CI BOLSA EURO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 1469

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: 08/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo: Otros.
Vocación inversora: Renta Variable Euro.
Perfil de riesgo: Valor 4, en una escala de 1 al 7.

Descripción general
Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Net Return, únicamente a efectos informativos o comparativos.
La exposición del fondo a renta variable cotizada en mercados europeos será mayor al 75%, siendo la exposición habitual entorno al 90%.
Al menos el 60% de la exposición a renta variable será en valores emitidos por entidades radicadas en la zona euro. Se podrá invertir en valores emitidos por entidades radicadas en países emergentes europeos con un máximo del 20% pero sin descartar otros países pertenecientes a la OCDE.
La renta variable de baja capitalización será como máximo del 25% y tendrá una liquidez suficiente que permita una operativa fluida.
La parte no invertida en renta variable estará invertida en activos de renta fija, pública o privada, sin límite de duración. La calificación mínima para estos activos será igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 30%.
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 contratados en mercados organizados, con finalidad de cobertura e inversión. El conjunto de operaciones en este tipo de activos no podrán superar el valor del patrimonio del 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	1,43	1,21	1,43	2,73
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 BOLSA EURO PLUS A, FI	2.165.826,27	2.278.958,33	1.408	1.408	EUR			100
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	717.117,10	1.138.811,89	836	781	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	20.821	19.768	19.292	22.268
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	7.641	10.805	5.814	4.230

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	9,6136	8,6743	8,2791	8,3306
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	10,6545	9,4883	8,9462	8,9212

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 BOLSA EURO PLUS A, FI	0,67	0,93	1,60	0,67	0,93	1,60	mixta	al fondo
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	0,05	0,05	patrimonio
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,05	0,05	patrimonio

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS 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	10,83	18,18	-6,22	2,38	0,85	4,77	-0,62	17,14	22,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	15-05-2026	-3,52	03-03-2026	-4,37	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	5,97	08-04-2026	5,97	08-04-2026	3,16	10-04-2025

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

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

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	19,49	19,86	18,91	10,75	11,87	14,87	13,01	13,23	14,12
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
Euro Stoxx 50 Net Return	18,71	19,61	17,63	11,58	13,02	16,71	13,45	14,34	15,34
VaR histórico (iii)	10,71	10,71	10,51	9,98	10,40	9,98	11,51	11,33	9,08

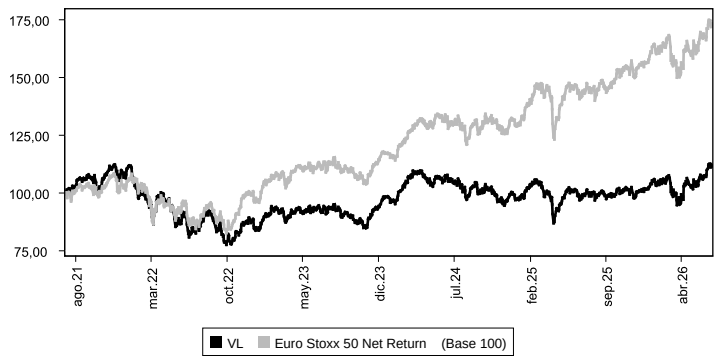
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

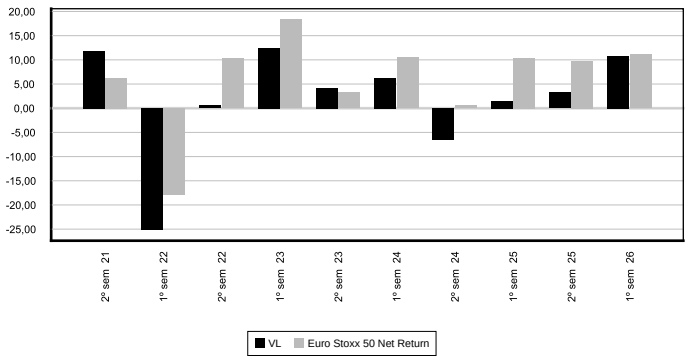
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,73	0,37	0,36	0,38	0,37	1,49	1,54	1,58	1,58

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



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Febrero de 2010.

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS 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	12,29	19,51	-6,04	2,81	1,12	6,06	0,28	18,26	25,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,93	15-05-2026	-3,66	03-03-2026	-4,37	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	6,03	08-04-2026	6,03	08-04-2026	3,16	10-04-2025

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

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

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	20,35	20,82	19,65	11,73	12,82	15,62	13,01	13,23	15,20
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
Euro Stoxx 50 Net Return	18,71	19,61	17,63	11,58	13,02	16,71	13,45	14,34	15,34
VaR histórico (iii)	10,84	10,84	10,62	10,07	10,49	10,07	11,52	11,33	10,04

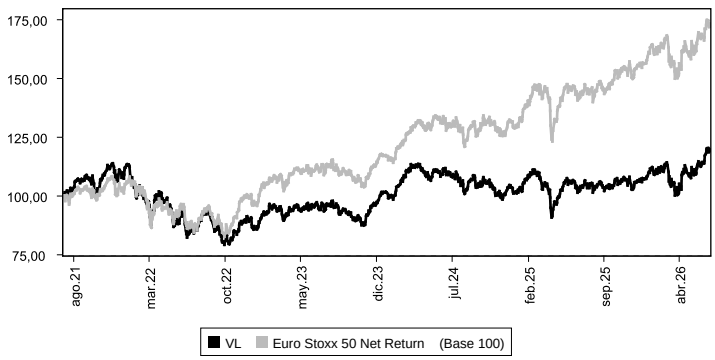
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

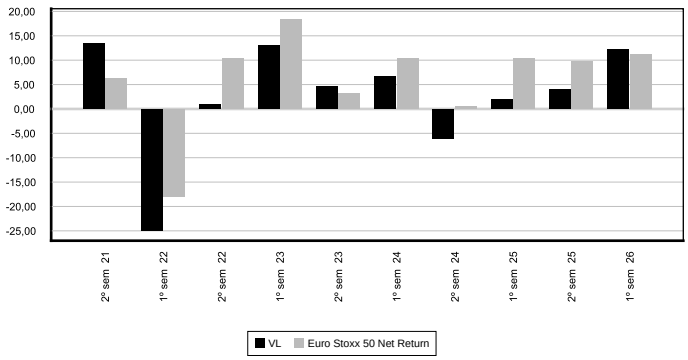
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,64	0,63	0,63	0,63

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	26.802	94,17	28.663	93,75
Cartera Interior	4.382	15,40	3.221	10,54
Cartera Exterior	22.419	78,77	25.442	83,21
Intereses de la Cartera de Inversión	1			
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.589	5,58	1.495	4,89
(+/-) RESTO	71	0,25	416	1,36
TOTAL PATRIMONIO	**28.462**	**100,00%**	**30.574**	**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)	**30.574**	**27.981**	**30.574**	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-17,32	5,64	-17,32	-412,00
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	10,06	3,41	10,06	199,49

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Rendimientos de Gestión	11,38	4,23	11,38	172,90
(+) Intereses	0,03		0,03	949,37
(+) Dividendos	1,10	0,30	1,10	278,26
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				-76,91
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,14	1,68	8,14	393,17
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,02	0,03	77,51
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	1,01	0,33	1,01	211,12
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	1,21	2,03	1,21	-39,44
(+/-) Otros Resultados	-0,14	-0,11	-0,14	24,72
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,36	-0,85	-1,36	62,27
(-) Comisión de gestión	-1,17	-0,75	-1,17	58,53
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,09
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	6,51
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,01		-58,22
(-) Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,13	279,19
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	53,03
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,04	0,03	0,04	53,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**28.462**	**30.574**	**28.462**	

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

3. Inversiones Financieras

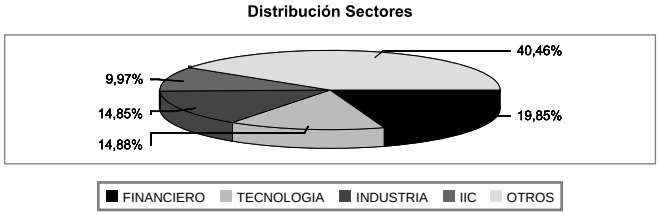
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

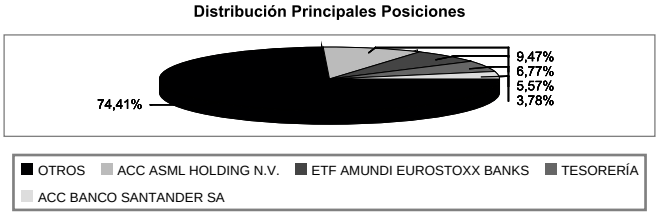
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			1.000	3,27
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	1.000	3,51		
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	1.000	3,51		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**2.000**	**7,02**	**1.000**	**3,27**
TOTAL RENTA FIJA		**2.000**	**7,02**	**1.000**	**3,27**
ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	1.014	3,56	1.049	3,43
ACCIONES|FERROVIAL SA	EUR	294	1,03	327	1,07
ACCIONES|BANCO SANTANDER SA	EUR	1.075	3,78	845	2,76
TOTAL RV COTIZADA		**2.383**	**8,37**	**2.221**	**7,26**
TOTAL RENTA VARIABLE		**2.383**	**8,37**	**2.221**	**7,26**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**4.383**	**15,39**	**3.221**	**10,53**
ACCIONES|L'OREAL	EUR	273	0,96	625	2,04
ACCIONES|ALLIANZ SE-REG	EUR	584	2,05	1.213	3,97
ACCIONES|ASTRAZENECA PLC	GBP	598	2,10	306	1,00
ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	709	2,49		
ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM	EUR	188	0,66	380	1,24
ACCIONES|EXPERIAN PLC	GBP			526	1,72
ACCIONES|HANNOVER RUECK SE	EUR	288	1,01	643	2,10
ACCIONES|LEGRAND SA	EUR	320	1,12		
ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY	EUR	268	0,94	877	2,87
ACCIONES|SAP SE	EUR	407	1,43	1.254	4,10
ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	767	2,70	1.032	3,38
ACCIONES|SIEMENS AG-REG	EUR	499	1,75	1.294	4,23

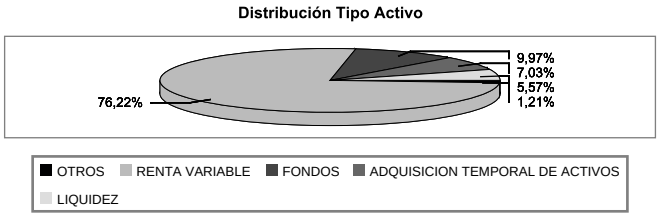
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES|NEXT	GBP	283	0,99		
ACCIONES|HERMES INTERNATIONAL	EUR	230	0,81	435	1,42
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	2.694	9,47	2.603	8,51
ACCIONES|UNICREDIT SPA	EUR	994	3,49	1.194	3,91
ACCIONES|COMPASS GROUP PLC	GBP			386	1,26
ACCIONES|GAMES WORKSHOP	GBP	282	0,99		
ACCIONES|ESSILORLUXOTTICA	EUR	272	0,96	630	2,06
ACCIONES|PROSUS NV	EUR	242	0,85	1.088	3,56
ACCIONES|FERRARI NV	EUR	225	0,79	255	0,83
ACCIONES|ADYEN NV	EUR	129	0,45	248	0,81
ACCIONES|VISA INC	EUR	444	1,56	641	2,10
ACCIONES|GARMIN LTD	USD	554	1,95		
ACCIONES|CHUBB LTD	USD	610	2,14		
ACCIONES|LIFCO AB-B SHS	SEK			455	1,49
ACCIONES|FINECOBANK SPA	EUR	318	1,12		
ACCIONES|COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	300	1,05	585	1,91
ACCIONES|TRANE TECHNOLOGIES	USD	275	0,97	673	2,20
ACCIONES|ABB LTD-REG	CHF	584	2,05		
ACCIONES|DIPLOMA PLC	GBP	287	1,01	601	1,97
ACCIONES|RYANAIR DAC	EUR			303	0,99
ACCIONES|INTERCONTINENTAL HG	GBP			344	1,13
ACCIONES|FERGUSON ENTERPRISE	GBP	510	1,79		
ACCIONES|BOOKING INC	EUR			346	1,13
ACCIONES|ROKO AB	SEK			209	0,68
ACCIONES|CRANSWICK PLC	GBP	307	1,08	601	1,97
ACCIONES|LAGERCRANTZ GROUP	SEK	554	1,94	400	1,31
ACCIONES|AMRIZE LTD	CHF	358	1,26	311	1,02
ACCIONES|BAWAG GROUP AG	EUR	303	1,07	346	1,13
ACCIONES|ARGENX SE	EUR	316	1,11	778	2,54
ACCIONES|UCB SA	EUR	287	1,01	524	1,71
ACCIONES|NATIONAL GRID PLC	GBP	555	1,95		
ACCIONES|SSE PLC	GBP	429	1,51	346	1,13
ACCIONES|ACCELLERON IND AG	CHF	289	1,02	338	1,11
ACCIONES|INTERCONTINENTAL HG	USD	286	1,00		
ACCIONES|LOTUS BAKERIES	EUR	267	0,94		
ACCIONES|COMPASS GROUP PLC	USD	319	1,12		
ACCIONES|ASM INTERNATIONAL NV	EUR	275	0,97		
ACCIONES|HALMA PLC	GBP	305	1,07		
ACCIONES|TALANX AG	EUR	322	1,13		
TOTAL RV COTIZADA		**19.306**	**67,83**	**22.790**	**74,53**
TOTAL RENTA VARIABLE		**19.306**	**67,83**	**22.790**	**74,53**
PARTICIPACIONES|AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.928	6,77	2.653	8,68
PARTICIPACIONES|INVESCO MANAGEMENT	EUR	910	3,20		
TOTAL IIC		**2.838**	**9,97**	**2.653**	**8,68**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**22.144**	**77,80**	**25.443**	**83,21**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**26.527**	**93,19**	**28.664**	**93,74**

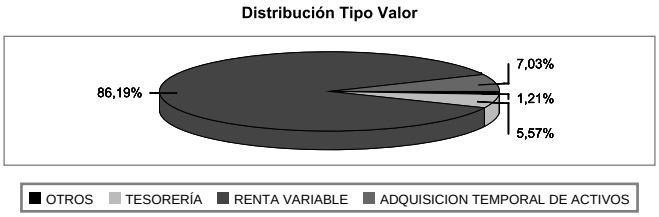
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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
ACC ASML HOLDING N.V.	C/ CALL ASML HOLDING N.V. 18/12/26 1300	780	inversión
ACC ESSILORLUXOTTICA	C/ CALL ESSILORLUXOTTICA 17/12/27 220	220	inversión
Total subyacente renta variable		**1.000**	
TOTAL DERECHOS		**1.000**	
ACC ASML HOLDING N.V.	V/ PUT ASML HOLDING N.V. 18/12/26 1300	780	inversión
INDICE EUROPE STOXX50	C/ FUTURO EURO STOXX 50 SEP26	2.198	inversión
Total subyacente renta variable		**2.978**	
TOTAL OBLIGACIONES		**2.978**	

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
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 02/02/2026: 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 2022. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 1.670,30 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No

	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 7.789,14 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 16.099.306,44 euros, suponiendo un 55,32% 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 10.904.223,80 euros, suponiendo un 37,47% 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 16.099.306,44 euros, suponiendo un 55,32% 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.

Durante la primera mitad del ejercicio, la cartera ha reforzado su posicionamiento relativo frente al índice de referencia y ha mantenido un diferencial positivo en términos de rentabilidad esperada del flujo de caja libre. En concreto, la cartera al contado ofrece una rentabilidad estimada del 4,0 % al cierre de 2026, frente al 3,4 % del índice. A ello se suma un perfil de crecimiento más atractivo, con una previsión media de incremento de ingresos del 8,6 % para los próximos tres ejercicios fiscales, claramente por encima del 6,2 % estimado para el índice. En un entorno de valoraciones similares, esta combinación de mayor generación de caja y mayor crecimiento esperado refuerza nuestra confianza en la capacidad de la cartera para obtener un comportamiento relativo favorable. Todo ello se articula dentro de una estrategia coherente con criterios ASG, que busca compatibilizar la creación de valor financiero a largo plazo con una contribución positiva desde el punto de vista social y medioambiental.

Desde el punto de vista sectorial, la cartera ha mantenido una asignación equilibrada, aunque con desviaciones selectivas respecto al Euro Stoxx 50. Ha destacado la infraponderación en energía (-5,7 %), en consonancia con la mayor intensidad de emisiones del sector; en bienes de capital (-3,8 %), ante un contexto europeo que todavía no ofrece catalizadores claros de recuperación industrial; y en automóviles y componentes (-2,2 %), reflejo de los retos estructurales de competitividad que afronta el sector frente a fabricantes de otras regiones.

Por el contrario, la cartera ha mantenido sobreponderaciones relevantes en consumo básico (+2,4 %) con el objetivo de reforzar su resiliencia mediante compañías con valoraciones atractivas y buen momentum operativo; en servicios de consumo (+2,1 %), donde seguimos identificando temáticas con factores estructurales favorables; y en el sector financiero (+1,1 %), principalmente por la fortaleza del sector bancario, apoyada en revisiones al alza del BPA, sólidas políticas de remuneración al accionista y valoraciones todavía razonables.

En conjunto, la cartera mantiene una combinación atractiva de solidez financiera, valoraciones razonables y un perfil de crecimiento claramente superior al del índice, elementos que refuerzan nuestra convicción sobre su potencial de generación de valor a medio y largo plazo. El posicionamiento sectorial refleja un enfoque selectivo y equilibrado, alineado con las principales tendencias estructurales y con una gestión disciplinada del riesgo. Asimismo, la integración de criterios ASG continúa siendo un pilar fundamental del proceso de inversión y contribuye a una asignación de capital responsable y coherente con nuestros objetivos de sostenibilidad. Esta combinación de factores sustenta nuestra expectativa de seguir ofreciendo una propuesta de inversión competitiva, orientada a la creación de valor sostenible para los partícipes.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088; es decir, tal como indica el folleto, se trata de un fondo que promueve características medioambientales o sociales.

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

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, el 50 % de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje ha sido del 97 % y el correspondiente al nivel de elevada calidad ASG es decir, A o superior se ha situado en el 90 %.

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

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

c) Índice de referencia.

El Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus clase A ha registrado una subida del +10,83 % (+12,29 % en la clase I) durante el primer semestre de 2026, mientras que el Euro Stoxx 50 Net Return se ha apreciado un 11,10 %.

El fondo se ha visto favorecido por la selección de compañías de calidad incluidas en la cartera, caracterizadas por modelos de negocio sólidos, ventajas competitivas sostenibles, elevada generación de caja, balances saneados y una disciplina contrastada en la asignación de capital. En particular, varias de estas compañías han mantenido un buen momentum de beneficios, con revisiones positivas de las estimaciones y una evolución operativa resiliente, lo que ha contribuido al buen comportamiento relativo frente al índice.

Asimismo, la ligera sobreexposición a inteligencia artificial, principalmente a través de ASML, ha aportado valor en un semestre en el que el mercado ha continuado premiando a las compañías mejor posicionadas para beneficiarse de la inversión estructural en semiconductores, computación avanzada y digitalización. La exposición selectiva a negocios con barreras de entrada elevadas, liderazgo tecnológico y capacidad para capturar crecimiento secular ha permitido compensar parcialmente la fortaleza de otros segmentos del mercado y ha favorecido el comportamiento del fondo frente al Euro Stoxx 50 Net Return.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un +5,33 % en la clase A (-29,29 % en la clase I). El número de partícipes se ha mantenido estable en la clase A (+7,04 % en la clase I).

Los gastos soportados han sido del 0,73 % (0,31 % en la clase I).

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 0,93 % en dicho valor liquidativo.

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

El Caja Ingenieros Iberian Equity clase A, otro fondo con vocación de renta variable en euros gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad inferior (+7,90 %), debido principalmente al enfoque geográfico de la inversión y a diferencias en la asignación sectorial.
En lo que respecta al riesgo, ambos fondos han mostrado una volatilidad muy similar: la del CI Bolsa Euro Plus ha sido del 19,49 % y la del Iberian Equity, del 19,39 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el capítulo de compras, hemos incorporado el ETF Invesco Euro Stoxx 50 con el objetivo de mantener la exposición a la renta variable de forma eficiente; Deutsche Börse, por la calidad de su modelo de negocio y su capacidad de generación de caja; Ferguson, por su posicionamiento en distribución especializada y su exposición a tendencias estructurales en infraestructuras y construcción; Games Workshop y NEXT plc, por la fortaleza de sus marcas, su disciplina operativa y su elevada rentabilidad; FinecoBank, por su perfil de crecimiento, su eficiencia y su generación de capital; Legrand, ABB y National Grid, para reforzar la exposición a la electrificación, la automatización y las redes; Chubb, por su calidad aseguradora, su disciplina técnica y la resiliencia de sus beneficios; Lotus, por su atractivo perfil de crecimiento; ASM International, para incrementar la exposición a la cadena de valor de la inteligencia artificial; Halma, tras la caída sufrida, al considerar que la corrección ofrecía un punto de entrada atractivo en una compañía de elevada calidad; y Garmin, por la solidez de su balance, la diferenciación de sus productos y su buen comportamiento operativo.
En cuanto a las ventas, hemos deshecho posiciones en Ryanair ante el aumento del riesgo geopolítico asociado al conflicto con Irán y su posible impacto en el tráfico aéreo y los costes operativos; en Lifco y Roko, por el deterioro de las expectativas de crecimiento de los beneficios; y en Booking y Experian, ante el incremento del riesgo de disrupción en sus respectivos modelos de negocio.

Los principales contribuidores al cierre del semestre han sido ASML (+88,1 %, incluidos los dividendos), Lyxor STOXX Europe 600 Banks (+14,3 %) y Banco Santander (+20,8 %, incluido el dividendo).

- ASML ha sido la posición que más ha contribuido, favorecida por la fortaleza de la demanda vinculada a la inteligencia artificial, la mejora de sus

previsiones para 2026 y su posición competitiva única en litografía EUV.

- Lyxor STOXX Europe 600 Banks ha contribuido positivamente gracias al buen comportamiento del sector bancario europeo, apoyado en unos beneficios resilientes, una elevada generación de capital y unas políticas atractivas de remuneración al accionista.

- Banco Santander ha destacado por la mejora de sus objetivos financieros, el anuncio de mayores recompras de acciones y la buena evolución de sus resultados, con un beneficio trimestral récord y una rentabilidad del capital elevada.

Por el lado negativo, los principales detractores han sido SAP (-34,6 %, incluido el dividendo), EssilorLuxottica (-38,0 % en euros) y Prosus (-28,1 %).

- SAP se ha visto penalizada por la rotación fuera del sector del software ante el temor a la disrupción provocada por la IA.

- EssilorLuxottica ha corregido por la compresión de múltiplos tras el entusiasmo previo por las gafas inteligentes, al aumentar las dudas sobre la capacidad de ampliar esta categoría sin deteriorar los márgenes.

- Prosus se ha visto perjudicada por su elevada sensibilidad a Tencent y al sentimiento del mercado respecto a la tecnología china, después de que Tencent publicara unos ingresos y un beneficio inferiores a lo esperado y anunciara mayores inversiones en IA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el primer semestre de 2026, el fondo ha mantenido una exposición larga a través de futuros sobre el Euro Stoxx 50, utilizada puntualmente para incrementar la exposición a la renta variable europea y capturar el comportamiento favorable del mercado en un entorno de progresiva mejora macroeconómica y flujos de inversión positivos hacia la región. De forma más estructural, esta posición también ha permitido mantener la exposición del fondo cercana al 100 % en aquellos momentos en los que no se han identificado oportunidades suficientemente atractivas en el mercado de contado. En conjunto, esta estrategia ha aportado un resultado agregado del +0,40 % al fondo.

Asimismo, en marzo se ha implementado una cobertura del riesgo del dólar, que ha tenido un impacto del +0,01 %, con el objetivo de preservar el valor en euros de las posiciones denominadas en divisa extranjera ante una visión más equilibrada sobre la evolución del tipo de cambio euro/dólar. El porcentaje medio del patrimonio comprometido durante esos días en derivados con la divisa como subyacente ha sido del 5,05 %.

Ambas decisiones han respondido a una gestión activa del riesgo de mercado y de divisa.

Adicionalmente, el fondo ha mantenido una posición larga en ASML mediante opciones con el objetivo de reforzar la exposición a compañías de calidad vinculadas a la inteligencia artificial. La contribución de esta posición ha sido del +1,02 %.

Finalmente, se han incorporado opciones a largo plazo (LEAP) sobre EssilorLuxottica con la expectativa de una recuperación progresiva de la compañía durante los próximos trimestres. Al cierre del semestre, la contribución de esta posición ha sido del -0,07 %.

El porcentaje medio del patrimonio comprometido durante el periodo con derivados de renta variable ha sido del 16,24 %. Asimismo, el promedio de las primas pagadas en la operativa con opciones ha sido del 0,50 %. Para calcular dichos porcentajes, se han tenido en cuenta los días en los que se ha realizado dicha operativa.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre de 2026, el fondo Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus clase A ha mostrado un nivel de riesgo ligeramente superior al de su índice de referencia, el Euro Stoxx 50 Net Return (NR), en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se ha situado en el 19,49 %, mientras que la del índice ha sido del 18,71 %.

Esta pequeña 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 del índice. En otras palabras, el fondo ha gestionado su exposición al riesgo de forma menos conservadora o diversificada, sin que ello haya impedido que obtuviera una rentabilidad positiva 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: Accelleron Industries, Amrize, Garmin Ltd.

- Auditoría y finanzas: BAWAG Group, Coca-Cola HBC AG, Garmin Ltd., NEXT plc, Trane Technologies.

- Cambios en los Estatutos de la compañía: Deutsche Telekom AG, Lotus Bakeries.

- Compensación: Accelleron Industries, Allianz, Amrize, Argenx SE, Adyen, BAWAG Group, EssilorLuxottica, Ferrari NV, Garmin Ltd., Hermès International, Lotus Bakeries, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, NEXT plc, UniCredit S.p.A.

- Gestión del capital: Allianz, Argenx SE, ASML Holding NV, AstraZeneca, Adyen, Coca-Cola HBC AG, Diploma Plc, EssilorLuxottica, Ferrari NV, Hannover Rück SE, InterContinental Hotels Group, Lotus Bakeries, NEXT plc, SAP SE, Schneider Electric SE, Trane Technologies.

- Asuntos relacionados con el Consejo: Accelleron Industries, Allianz, Amrize, AstraZeneca, Coca-Cola HBC AG, Deutsche Telekom AG, EssilorLuxottica, Ferrari NV, FinecoBank, Garmin Ltd., InterContinental Hotels Group, LOréal, Lotus Bakeries, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, NEXT plc, Royal Unibrew A/S, SAP SE, Schneider Electric SE, Trane Technologies.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 1.283,29 euros, lo que representa un 0,004 % sobre el patrimonio total al cierre del semestre.

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

BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España continúan representando alternativas atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. El conflicto con Irán, con su consiguiente impacto en los precios del petróleo y del gas natural, se ha traducido en un incremento moderado de las expectativas de inflación. Este efecto fue más acusado en los tipos de interés, que se elevaron hasta niveles similares a los de 2022-2023. También estuvieron impulsados por las expectativas de un incremento sostenido del gasto fiscal alemán, principalmente en

defensa e infraestructuras. El hecho de que no se hayan sobrepasado estos niveles refuerza nuestra opinión de que los máximos de tipos de interés ya han quedado atrás. Esto permite mantener una postura cómoda, con una duración neutra o moderadamente extendida. En el ámbito de la renta fija corporativa global, mantenemos un enfoque selectivo, ya que los diferenciales de crédito han regresado a niveles históricamente ajustados, lo que limita el potencial de compresión adicional. Sin embargo, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios se mantienen sólidos. Por ello, seguiremos priorizando bonos corporativos de calidad, complementados con una exposición selectiva a bonos corporativos de alto rendimiento y a deuda pública, buscando siempre una relación rentabilidad-riesgo equilibrada y una capacidad de pago estable a medio plazo. En cuanto a las divisas, el fortalecimiento reciente del dólar frente al euro con un EUR/USD que se sitúa ya en niveles inferiores a 1,15 responde al ruido geopolítico, así como a la corrección de las expectativas sobre el nuevo presidente de la Fed. Warsh está resultando menos dovish y más independiente de la Casa Blanca de lo que se esperaba. La volatilidad de la moneda podría prolongarse en la segunda mitad de 2026, por lo que mantendremos una gestión activa de la exposición a la divisa estadounidense mediante coberturas parciales.

Desde el punto de vista bursátil, Europa ofrece una combinación interesante de valoración relativa más razonable, mayor diversificación sectorial y exposición a catalizadores estructurales propios. A diferencia de Estados Unidos, donde el liderazgo del mercado sigue muy concentrado en grandes compañías tecnológicas, en Europa la oportunidad vinculada a la inteligencia artificial y al nuevo ciclo de inversión se canaliza de forma más indirecta y selectiva a través de compañías expuestas a defensa, infraestructuras, redes eléctricas, automatización, electrificación, seguridad energética y algunos segmentos de la cadena de semiconductores e infraestructura digital. Tras un primer semestre positivo para la renta variable europea, el atractivo de la región reside menos en una aceleración macroeconómica clara y más en la capacidad de determinadas compañías para capturar estas tendencias estructurales con valoraciones todavía relativamente atractivas. El buen comportamiento reciente del STOXX 600 confirma que Europa también puede participar en el ciclo de la IA y de la inversión industrial, aunque con un perfil más diversificado y menos concentrado que el del mercado estadounidense. Por tanto, nuestra visión es constructiva pero claramente selectiva. No esperamos que el mercado europeo dependa de una fuerte expansión de múltiplos, sino de la mejora gradual de los beneficios, la resiliencia de los márgenes y la identificación de compañías con exposición a vectores estructurales de crecimiento. En este contexto, el Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus mantiene un posicionamiento coherente con este entorno: compañías de calidad, balances sólidos, generación de caja, ventajas competitivas sostenibles y disciplina de valoración. La región no está exenta de riesgos, pero ofrece una combinación atractiva de valoraciones, diversificación sectorial y catalizadores estructurales para el segundo semestre.

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.