CI ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

Informe semestral del primer semestre 2026

Datos Generales

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.U.

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Gestora: GRUPO CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos: No

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: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733
Correo electrónico: atencionalsocio@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.

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados, negociados tanto en mercados organizados como en OTC, con finalidad de cobertura e inversión. Los compromisos por el conjunto de operaciones no podrán superar el patrimonio de la IIC.

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	Año actual	Año 2025
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,53	0,35	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,43	1,45	1,68

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	1.639.194,29	1.642.377,87	9.211	9.141	EUR			100
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	314.085,47	311.559,84	2.401	2.327	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	250.829	240.695	223.891	173.276
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	53.589	50.503	39.115	36.434

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	153,0198	146,5529	142,0399	124,1336
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	170,6184	162,0981	155,3551	133,8106

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	0,67	0,39	1,06	0,67	0,39	1,06	mixta	al fondo
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	0,05	0,05	patrimonio
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,05	0,05	patrimonio

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual CI ENVIRONMENT ISR A, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	4,41	9,47	-4,62	1,33	1,65	3,18	14,43	11,98	14,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	15-05-2026	-1,39	19-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,27	08-04-2026	2,27	08-04-2026	3,49	09-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	8,92	8,01	9,58	6,59	6,18	9,53	6,56	6,60	7,18
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RV Mixta Int INVERCO	6,38	6,28	6,18	4,63	3,57	5,73	6,53	4,42	4,87
VaR histórico (iii)	6,29	6,29	6,19	5,90	6,00	5,90	6,76	6,89	5,28

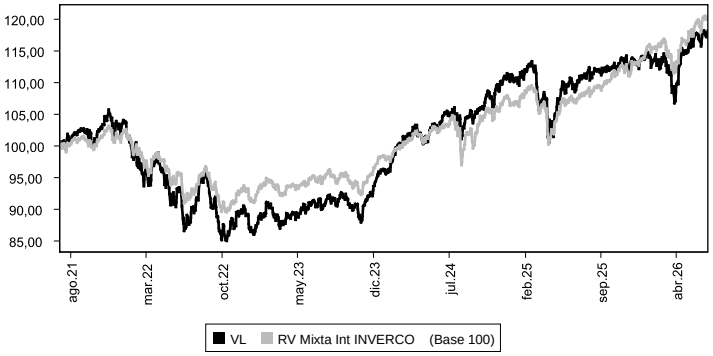
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

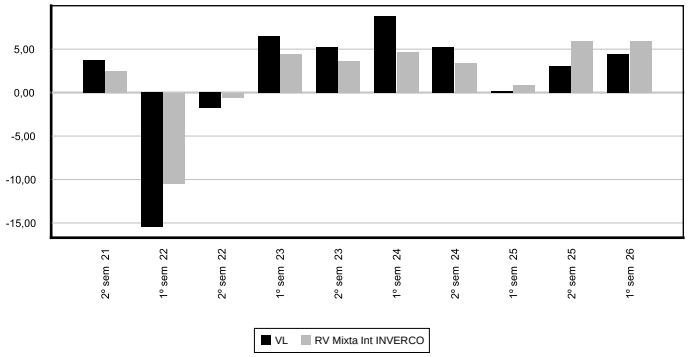
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,47	1,50	1,55	1,55

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual CI ENVIRONMENT ISR I, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	5,26	10,12	-4,42	1,66	2,02	4,34	16,10	13,05	17,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	15-05-2026	-1,39	19-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,28	08-04-2026	2,28	08-04-2026	3,49	09-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	9,18	8,43	9,68	7,19	6,73	9,83	6,86	6,60	7,82
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RV Mixta Int INVERCO	6,38	6,28	6,18	4,63	3,57	5,73	6,53	4,42	4,87
VaR histórico (iii)	6,27	6,27	6,18	5,89	6,01	5,89	6,75	6,91	5,66

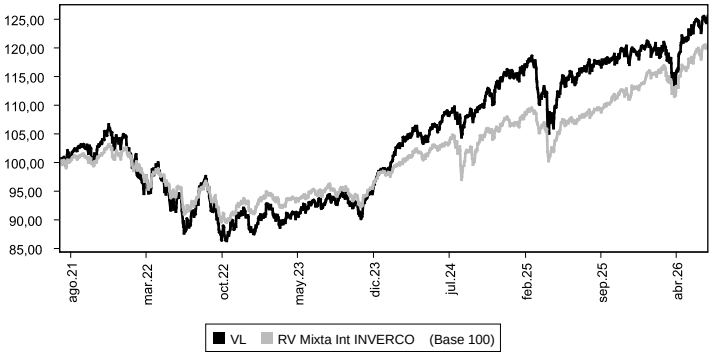
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

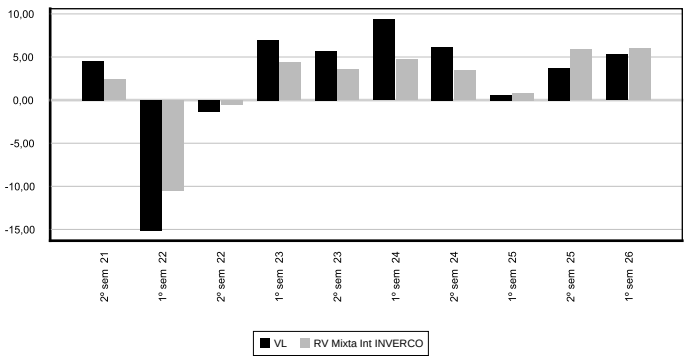
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,60

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	137.917	3.168	0,89
Renta Fija Internacional	242.274	7.402	1,11
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	101.741	5.601	1,35
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	337.847	13.619	4,89
Renta Variable Euro	59.887	3.714	9,56
Renta Variable Internacional	233.443	10.550	11,39
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	58.456	3.763	2,53
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	560.221	9.512	0,84
IIC Que Replica Un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	**1.731.786**	**57.329**	**3,48**

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	290.399	95,39	281.167	96,56
Cartera Interior	22.863	7,51	9.937	3,41
Cartera Exterior	266.429	87,52	270.507	92,89
Intereses de la Cartera de Inversión	1.107	0,36	723	0,25
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.991	3,94	8.366	2,87
(+/-) RESTO	2.028	0,67	1.665	0,57
TOTAL PATRIMONIO	**304.418**	**100,00%**	**291.198**	**100,00%**

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**291.198**	**269.518**	**291.198**	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	0,08	4,68	0,08	-98,32
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	4,47	3,06	4,47	51,48

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Rendimientos de Gestión	5,48	3,96	5,48	43,53
(+) Intereses	0,58	0,50	0,58	20,94
(+) Dividendos	0,46	0,21	0,46	130,68
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	0,14	-0,15	-215,03
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,27	2,17	4,27	104,24
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	7,90
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,29	-0,15	-0,29	103,40
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,49	1,07	0,49	-52,36
(+/-) Otros Resultados	0,10	0,02	0,10	420,60
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,03	-0,92	-1,03	16,72
(-) Comisión de gestión	-0,92	-0,83	-0,92	15,68
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,02
(-) Gastos por servicios exteriores				5,30
(-) Otros gastos de gestión corriente				-0,15
(-) Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	63,04
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	32,75
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,03	0,02	0,03	32,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**304.418**	**291.198**	**304.418**	

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

3. Inversiones Financieras

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

		Periodo actual		Periodo anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA|BANCO SANTANDER SA|3,53|2040-01-21	EUR	999	0,33	1.001	0,34
RENTA FIJA|KUTXABANK|3,50|2032-06-10	EUR	1.807	0,59		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**2.806**	**0,92**	**1.001**	**0,34**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**2.806**	**0,92**	**1.001**	**0,34**
PAGARE|MASMOVIL IBERCOM SA|3,76|2026-03-12	EUR			2.979	1,02
PAGARE|EUSKALTEL SA|3,87|2026-03-25	EUR			992	0,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				**3.971**	**1,36**
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	4.999	1,64		
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			1.999	0,69
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	10.999	3,61		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**15.998**	**5,25**	**1.999**	**0,69**
TOTAL RENTA FIJA		**18.804**	**6,17**	**6.971**	**2,39**
ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	4.058	1,33	2.966	1,02
TOTAL RV COTIZADA		**4.058**	**1,33**	**2.966**	**1,02**
TOTAL RENTA VARIABLE		**4.058**	**1,33**	**2.966**	**1,02**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**22.862**	**7,50**	**9.937**	**3,41**
RENTA FIJA|REPUBLICA INDONESIA|3,65|2032-09-10	EUR	785	0,26	804	0,28
RENTA FIJA|UNITED MEXICAN STATE|3,50|2029-09-19	EUR	3.182	1,05	3.193	1,10
RENTA FIJA|REPUBLIC OF COLOMBIA|4,50|2030-11-26	EUR	301	0,10	295	0,10
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		**4.268**	**1,41**	**4.292**	**1,48**
BONO|PRAEMIA HEALTHCARE|1,38|2030-09-17	EUR	2.850	0,94	2.827	0,97
BONO|CBRE GROUP INC - A|0,50|2028-01-27	EUR			949	0,33
RENTA FIJA|MOBICO GROUP PLC|4,88|2031-09-26	EUR	1.597	0,52	794	0,27

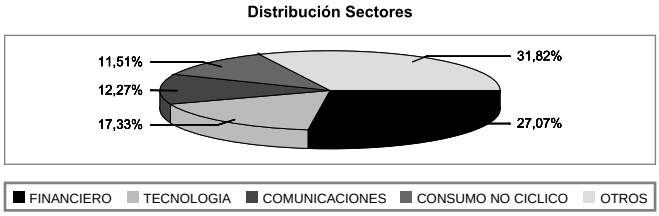
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO|PROSUS NV|1,54|2028-08-03	EUR			2.954	1,01
RENTA FIJA|UNITE GROUP PLC|3,50|2028-10-15	GBP	462	0,15	458	0,16
RENTA FIJA|WENDEL|4,50|2030-06-19	EUR	2.265	0,74	2.289	0,79
RENTA FIJA|ZEPPELIN-STIFTUNG FE|4,75|2029-01-31	EUR	1.202	0,39	1.198	0,41
RENTA FIJA|US BANCORP|3,00|2028-05-21	EUR	1.001	0,33	1.002	0,34
RENTA FIJA|ROYAL BANK OF CANADA|2,63|2028-07-02	EUR			2.705	0,93
RENTA FIJA|RABOBANK|2,59|2028-07-16	EUR			3.005	1,03
RENTA FIJA|PKO BANK POLSKI|3,88|2027-09-12	EUR			1.008	0,35
RENTA FIJA|NEINOR HOMES SA|5,88|2030-02-15	EUR	1.140	0,37	1.148	0,39
RENTA FIJA|SOCIETE GENERALE BAN|3,63|2030-11-13	EUR			1.933	0,66
RENTA FIJA|EUROBANK SA|3,25|2030-03-12	EUR	501	0,16	1.511	0,52
RENTA FIJA|JYSKE BANK|3,63|2031-04-29	EUR	2.418	0,79	2.431	0,83
RENTA FIJA|INVESTEC PLC|3,63|2031-02-19	EUR	2.004	0,66	2.006	0,69
RENTA FIJA|RAIFFEISEN BANK INT|3,63|2029-05-21	EUR	901	0,30	903	0,31
RENTA FIJA|NOMURA HOLDINGS INC|3,46|2030-05-28	EUR	3.302	1,08	3.325	1,14
RENTA FIJA|PIRAEUS BANK|3,00|2028-12-03	EUR			1.300	0,45
RENTA FIJA|LAGARDERE SA|4,75|2030-06-12	EUR	1.334	0,44	1.329	0,46
RENTA FIJA|GOLDEN BAR SEC|3,64|2044-12-20	EUR	820	0,27	1.000	0,34
RENTA FIJA|DEUTSCHE EUROSHOP|4,50|2030-10-15	EUR			605	0,21
RENTA FIJA|INVESTEC PLC|3,51|2028-06-18	EUR	3.023	0,99	3.029	1,04
RENTA FIJA|SEB SA|3,63|2030-06-24	EUR	1.473	0,48	1.485	0,51
RENTA FIJA|SOCIETATEA ENERGETIC|4,38|2030-07-14	EUR			2.550	0,88
RENTA FIJA|BANCA IFIS SPA|3,63|2029-11-15	EUR	1.357	0,45	2.898	1,00
RENTA FIJA|IHG FINANCE LLC|3,38|2030-09-10	EUR			1.397	0,48
RENTA FIJA|SILGAN HOLDINGS|4,25|2031-02-15	EUR	1.491	0,49	1.521	0,52
RENTA FIJA|CBRE GROUP INC|3,50|2032-09-22	EUR	1.856	0,61	1.861	0,64
RENTA FIJA|CARREFOUR FINANCE|3,50|2028-09-29	EUR			1.910	0,66
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN AG|3,13|2029-10-02	EUR	3.866	1,27	3.889	1,34
RENTA FIJA|CTP NV|3,63|2032-04-13	EUR	3.063	1,01	3.070	1,05
RENTA FIJA|MONDI PLC|3,38|2031-05-23	EUR	1.086	0,36	1.091	0,37
RENTA FIJA|BANK OF AMERICA CORP|2,75|2029-10-30	EUR	1.503	0,49	1.501	0,52
RENTA FIJA|CONTACT ENERGY LTD|3,54|2032-11-03	EUR	1.686	0,55	1.684	0,58
RENTA FIJA|ALPHA BANK SA|3,13|2031-10-30	EUR	1.870	0,61	1.882	0,65
RENTA FIJA|HON HAI PRECISION IN|3,13|2031-11-04	EUR	975	0,32	979	0,34
RENTA FIJA|IMMOBILIARE GRANDE|4,45|2030-11-04	EUR	812	0,27	803	0,28
RENTA FIJA|AXA LOGISTICS|3,38|2031-05-13	EUR			697	0,24
RENTA FIJA|VERALLIA SA|3,50|2029-11-14	EUR			1.798	0,62
RENTA FIJA|RAIFFEISEN BANK INT|3,63|2033-11-13	EUR	1.196	0,39	1.197	0,41
RENTA FIJA|SLOVENSKE ELEKTRARNE|3,88|2032-11-20	EUR	1.994	0,66	1.991	0,68
RENTA FIJA|BANCA COMERCIALA ROM|4,00|2031-11-25	EUR	3.163	1,04	3.182	1,09
RENTA FIJA|FRESENIUS MEDICAL|3,25|2030-11-24	EUR			1.599	0,55
RENTA FIJA|MAGNUM ICC FINANCE B|3,25|2031-11-26	EUR			2.079	0,71
RENTA FIJA|SMURFIT KAPPA GROUP|3,49|2031-11-24	EUR	998	0,33	1.001	0,34
RENTA FIJA|MITSUBISHI HC CAP UK|2,86|2028-11-26	EUR			3.989	1,37
RENTA FIJA|MAGNUM ICC FINANCE B|2,75|2029-02-26	EUR			895	0,31
RENTA FIJA|CREDIT AGRICOLE SA|3,13|2031-07-03	EUR			1.688	0,58
RENTA FIJA|RENAULT SA|3,75|2032-02-16	EUR	1.288	0,42		
RENTA FIJA|AIR FRANCE-KLM|3,88|2031-01-14	EUR	2.867	0,94		
RENTA FIJA|BANCA MEDIOLANUM SPA|3,13|2031-01-31	EUR	2.476	0,81		
RENTA FIJA|TELEFONICA SA|4,38|2031-01-19	EUR	1.890	0,62		
RENTA FIJA|P3 GROUP SARL|3,38|2031-03-22	EUR	2.959	0,97		
RENTA FIJA|RAIFFEISEN LB|3,38|2032-02-06	EUR	2.073	0,68		
RENTA FIJA|AEROPORTI DI ROMA SP|3,63|2034-02-17	EUR	1.674	0,55		

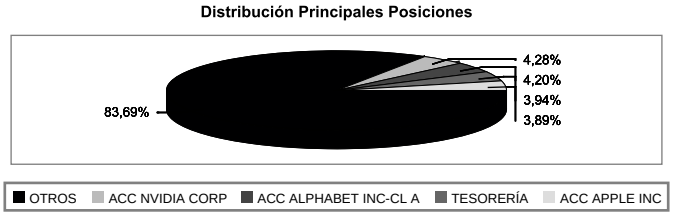
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA|COLONIAL SFL SOCIMI|3,88|2031-04-08	EUR	1.617	0,53		
RENTA FIJA|SELP FINANCE|3,88|2031-04-21	EUR	807	0,27		
RENTA FIJA|EUROBANK SA|3,88|2032-05-25	EUR	2.831	0,93		
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN AG|4,00|2030-11-26	EUR	1.211	0,40		
RENTA FIJA|INTL CONSOLIDATED AI|3,88|2031-01-28	EUR	1.011	0,33		
RENTA FIJA|GREENVOLT ENERGIAS|4,65|2029-02-14	EUR	3.897	1,28		
RENTA FIJA|BANCO DE CREDITO SOC|3,75|2032-06-04	EUR	3.222	1,06		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**83.032**	**27,25**	**88.346**	**30,35**
RENTA FIJA|TITANIUM RUTH HOLDCO|2026-06-02	EUR			391	0,13
RENTA FIJA|MITSUBISHI HC CAP UK|2,77|2026-04-30	EUR			2.005	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				**2.396**	**0,82**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**87.300**	**28,66**	**95.034**	**32,65**
TOTAL RENTA FIJA		**87.300**	**28,66**	**95.034**	**32,65**
ACCIONES|ADVANCED MICRO DEV	USD	3.203	1,05		
ACCIONES|AIR LIQUIDE SA	EUR	4.124	1,35	3.467	1,19
ACCIONES|AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.624	1,19	3.854	1,32
ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	7.442	2,44	7.009	2,41
ACCIONES|APPLE INC	USD	11.833	3,89	10.811	3,71
ACCIONES|BANK OF AMERICA CORP	USD	1.040	0,34		
ACCIONES|COCA-COLA CO/THE	USD	6.698	2,20	5.603	1,92
ACCIONES|CONSTELLATION ENERGY	USD			1.266	0,43
ACCIONES|E.ON AG	EUR	1.841	0,60	509	0,17
ACCIONES|ELI LILLY & CO	USD	5.099	1,68	4.443	1,53
ACCIONES|ENEL SPA	EUR	3.236	1,06	976	0,34
ACCIONES|ENGIE	EUR	2.240	0,74	589	0,20
ACCIONES|JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.827	2,57	7.493	2,57
ACCIONES|KLA-TENCOR CORP	USD	2.818	0,93	1.104	0,38
ACCIONES|MASTERCARD INC - A	USD	5.116	1,68	5.529	1,90
ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	8.461	2,78	10.667	3,66
ACCIONES|MOODY'S CORP	USD	1.577	0,52	3.133	1,08
ACCIONES|NOVARTIS AG-REG	CHF	6.911	2,27	5.932	2,04
ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	13.025	4,28	11.805	4,05
ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	5.502	1,81	3.404	1,17
ACCIONES|WELLS FARGO & Co	USD	878	0,29		
ACCIONES|CITIGROUP INC	USD	1.176	0,39		
ACCIONES|VISA INC	USD	7.247	2,38	7.203	2,47
ACCIONES|MERCADOLIBRE INC	USD			2.440	0,84
ACCIONES|ALPHABET INC-CL A	USD	12.784	4,20	12.824	4,40
ACCIONES|S&P GLOBAL INC	USD	1.391	0,46	3.253	1,12
ACCIONES|BOOKING INC	USD	4.756	1,56	5.558	1,91
ACCIONES|META PLATFORMS INC	USD	3.977	1,31	4.532	1,56
ACCIONES|COCA-COLA EUROPACIFI	USD	6.684	2,20	5.891	2,02
ACCIONES|SPOTIFY TECHNOLOGYSA	USD	2.441	0,80	3.002	1,03
ACCIONES|NETFLIX INC	USD	2.732	0,90	3.489	1,20
ACCIONES|COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	6.667	2,19	5.140	1,77
ACCIONES|LINDE AG	USD			4.546	1,56
ACCIONES|BROADCOM INC	USD	4.171	1,37	3.716	1,28
ACCIONES|TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.969	0,65	1.517	0,52
ACCIONES|BLACKROCK INC	USD	3.873	1,27	4.192	1,44
ACCIONES|FORTINET INC	USD			2.557	0,88
ACCIONES|DOLLARAMA INC	CAD			3.807	1,31
ACCIONES|CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	2.768	0,91		
ACCIONES|VISTRA CORP	USD			1.051	0,36

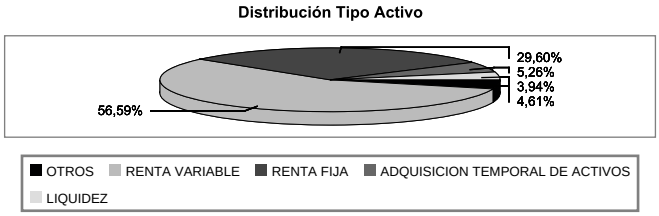
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES|NATIONAL GRID PLC	GBP	3.118	1,02	965	0,33
TOTAL RV COTIZADA		**168.249**	**55,28**	**163.277**	**56,07**
TOTAL RENTA VARIABLE		**168.249**	**55,28**	**163.277**	**56,07**
PARTICIPACIONES|LYXOR INTERNATIONAL	EUR	3.244	1,07	4.153	1,43
PARTICIPACIONES|AMUNDI A.M. LUX	EUR	7.635	2,51	8.046	2,76
TOTAL IIC		**10.879**	**3,58**	**12.199**	**4,19**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**266.428**	**87,52**	**270.510**	**92,91**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**289.290**	**95,02**	**280.447**	**96,32**

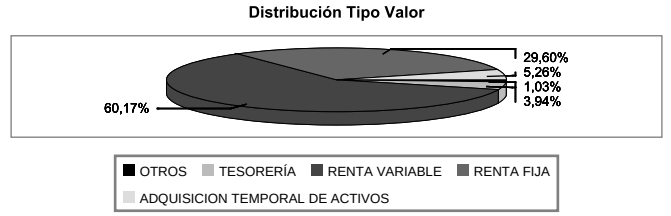
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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 SEP26	15.471	cobertura
BO SLOVENSKA SPORITELNA AS 3,5%	C/ Compromiso	600	inversión
Total subyacente renta fija		**16.071**	
INDICE MSCI WORLD	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX SEP26	25.704	inversión
Total subyacente renta variable		**25.704**	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP26	45.615	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**45.615**	
TOTAL OBLIGACIONES		**87.390**	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	No
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 3.426,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 48.799.181,95 euros, suponiendo un 16,79% 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 13.007.179,40 euros, suponiendo un 4,48% 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 48.799.181,95 euros, suponiendo un 16,79% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados bursátiles cerraron el primer semestre de 2026 con un balance positivo, aunque en un entorno extraordinariamente volátil y dominado

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

Durante el primer semestre de 2026, la narrativa sobre la inflación cambió de forma significativa respecto a 2025. El proceso de desinflación perdió impulso y, en algunas regiones, se invirtió parcialmente por el repunte de los precios energéticos asociado al conflicto en Oriente Medio, en particular con Irán, y por los efectos rezagados de los aranceles estadounidenses. En Estados Unidos, el último IPC disponible del semestre, correspondiente a mayo, mostró una inflación general del 4,2 % interanual, frente al 3,8 % de abril, con una inflación subyacente del 2,9 %. El componente energético fue el principal factor de presión, con una subida del 23,5 % interanual, y la gasolina registró un avance superior al 40 %. La lectura del PCE confirmó el mismo mensaje: el índice general de precios del PCE aumentó un 4,1 % interanual en mayo y el PCE subyacente, un 3,4 %, claramente por encima del objetivo del 2 % de la Reserva Federal. Pese a ello, la economía estadounidense siguió mostrando una notable resiliencia. El mercado laboral se mantuvo razonablemente sólido, con una tasa de desempleo del 4,3 % en mayo y dentro de un rango estrecho de entre el 4,3 % y el 4,5 % desde julio de 2025. En este contexto, las nuevas proyecciones de la Fed también reflejaron ese equilibrio más complejo: crecimiento real previsto del 2,2 % en 2026, desempleo del 4,3 %, inflación PCE del 3,6 % e inflación PCE subyacente del 3,3 %, con una mediana de tipos situada en el 3,8 % a cierre de 2026, lo que dejaba poco espacio para un ciclo claro de recortes. En la zona euro, la inflación también repuntó durante el semestre, aunque con señales de moderación al cierre. Según Eurostat, la inflación interanual alcanzó el 3,2 % en mayo, frente al 3,0 % de abril, y posteriormente descendió al 2,8 % en la estimación preliminar de junio. El BCE revisó al alza sus previsiones: inflación general media del 3,0 % en 2026, del 2,3 % en 2027 y del 2,0 % en 2028, con un crecimiento esperado del 0,8 %, del 1,2 % y del 1,5 %, respectivamente.
La política monetaria volvió a adquirir un sesgo más restrictivo, especialmente en Europa. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo del tipo de los fondos federales entre el 3,50 % y el 3,75 %, pero el mensaje fue menos acomodaticio de lo que esperaba el mercado. El FOMC señaló que la actividad económica seguía expandiéndose a un ritmo sólido, que el mercado laboral se mantenía estable y que la inflación continuaba por encima del objetivo del 2 %, en parte por choques de oferta vinculados a la energía. Además, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Fed introdujo un cambio relevante en la comunicación del banco central: en la primera reunión bajo su presidencia, la Fed mantuvo los tipos sin cambios y las proyecciones mostraron una senda de tipos más alta. En concreto, la mediana del dot plot situaba el tipo de los fed funds en el 3,8 % a cierre de 2026, frente al 3,4 % proyectado en marzo. Posteriormente, en el foro del BCE en Sintra, Warsh reforzó su tono claramente ortodoxo al defender la independencia de la Fed, reafirmar el objetivo de inflación del 2 % y rechazar ofrecer forward guidance explícito sobre la senda futura de los tipos. En la zona euro, el giro fue más evidente: el BCE subió los tres tipos oficiales en 25 puntos básicos en junio y situó la facilidad de depósito en el 2,25 %, la refinanciación principal en el 2,40 % y la facilidad marginal de crédito en el 2,65 %. La decisión respondió al repunte de las presiones inflacionistas derivadas de la guerra en Oriente Medio, que elevó la senda prevista de los precios energéticos y llevó al BCE a revisar al alza sus previsiones de inflación para 2026 y 2027. En conjunto, el semestre cerró con unos bancos centrales más dependientes de los datos, menos dispuestos a validar rápidamente las expectativas de recortes y con una política monetaria condicionada por el equilibrio entre inflación energética, resiliencia económica y riesgos geopolíticos. En este contexto, la rentabilidad del Treasury estadounidense a 10 años repuntó desde el 4,17 % registrado al cierre del ejercicio anterior hasta el 4,47 % al final del semestre. En Europa, la rentabilidad del Bund alemán también avanzó, aunque de forma más moderada, y pasó del 2,85 % a finales de 2025 al 2,86 % al cierre del periodo.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondiente al 1T26, el 74 % de las compañías que integran el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos y el 82 % han hecho lo propio en términos de beneficio por acción. Además, tras la solidez de los resultados del primer trimestre, los analistas han elevado significativamente el listón de cara al 2T26, con una previsión de crecimiento del 22 % interanual para el BPA del S&P 500, la estimación más exigente al inicio de una temporada de resultados desde 2021. Cabe señalar que, antes de la publicación de los resultados del 1T26, el consenso esperaba un crecimiento del BPA del 12 %, mientras que el crecimiento finalmente registrado fue del 27 %, 15 puntos porcentuales por encima de las expectativas. En este contexto, aunque el crecimiento esperado para el segundo trimestre sigue siendo muy elevado, el margen de sorpresa positiva frente al consenso podría ser inferior al observado en el trimestre anterior.
En Europa, el 41 % de las compañías que integran el Euro Stoxx 600 han batido las previsiones de ingresos del consenso de analistas y el 55 %, las de beneficio por acción.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión del fondo CI Environment ISR ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable mixta internacional. La gestión del fondo se caracteriza por la aplicación de criterios de inversión socialmente responsable (ISR), por lo que se basa en principios tanto éticos como financieros, tal como se detalla en el folleto completo del fondo. Las inversiones se realizan en empresas que tienen en cuenta su impacto ambiental, lideran la lucha contra el cambio climático o implementan nuevas prácticas de reducción del consumo energético. En concreto, la mayoría de las compañías presentes en el fondo forman parte de los siguientes índices o cumplen los siguientes criterios:

- Empresas presentes en el 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 global que agrupa a las compañías que han asumido públicamente el compromiso de informar sobre sus emisiones.

- Empresas presentes en el DJ Sustainability World Enlarged, un índice global que representa a las mejores empresas en términos de gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo se orienta hacia emisores con balances sólidos, modelos de negocio sostenibles a largo plazo y tendencias de crecimiento, tanto en la renta variable como en la renta fija.

Más concretamente, la exposición a renta variable se ha concentrado mayoritariamente en Estados Unidos, con un peso aproximado del 72 %, mientras que Europa ha sido la segunda región con mayor peso en la cartera. Por el contrario, el fondo se mantiene infraponderado en la región de Asia-Pacífico.

En términos sectoriales, 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 inversión en renta fija, durante el 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, se trata de un fondo que promueve características medioambientales o sociales.

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

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, el 50 % de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje ha sido del 85 % y el correspondiente al nivel de elevada calidad ASG es decir, A o superior se ha situado en el 69 %.

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

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

c) Índice de referencia.

Durante el primer semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A ha sido del +4,41 % (+5,26 % en la clase I) y se ha situado ligeramente por debajo de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que ha registrado una apreciación del +5,94 %.

La cartera de renta variable ha mostrado un comportamiento inferior al del mercado. Esto se ha debido, en parte, a la sobreponderación en servicios financieros especializados y en servicios y medios de internet, a la infraponderación en industriales y al sesgo hacia compañías de calidad con una beta inferior a la del mercado.

Por el lado de la renta fija, la cartera ha mostrado un comportamiento positivo en términos absolutos, con especial protagonismo de los sectores financiero e inmobiliario, que han contribuido de forma significativa al resultado del semestre.

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

El patrimonio de la clase A se ha incrementado un +4,21 % (+6,11 % en la clase I). El número de partícipes ha aumentado un +0,77 % en la clase A (+3,18 % en la clase I).

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

Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor de referencia del 31 de diciembre de 2025, se ha devengado una comisión de resultados que ha supuesto una disminución del 0,39 % 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, ha obtenido una rentabilidad superior, concretamente del +6,85 %. Asimismo, su volatilidad ha sido similar a la del CI Environment ISR (8,15 % frente al 8,92 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo referente a las decisiones de inversión, durante el primer semestre se han realizado ajustes relevantes en la cartera de renta variable, con una rotación progresiva hacia compañías y sectores con mayor potencial de revalorización. En este sentido, se ha incrementado la exposición a bancos estadounidenses como Wells Fargo, Citigroup y Bank of America (todos ellos con una buena calificación medioambiental por parte de MSCI, apoyada en la existencia de sistemas de gestión de riesgos ASG aplicados de forma amplia a sus actividades de financiación, entre ellas el crédito corporativo,

la financiación de proyectos y la banca de inversión). Este incremento se ha llevado a cabo al considerar que presentaban un mayor potencial de revalorización ante una posible mejora de sus múltiplos. Asimismo, se ha reforzado la sobreponderación en servicios públicos europeos, aprovechando correcciones del mercado y manteniendo una visión positiva sobre el sector. Durante el periodo también se han incorporado nuevas posiciones, como Contemporary Amperex Technology (CATL), fabricante de baterías de iones de litio que presenta un buen posicionamiento en nuestro modelo cuantitativo y cumple con nuestros criterios de inversión sostenible (el 96 % de sus ingresos está vinculado al ámbito medioambiental), y Advanced Micro Devices (AMD), con exposición al crecimiento de la demanda de infraestructura tecnológica e inteligencia artificial. Al mismo tiempo, se han vendido posiciones con una clara tendencia negativa en los precios, elevada volatilidad o menor visibilidad sobre las expectativas de beneficios, como Linde, Fortinet, MercadoLibre, Constellation Energy, Vistra y Dollarama.

La cartera continúa centrada en negocios con balances sólidos, modelos de negocio sostenibles a largo plazo y exposición a tendencias de crecimiento estructural. Por el lado de la renta fija, el fondo ha participado en nuevas emisiones, como un bono de Greenvolt con vencimiento en 2029. Por otra parte, se han vendido distintas emisiones, entre ellas un bono de Deutsche Euroshop con vencimiento en 2030.

En términos de comportamiento, las posiciones con mejor desempeño han sido Alphabet (+17 %), TSMC (+62 %) y KLA (+150 %). Por el contrario, las posiciones con peor desempeño han sido Microsoft (-20 %), Booking (-14 %) y Netflix (-22 %).

En el caso de Alphabet, su buen desempeño se debe principalmente a unos resultados financieros históricos impulsados por el negocio de inteligencia artificial (IA) y por el espectacular crecimiento de Google Cloud, su división de servicios en la nube. TSMC, por su parte, se ha beneficiado de la elevada demanda de chips avanzados para la inteligencia artificial y ha registrado una rentabilidad financiera récord, que ha superado todas las expectativas de Wall Street. En cuanto a KLA, su buen desempeño se debe principalmente a su posición dominante en el control de procesos para chips de inteligencia artificial y a la revisión al alza de sus previsiones financieras, impulsada por el encapsulado de chips de alta densidad.

Por el contrario, el mal comportamiento de Microsoft se ha debido principalmente al escepticismo de Wall Street sobre el retorno de la inversión (ROI) en inteligencia artificial. Pese a presentar sólidos ingresos y un fuerte crecimiento de Azure, su negocio de servicios en la nube, las elevadas expectativas han castigado la cotización de la empresa. En el caso de Booking, su mala evolución se ha debido a una combinación de factores: por un lado, el nerviosismo en Wall Street ante el riesgo de que la IA generativa reduzca el papel de intermediación de las agencias de viajes tradicionales y, por otro, el impacto del conflicto en Oriente Medio, que provocó cancelaciones masivas. Finalmente, las acciones de Netflix se han visto afectadas por un intento fallido de fusión con Warner y unas previsiones de crecimiento débiles.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, según la agencia S&P, el fondo presenta una calificación media de BBB+. Durante el periodo, la agencia ha rebajado de BB a BB- la calificación de un bono de la República de Colombia al 4,5 % con vencimiento en 2030. A pesar de ello, la emisión mantiene la calificación mínima exigida según otras agencias, por lo que se mantiene en cartera. Al cierre del semestre, la mayoría de la cartera en concreto, el 83,85 % se encontraba invertida en emisiones con calificación crediticia media o alta.

A 30 de junio de 2026, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,02 años, una duración de 3,23 años y una rentabilidad media bruta esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al fondo a precios de mercado del 3,29 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados con el objetivo principal de gestionar el riesgo de tipos de interés y, de forma táctica, ajustar la exposición a divisa y renta variable. En renta fija, se ha operado con futuros sobre el bono del Gobierno alemán a 5 años y se han implementado estrategias con opciones sobre el mismo subyacente para acotar el riesgo de movimientos adversos en los tipos. En divisa, se han utilizado futuros sobre el cruce EUR/USD como medida de cobertura. Asimismo, se han efectuado operaciones con futuros sobre el Euro Stoxx y el MSCI World. El resultado agregado de la operativa con derivados durante el periodo ha sido del -0,19 %.

El porcentaje medio del patrimonio comprometido durante el periodo con derivados de renta fija ha sido del 4,66 %; con derivados de renta variable, del 7,84 %; y, en el caso de los derivados sobre divisas, del 17,67 %.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre de 2026, el fondo Caja Ingenieros Environment ISR clase A ha mostrado un nivel de riesgo superior al de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se ha situado en el 8,92 %, mientras que la de la categoría ha sido del 6,38 %.

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

Como punto de comparación adicional, cabe señalar que la volatilidad de la letra del Tesoro español a 12 meses considerada un activo libre de riesgo

ha sido del 0,67 % durante el mismo periodo. Esta referencia sirve para contextualizar el nivel de riesgo relativo del fondo frente a un activo considerado libre de riesgo y refuerza la importancia de diversificar y gestionar activamente el riesgo en renta variable.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

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

- Administración de reuniones: Novartis.

- Auditoría y finanzas: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., American Express, Apple Inc., BlackRock Inc., Booking Holdings, Broadcom, Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Co., Coca-Cola Europacific Partners, Constellation Energy Corp., Dollarama Inc., ENGIE, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., Netflix, NVIDIA Corp., S&P Global, Spotify Technology, Trane Technologies, Visa Inc., Wells Fargo & Co.

- Compensación: Air Liquide SA, Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., BlackRock Inc., Broadcom, Coca-Cola Co., Constellation Energy Corp., ENGIE, Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Netflix, NVIDIA Corp., Visa Inc., Wells Fargo & Co.
- Gestión del capital: Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, ENGIE, Trane Technologies.

- Propuestas de accionistas: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., American Express, Apple Inc., Coca-Cola Co., Constellation Energy Corp., Dollarama Inc., JPMorgan Chase & Co., Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Netflix, NVIDIA Corp., S&P Global, Visa Inc., Wells Fargo & Co.

- Asuntos relacionados con el Consejo: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., American Express, BlackRock Inc., Booking Holdings, Broadcom, Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Co., Coca-Cola Europacific Partners, Constellation Energy Corp., Dollarama Inc., E.ON SE, Enel Spa, ENGIE, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., Netflix, NVIDIA Corp., S&P Global, Spotify Technology, Trane Technologies, Visa Inc., Wells Fargo & Co.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 10.423,79 euros, lo que representa un 0,004 % sobre el patrimonio total al cierre del semestre.

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

Moodys
Barclays
RBC
MNI Research
BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026, mantenemos una visión moderadamente constructiva sobre la renta variable. Aunque algunos indicadores adelantados apuntan a una moderación del crecimiento y el entorno sigue condicionado por riesgos geopolíticos, inflación energética y bancos centrales prudentes, el escenario de beneficios continúa siendo favorable. Esperamos que la bolsa siga principalmente la evolución de los beneficios

empresariales y, en este sentido, las expectativas de crecimiento del BPA a doce meses se mantienen claramente por encima del umbral de doble dígito, lo que debería seguir actuando como soporte para los mercados. Las valoraciones no son especialmente holgadas, sobre todo en Estados Unidos, por lo que el potencial de revalorización debería proceder en mayor medida del crecimiento de beneficios que de una nueva expansión de múltiplos. Esto implica que el mercado tiene menos margen de error y que es probable que se produzcan episodios de volatilidad, especialmente si repuntan los tipos, se deteriora el precio de la energía o se cuestiona la sostenibilidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial. Aun así, mientras los márgenes empresariales se mantengan relativamente estables y las revisiones de beneficios sigan siendo positivas, no esperamos una corrección profunda y duradera. Por todo ello, preferimos mantener nuestra exposición a renta variable, aunque con una aproximación prudente: compañías de calidad, balances sólidos, generación de caja, capacidad de defender márgenes y crecimiento visible de beneficios.

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

Durante el segundo semestre de 2026, la cartera del fondo Caja Ingenieros Environment ISR seguirá orientada hacia compañías con balances sólidos, modelos de negocio sostenibles a largo plazo y exposición a tendencias de crecimiento estructural.

Desde el punto de vista geográfico, el posicionamiento de la cartera mantendrá 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 de estas regiones y aprovechar, además, valoraciones que, en nuestra opinión, resultan atractivas en términos relativos.

En lo que respecta 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 ajustada al riesgo en el entorno actual de mercado.

10. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No Aplica.