

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

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: 24/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 3, 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 Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías que tienen en cuenta el impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. El fondo tendrá una exposición a renta variable entre el 50-75%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. El resto estará invertido en renta fija de la que como mínimo el 70% tendrá 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. La inversión máxima en países emergentes será del 30%. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada. La exposición a divisa estará entre 0% y el 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	0,34	0,42	0,34	0,87
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	1.559.902,51	1.576.254,13	8.743	8.751	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	304.436,70	251.775,66	2.222	2.211	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	221.937	223.891	173.276	162.992
I	EUR	47.581	39.115	36.434	23.024

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	142,2762	142,0399	124,1336	110,8560
I	EUR	156,2927	155,3551	133,8106	118,3681

(*)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	0,01	0,68	0,67	0,01	0,68	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	0,17	3,23	-2,97	3,88	1,26	14,43	11,98	-17,01	5,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,89	04-04-2025	-2,89	04-04-2025	-2,44	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,49	09-04-2025	3,49	09-04-2025	2,44	10-11-2022

(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	11,94	14,45	8,73	6,84	7,66	6,56	6,60	12,48	15,80
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
RV Mixta Int INVERCO	7,02	8,42	5,29	5,21	10,83	6,53	4,42	6,97	10,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	6,13	6,76	6,70	6,76	6,89	7,14	5,79

(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.

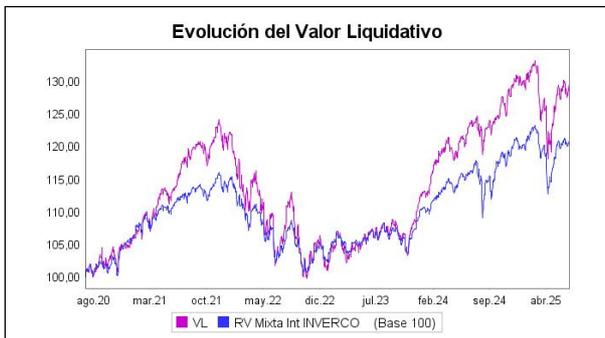
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	1,50	1,55	1,55	1,56

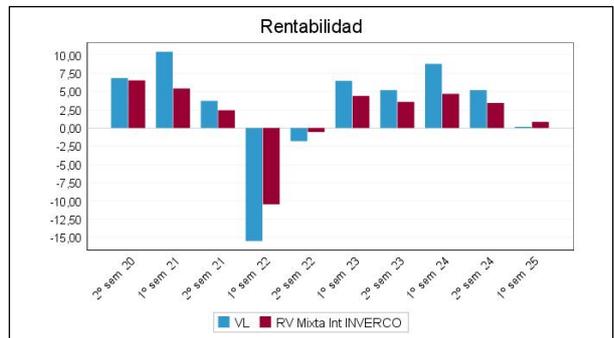
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	0,60	3,46	-2,77	4,47	1,60	16,10	13,05	-16,21	7,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,89	04-04-2025	-2,89	04-04-2025	-2,43	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,49	09-04-2025	3,49	09-04-2025	2,45	10-11-2022

(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	12,09	14,46	9,13	7,45	8,07	6,86	6,60	12,48	16,03
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
RV Mixta Int INVERCO	7,02	8,42	5,29	5,21	10,83	6,53	4,42	6,97	10,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,01	6,01	6,13	6,75	6,68	6,75	6,91	7,22	6,40

(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	0,60	0,60	0,60	0,76

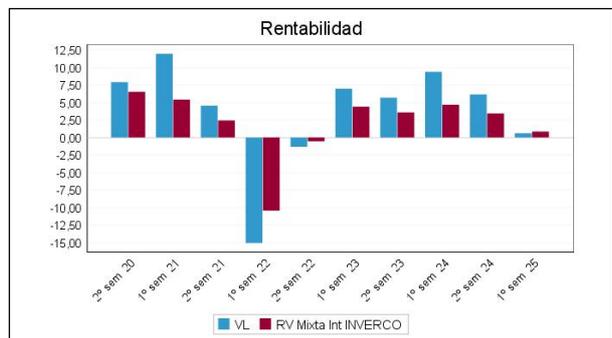
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	255.708	94,88	256.602	97,57
* Cartera interior	10.910	4,05	14.683	5,58
* Cartera exterior	244.255	90,63	241.309	91,75
* Intereses de la cartera de inversión	543	0,20	610	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.419	3,87	6.500	2,47
(+/-) RESTO	3.391	1,26	-96	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	269.518	100,00 %	263.006	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)	263.006	229.631	263.006	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,46	8,21	2,46	-68,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,03	5,20	0,03	-99,40
(+) Rendimientos de gestión	0,74	6,34	0,74	-87,74
+ Intereses	0,49	0,47	0,49	9,56
+ Dividendos	0,44	0,34	0,44	35,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,82	0,12	-84,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,50	4,67	-1,50	-133,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,02	0,01	-31,97
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,85	-0,01	0,85	-17.636,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,01	0,39	2.709,07
± Otros resultados	-0,07	0,01	-0,07	-1.485,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-1,15	-0,72	-33,92
- Comisión de gestión	-0,62	-1,01	-0,62	-35,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-27,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	36,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,07
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,05	-16,95
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	43,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	43,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	269.518	263.006	269.518	

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

3. Inversiones financieras

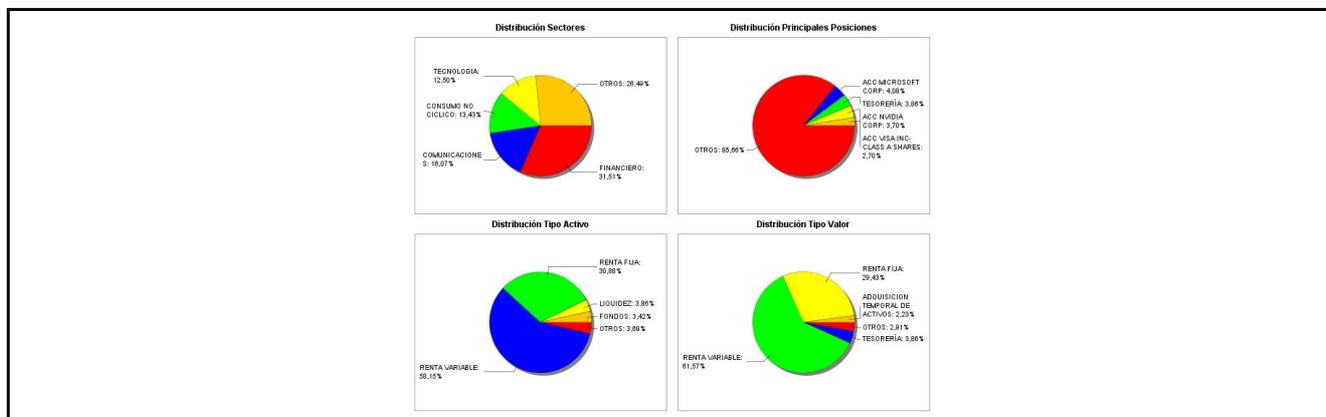
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.007	0,37	5.618	2,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.904	1,45	5.064	1,92
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.000	2,22	4.000	1,52
TOTAL RENTA FIJA	10.910	4,04	14.683	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	10.910	4,04	14.683	5,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	78.322	29,07	77.368	29,40
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	78.322	29,07	77.368	29,40
TOTAL RV COTIZADA	156.721	58,15	161.041	61,23
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	156.721	58,15	161.041	61,23
TOTAL IIC	9.212	3,42	2.900	1,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	244.255	90,64	241.309	91,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	255.165	94,68	255.991	97,31

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP25	17.697	Cobertura
Total subyacente renta fija		17697	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP25	29.458	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		29458	
TOTAL OBLIGACIONES		47155	

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

<p>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 en 2020. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 8.106,30 euros.</p> <p>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.</p>
--

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

	SI	NO
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 6.150,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 48.900.314,33 euros, suponiendo un 18,67% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 16.091.621,33 euros, suponiendo un 6,14% 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 48.900.314,33 euros, suponiendo un 18,67% 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

En cuanto a la inversión del CI Environment ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable mixta internacional. La política de inversión incorpora criterios de inversión socialmente responsable (ISR), de manera que las inversiones se basan en principios tanto éticos como financieros, tal como se detalla en el folleto completo del fondo. En particular, se invierte en compañías que tienen en cuenta su impacto ambiental, lideran la lucha contra el cambio climático o impulsan nuevas prácticas para reducir el consumo energético. La mayoría de las empresas presentes en la cartera forman parte de los siguientes índices o cumplen los siguientes criterios:

- Empresas del índice MSCI World con una calificación mínima de 4 en el proyecto Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), lo que implica el cumplimiento de unos estándares mínimos de publicación de datos sobre emisiones.
- Empresas adheridas al compromiso RE100, surgido de la COP21, por el cual se comprometen a que el 100 % de la energía utilizada en sus procesos provenga de fuentes renovables en un plazo determinado.
- Empresas incluidas en el Stoxx Global Reported Low Carbon, un índice que agrupa a las compañías que han asumido públicamente el compromiso de informar sobre sus emisiones.
- Empresas presentes en el índice DJ Sustainability World Enlarged, que representa a las mejores empresas en gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo se compone de compañías con balances sólidos y modelos de negocio sostenibles a largo plazo, con un enfoque en emisores con perspectivas de crecimiento, tanto en renta variable como en renta fija.

Más concretamente, la exposición a renta variable se ha concentrado mayoritariamente en Estados Unidos, que representa aproximadamente el 78 % de la cartera, seguida por Europa. En cambio, el fondo mantiene una posición infrponderada en la región Asia-Pacífico.

Desde el punto de vista sectorial, los sectores tecnológico, financiero y de servicios de comunicación han concentrado la mayor parte de la inversión y han representado en conjunto alrededor del 60 % de la cartera de renta variable al cierre del semestre.

En lo que respecta a la renta fija, durante buena parte del semestre se ha mantenido una duración superior a la del índice de referencia, en consonancia con las expectativas de mercado y el posicionamiento estratégico del fondo.

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, un 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 87 %, y el 74 % 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 segundo semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +0,17 % (+0,60 % en la clase I), por debajo de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró una apreciación del +0,84 %.

El fondo se vio penalizado por una exposición al dólar estadounidense superior a la de su categoría, lo que lastró su comportamiento relativo. No obstante, la cartera de renta variable tuvo un comportamiento positivo frente al mercado gracias a la contribución de valores del sector financiero y a la infraponderación en el sector salud.

En renta fija, la cartera también presentó un resultado positivo en términos absolutos, con especial protagonismo de los sectores de consumo discrecional e inmobiliario, que aportaron de forma significativa al desempeño del semestre.

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

El patrimonio del fondo se redujo un 0,87 % en la clase A, mientras que aumentó un +21,65 % en la clase I. El número de partícipes disminuyó un 0,09 % en la clase A y creció un +0,50 % en la clase I.

Los gastos soportados fueron del 0,73 % en la clase A y del 0,30 % en la clase I. Dado que el valor liquidativo de la clase A superó el valor de referencia, se devengó una comisión de resultados que supuso una disminución del 0,01 % en dicho valor liquidativo.

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

El CdE ODS Impact ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, obtuvo una rentabilidad ligeramente inferior, del 1,35 %.

Asimismo, su volatilidad fue también inferior, en parte debido a su menor exposición a renta variable (8,84 % frente al 11,94 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a las decisiones de inversión, a principios del primer semestre se procedió a la venta de Merck, debido al deterioro de uno de sus pilares de crecimiento. Posteriormente, se llevaron a cabo ventas totales de Broadcom, Applied Materials, Ameriprise Financial, Atmos Energy, PepsiCo y Chubb. En su lugar, se incorporaron a la cartera nuevas posiciones como Progressive, Netflix -empresa que ha implementado prácticas sólidas de gestión para abordar las emisiones de carbono-, Spotify, American Express -cuya intensidad de carbono es un 76 % inferior a la media del sector- y Dollarama.

La cartera se mantuvo centrada en compañías con balances sólidos, modelos de negocio sostenibles a largo plazo y exposición a tendencias de crecimiento estructural. En renta fija, se participó en nuevas emisiones, como un bono ligado a

la sostenibilidad emitido por Aeroporti di Roma con vencimiento en 2032. Por otro lado, se desinvertió en diferentes emisiones, entre ellas un bono de Toronto Dominion Bank con vencimiento en 2027.

En términos de comportamiento por activos, los mejores resultados provinieron de Deutsche Börse (+26 %), Amundi Eurostoxx 600 Banks (+33 %) y Netflix (+44 %). Por el contrario, los principales detractores fueron Apple (26 %), Alphabet (18 %) y PepsiCo (22 %).

En el caso de Deutsche Börse, el buen desempeño respondió a unos resultados financieros superiores a lo esperado y a su compromiso con los accionistas, expresado mediante dividendos, recompras de acciones y un guidance firme. Amundi Eurostoxx 600 Banks se benefició de un entorno de tipos de interés favorable, beneficios por encima del consenso y retornos al accionista históricamente elevados. En cuanto a Netflix, el lanzamiento de su modalidad de suscripción con anuncios despertó gran interés por su potencial de crecimiento. A ello se sumaron resultados financieros sólidos, superación de expectativas, capacidad de fijación de precios y menor sensibilidad al ciclo macroeconómico.

Por el contrario, el mal comportamiento de Apple se debió, en parte, al posible impacto de nuevos aranceles, la percepción de estancamiento en inteligencia artificial, su elevada valoración frente a un crecimiento moderado y la rotación de capital hacia valores con mayor exposición a IA. En el caso de Alphabet, los resultados reflejaron una ralentización del crecimiento en sus divisiones de búsquedas y nube, mientras que persisten los temores relacionados con la competencia en IA. Finalmente, las acciones de PepsiCo se vieron afectadas por una combinación de descenso en los volúmenes de venta, presión inflacionaria y arancelaria, recortes en el guidance, un sentimiento negativo por parte de los analistas y un cambio estructural en los hábitos de consumo.

En cuanto a la calidad crediticia de la cartera, durante el semestre se produjeron algunas variaciones relevantes según las evaluaciones de la agencia S&P. Entre las mejoras, destacan Huhtamaki OYJ, que pasó de BB+ a BBB ; SNAM S.p.A., elevada de BBB+ a A ; y Banco Sabadell, que mejoró de BBB a BBB. Por el lado de los deterioros, Valeo SE se rebajó de BB+ a BB.

A pesar de estos cambios, 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 emisiones con calificación crediticia media o alta, concretamente el 85,07 %.

A 30 de junio de 2025, el fondo mantenía una cartera de renta fija con una vida media de 4,01 años, una duración de 3,18 años y una rentabilidad media bruta -esto es, sin descontar gastos ni comisiones imputables al fondo- a precios de mercado del 2,92 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se llevaron a cabo operaciones de compra y venta sobre futuros del bono del gobierno alemán a 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés en la cartera. Además, se mantuvo una posición táctica en divisas mediante la compra de futuros sobre el cruce EUR/USD, como medida de cobertura y ajuste estratégico frente a posibles movimientos en el mercado de divisas.

Como resultado de estas estrategias, el fondo obtuvo un rendimiento neto positivo en derivados durante el periodo, con una aportación del +0,86 %.

Durante el semestre, el porcentaje medio comprometido del patrimonio en derivados de renta fija fue del 6,81 % y, en derivados sobre divisa, del 7,19 %.

La liquidez del fondo se gestionó mediante adquisiciones temporales de activos con un vencimiento máximo quincenal, pactadas 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 Caja Ingenieros Environment ISR clase A presentó un nivel de riesgo superior al de su índice de referencia, la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se situó en el 11,94 %, frente al 7,02 % 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 durante 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 % en 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 variable.

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.

En materia de auditoría y finanzas, se registraron votos contrarios o abstenciones en compañías como Visa, Atmos, Apple, Novo Nordisk, Moody's, Ameriprise Financial, Coca-Cola Co, W.W. Grainger Inc., Eli Lilly, PepsiCo, S&P Global, Hilton Worldwide Holdings, Chubb Limited, BlackRock, JPMorgan Chase, Amazon, Coca-Cola Europacific Partners, Merck & Co., Meta Platforms, Trane Technologies, Alphabet, Fortinet, Mastercard y NVIDIA.

Respecto a la administración de reuniones, se registró una abstención en Chubb Limited, mientras que en cuanto a cambios en los estatutos de la compañía, se manifestó oposición en W.W. Grainger Inc.

En el apartado de compensación, las votaciones en contra afectaron a compañías como Visa, Atmos, Moody's, Eli Lilly, Air Liquide, S&P Global, Schneider Electric, BlackRock, Amazon, Meta Platforms, Fortinet y NVIDIA.

En relación con la gestión de capital, se emitieron votos contrarios en Novo Nordisk, Grupo Financiero Banorte, Schneider Electric, Coca-Cola Europacific Partners y Trane Technologies.

En cuanto a propuestas de accionistas, las compañías implicadas fueron Visa, Apple, Novo Nordisk, Moody's, Coca-Cola

Co, PepsiCo, S&P Global, Chubb Limited, BlackRock, JPMorgan Chase, Amazon, Merck & Co., Meta Platforms, Alphabet, Mastercard y NVIDIA.

Finalmente, en temas relacionados con el Consejo, se ejercieron votos contrarios o abstenciones en Visa, Atmos, Novo Nordisk, Moody's, Ameriprise Financial, Coca-Cola Co, W.W. Grainger Inc., Eli Lilly, Air Liquide, PepsiCo, S&P Global, Schneider Electric, Hilton Worldwide Holdings, Deutsche Börse, Chubb Limited, BlackRock, JPMorgan Chase, Amazon, Coca-Cola Europacific Partners, Lennox International, Merck & Co, Meta Platforms, Trane Technologies, Alphabet, Fortinet, Mastercard y NVIDIA.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ascendió a 9.663,59 euros, lo que representa un 0,0036 % 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, 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 Caja Ingenieros Environment ISR, durante el segundo semestre de 2025 la cartera continuará invertida en compañías con balances sólidos, modelos de negocio sostenibles a largo plazo y un enfoque en negocios con exposición a tendencias de crecimiento estructural.

Desde el punto de vista geográfico, el posicionamiento de la cartera seguirá mostrando una sobreponderación en las regiones europea y norteamericana. Por el contrario, en los países desarrollados de Asia-Pacífico se mantendrá una infraponderación, en consonancia con el enfoque adoptado en los últimos años. Consideramos que este posicionamiento permitirá al fondo capturar los principales catalizadores de crecimiento presentes en estas regiones, aprovechando además valoraciones que, en nuestra opinión, resultan atractivas en términos relativos.

En cuanto a la renta fija, la estrategia continuará basándose en una gestión activa de la duración y mantendrá una sobreponderación en bonos corporativos frente a la deuda gubernamental, dado que se estima que estos instrumentos ofrecen un mejor perfil de rentabilidad ajustado al riesgo en el entorno actual de mercado.

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
ES0305898027 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,00 2040-01-21	EUR	1.007	0,37	0	0,00
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	0	0,00	2.676	1,02
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	2.943	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.007	0,37	5.618	2,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.007	0,37	5.618	2,14
ES0505075590 - PAGARE EUSKATEL SA 2026-03-25	EUR	975	0,36	0	0,00
ES05846961B9 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 2026-03-12	EUR	2.929	1,09	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,12 2025-03-11	EUR	0	0,00	298	0,11
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,72 2025-03-11	EUR	0	0,00	895	0,34
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA SA 4,06 2025-01-10	EUR	0	0,00	899	0,34
ES0505075459 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,34 2025-03-25	EUR	0	0,00	990	0,38
ES0584696977 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,46 2025-03-13	EUR	0	0,00	1.982	0,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.904	1,45	5.064	1,92
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR	2.000	0,74	0	0,00
ES0000012F76 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR	4.000	1,48	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	0	0,00	4.000	1,52
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.000	2,22	4.000	1,52
TOTAL RENTA FIJA		10.910	4,04	14.683	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.910	4,04	14.683	5,58
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	807	0,30	799	0,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		807	0,30	799	0,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2903447519 - RENTA FIJA HYUNDAI MOTOR 2,88 2028-06-26	EUR	1.104	0,41	0	0,00
FR0014010ME0 - RENTA FIJA SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	1.506	0,56	0	0,00
XS3093716663 - RENTA FIJA INVESTEC BANK PLC 3,10 2028-06-18	EUR	3.008	1,12	0	0,00
XS3090109813 - RENTA FIJA DEUTSCHE EUROSHOP 4,50 2030-10-15	EUR	600	0,22	0	0,00
IT0005652182 - RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,25 2044-12-22	EUR	1.001	0,37	0	0,00
FR001400YQA5 - RENTA FIJA LAGARDERE SA 4,75 2030-06-12	EUR	1.316	0,49	0	0,00
XS3085616079 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	1.300	0,48	0	0,00
FR001400ZYD0 - RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	911	0,34	0	0,00
XS3077388729 - RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	1.201	0,45	0	0,00
XS3066581664 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	3.324	1,23	0	0,00
XS3076190324 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2029-05-21	EUR	900	0,33	0	0,00
XS3067397789 - RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2032-06-15	EUR	2.099	0,78	0	0,00
XS3009012637 - RENTA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR	882	0,33	0	0,00
FR001400XHW0 - RENTA FIJA AYVENS SA 2,81 2027-11-19	EUR	1.203	0,45	0	0,00
XS2991289203 - RENTA FIJA INVESTEC PLC 3,63 2031-02-19	EUR	2.008	0,74	0	0,00
XS2986724644 - RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	2.436	0,90	0	0,00
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	1.499	0,56	1.489	0,57
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	2.329	0,86	2.307	0,88
XS2941360963 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 2027-05-19	EUR	1.618	0,60	1.601	0,61
FR001400U1Q3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	1.934	0,72	1.897	0,72
XS2933536034 - RENTA FIJA INEOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	1.146	0,43	1.150	0,44
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	1.507	0,56	1.502	0,57
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	1.424	0,53	1.406	0,53
XS2890435865 - RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	1.013	0,38	1.006	0,38
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,82 2028-07-16	EUR	2.999	1,11	2.999	1,14
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2028-07-02	EUR	2.700	1,00	2.703	1,03
XS2847688251 - RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 4,38 2036-07-01	EUR	0	0,00	316	0,12
BE6352800765 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 4,00 2029-06-14	EUR	2.830	1,05	2.852	1,08
XS2826614898 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	0	0,00	2.145	0,82
XS28242763044 - RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	3.074	1,14	3.063	1,16
XS2823936039 - RENTA FIJA US BANCORP 2,88 2028-05-21	EUR	1.000	0,37	998	0,38
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,75 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.003	0,76
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 2,85 2027-04-16	EUR	1.805	0,67	1.807	0,69
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	0	0,00	915	0,35
XS2788379126 - RENTA FIJA NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	0	0,00	1.429	0,54
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	408	0,15	409	0,16
XS2767499275 - RENTA FIJA SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	0	0,00	709	0,27
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	1.129	0,42	1.169	0,44
FI4000562202 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	426	0,16	426	0,16
XS2679904685 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 4,23 2030-09-29	EUR	1.580	0,59	1.592	0,61
XS2693304813 - RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	811	0,30	999	0,38
XS2654097927 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	1.858	0,69	1.861	0,71
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.308	0,86	2.317	0,88
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	0	0,00	2.241	0,85
XS2128499105 - RENTA FIJA SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	0	0,00	381	0,14
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 3,25 2029-09-05	EUR	709	0,26	706	0,27
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	2.655	1,01
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	0	0,00	1.693	0,64
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	2.192	0,83
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.450	0,54	1.427	0,54
XS1890846253 - RENTA FIJA UNITE GROUP PLC 3,50 2028-10-15	GBP	460	0,17	466	0,18
DE000A2R8ND3 - RENTA FIJA VONOVIA SE 0,63 2027-10-07	EUR	378	0,14	372	0,14
FR0013121753 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,88 2026-02-19	EUR	0	0,00	408	0,16
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	955	0,36
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.782	1,03	2.721	1,03
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	0	0,00	384	0,15
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	0	0,00	457	0,17
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 0,50 2029-09-06	EUR	0	0,00	2.694	1,02
XS221183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.930	1,09	2.858	1,09
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.807	1,04	2.760	1,05
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.793	1,04	2.717	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		74.505	27,66	71.157	27,04
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,89 2026-04-30	EUR	2.004	0,74	0	0,00
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 2025-06-28	USD	0	0,00	2.340	0,89
FR0013121753 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,88 2026-02-19	EUR	412	0,15	0	0,00
FR0013332988 - RENTA FIJA INBAIL-RODAMCO-WEST 1,13 2025-09-15	EUR	205	0,08	203	0,08
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	389	0,14	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 2025-06-03	EUR	0	0,00	2.060	0,78
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 4,66 2025-01-31	EUR	0	0,00	810	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.010	1,11	5.412	2,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		78.322	29,07	77.368	29,40
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		78.322	29,07	77.368	29,40
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	3.578	1,33	0	0,00
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	2.199	0,82	0	0,00
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INT	USD	1.356	0,50	1.641	0,62
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	4.095	1,52	4.423	1,68
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE INC	USD	2.421	0,90	2.558	0,97
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	3.392	1,26	3.352	1,27
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	0	0,00	5.168	1,97
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	0	0,00	3.048	1,16
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.699	0,63	1.633	0,62
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	835	0,31	1.186	0,45
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	0	0,00	3.443	1,31
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	4.985	1,85	4.918	1,87
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	0	0,00	3.347	1,27
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	3.907	1,45	4.377	1,66
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.882	1,44	0	0,00
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGYS A	USD	3.589	1,33	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	6.001	2,23	3.281	1,25
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	6.448	2,39	3.545	1,35
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING INC	USD	5.987	2,22	5.682	2,16
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.838	1,05	3.051	1,16
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	6.903	2,56	8.114	3,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.567	0,95	2.572	0,98
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.267	2,70	7.152	2,72
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4.673	1,73	4.842	1,84
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	4.448	1,69
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	9.966	3,70	8.875	3,37
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	5.188	1,92	4.620	1,76
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	2.632	0,98	2.828	1,08
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	11.004	4,08	11.199	4,26
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	0	0,00	2.029	0,77
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	5.104	1,89	5.288	2,01
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.718	2,49	6.141	2,33
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	3.212	1,19	3.621	1,38
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	3.384	1,26	3.066	1,17
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.433	2,39	5.018	1,91
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	5.650	2,10	5.497	2,09
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	0	0,00	2.276	0,87
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6.748	2,50	9.106	3,46
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.959	1,84	6.398	2,43
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.312	1,23	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	3.789	1,41	3.297	1,25
TOTAL RV COTIZADA		156.721	58,15	161.041	61,23
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		156.721	58,15	161.041	61,23
LU1829219390 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	6.041	2,24	0	0,00
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	3.171	1,18	2.900	1,10
TOTAL IIC		9.212	3,42	2.900	1,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		244.255	90,64	241.309	91,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		255.165	94,68	255.991	97,31

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.