTA FIJA[TIKEHAU CAPITAL SCA]2,25 2026-10-14	EUR	286	0,64	476	1,07
XS2400445289 - RENTA FIJA[DELL INC]0,50 2026-10-27	EUR	913	2,05	917	2,07
XS2465792294 - RENTA FIJA[CELLNEX TELECOM SA]2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	965	2,17
XS2265369657 - RENTA FIJA[DEUTSCHE LUFTHANSA]3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	979	2,20
XS2081500907 - RENTA FIJA[FCC FOMENTO DE CONST]1,66 2026-12-04	EUR	943	2,12	941	2,12
XS1512827095 - RENTA FIJA[MERLIN SOCIMI]1,88 2026-11-02	EUR	471	1,06	474	1,07
XS2013574038 - BONO[CAIXABANK SA]1,38 2026-06-19	EUR	0	0,00	939	2,12
XS2607183980 - RENTA FIJA[HARLEY-DAVIDSON INC]5,13 2026-04-05	EUR	0	0,00	926	2,09
XS1823300949 - RENTA FIJA[AMERICAN TOWER CORP]1,95 2026-05-22	EUR	0	0,00	957	2,16
XS2015240083 - RENTA FIJA[SELP FINANCE]1,50 2026-12-20	EUR	911	2,04	923	2,08
XS2597973812 - RENTA FIJA[VESTAS WIND SYSTEMS]4,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	511	1,15
XS2592659242 - RENTA FIJA[VF CORP]4,13 2026-03-07	EUR	0	0,00	1.003	2,26
XS2553798443 - RENTA FIJA[SKANDINAVISKA ENSKIL]4,00 2026-11-09	EUR	1.180	2,65	1.176	2,65
XS2483607474 - RENTA FIJA[ING GROEP NV]2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	977	2,20
XS2432502008 - RENTA FIJA[TORONTO-DOMINION BAN]0,50 2027-01-18	EUR	902	2,02	903	2,03
XS1808395930 - RENTA FIJA[INMOBILIARIA COLONIA]2,00 2026-04-17	EUR	0	0,00	480	1,08
XS2347379377 - RENTA FIJA[TRITAX BIG BOX REIT]0,95 2026-06-02	EUR	0	0,00	958	2,16
XS1815135352 - RENTA FIJA[AROUNDTOWN SA]2,00 2026-11-02	EUR	1.186	2,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.901	44,64	39.920	89,95
FR0013510179 - RENTA FIJA[ELO SACA]2,88 2026-01-29	EUR	491	1,10	0	0,00
XS2447987483 - RENTA FIJA[ORIX CORP]1,92 2026-04-20	EUR	430	0,97	0	0,00
FR0013318102 - RENTA FIJA[ELIS SA]2,88 2026-02-15	EUR	487	1,09	0	0,00
XS2305742434 - RENTA FIJA[IQVIA HOLDINGS INC]1,75 2026-03-15	EUR	939	2,11	0	0,00
PTGALCOM0013 - RENTA FIJA[GALP ENERGIA SGPS SA]2,00 2026-01-15	EUR	956	2,15	0	0,00
XS2125145867 - RENTA FIJA[GENERAL MOTORS CO]0,85 2026-02-26	EUR	927	2,08	0	0,00
XS2329143510 - RENTA FIJA[MIZUHO HOLDINGS INC]0,18 2026-04-13	EUR	908	2,04	0	0,00
XS2559580548 - RENTA FIJA[FRESENIUS SE & CO KG]4,25 2026-05-28	EUR	1.021	2,29	0	0,00
XS2451372499 - RENTA FIJA[ALD SA]1,25 2026-03-02	EUR	934	2,10	0	0,00
XS1991114858 - RENTA FIJA[DOMETIC GROUP AB]3,00 2026-05-08	EUR	283	0,64	0	0,00
XS2354326410 - RENTA FIJA[COTY INC-CL A]3,88 2026-04-15	EUR	489	1,10	0	0,00
FR0014000NZ4 - RENTA FIJA[RENAULT SA]2,38 2026-05-25	EUR	475	1,07	0	0,00
XS2010039381 - RENTA FIJA[ZF EUROPE FINANCE BV]2,00 2026-02-23	EUR	463	1,04	0	0,00
XS2344385815 - RENTA FIJA[RYANAIR DAC]0,88 2026-05-25	EUR	928	2,08	0	0,00
FR001400HAC0 - RENTA FIJA[BPCE]3,63 2026-04-17	EUR	805	1,81	0	0,00
XS2465792294 - RENTA FIJA[CELLNEX TELECOM SA]2,25 2026-04-12	EUR	963	2,16	0	0,00
XS2265369657 - RENTA FIJA[DEUTSCHE LUFTHANSA]3,00 2026-05-29	EUR	976	2,19	0	0,00
XS2013574038 - BONO[CAIXABANK SA]1,38 2026-06-19	EUR	937	2,10	0	0,00
XS2607183980 - RENTA FIJA[HARLEY-DAVIDSON INC]5,13 2026-04-05	EUR	922	2,07	0	0,00
XS1823300949 - RENTA FIJA[AMERICAN TOWER CORP]1,95 2026-05-22	EUR	956	2,14	0	0,00
XS2597973812 - RENTA FIJA[VESTAS WIND SYSTEMS]4,13 2026-06-15	EUR	512	1,15	0	0,00
XS2592659242 - RENTA FIJA[VF CORP]4,13 2026-03-07	EUR	1.000	2,24	0	0,00
XS1808395930 - RENTA FIJA[INMOBILIARIA COLONIA]2,00 2026-04-17	EUR	479	1,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	959	2,15	0	0,00
FR0013139482 - RENTA FIJA VALEO SA 1,63 2026-03-18	EUR	492	1,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.730	42,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		38.631	86,69	39.920	89,95
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		38.631	86,69	39.920	89,95
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.631	86,69	39.920	89,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.719	95,87	42.397	95,53

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.