

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-

CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO

Auditor: DELOITTE & TOUCHE S.A.

Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS **Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS

INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º

08007 - Barcelona

933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías que tienen en cuenta el impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. El fondo tendrá una exposición a renta variable entre el 50-75%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. El resto estará invertido en renta fija de la que como mínimo el 70% tendrá calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. La inversión máxima en países emergentes será del 30%. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada. La exposición a divisa estará entre 0% y el 100%.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,34	0,88	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,92	1,68	3,14

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.642.377,87	1.559.902,51	9.141	8.743	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	311.559,84	304.436,70	2.327	2.222	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	240.695	223.891	173.276	162.992
I	EUR	50.503	39.115	36.434	23.024

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	146.5529	142.0399	124.1336	110.8560
I	EUR	162.0981	155.3551	133.8106	118.3681

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado							Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada					Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
A	al fondo	0,68	0,26	0,95	1,35	0,29	1,64	mixta	0,05	0,10	Patrimonio	
I		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,18	1,33	1,65	3,23	-2,97	14,43	11,98	-17,01	5,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	10-10-2025	-2,89	04-04-2025	-2,44	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	10-11-2025	3,49	09-04-2025	2,44	10-11-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *díaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,53	6,59	6,18	14,45	8,73	6,56	6,60	12,48	15,80
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
RV Mixta Int INVERCO	5,73	4,63	3,57	8,42	5,29	6,53	4,42	6,97	10,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,90	5,90	6,00	5,99	6,13	6,76	6,89	7,14	5,79

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,50	1,55	1,55	1,56

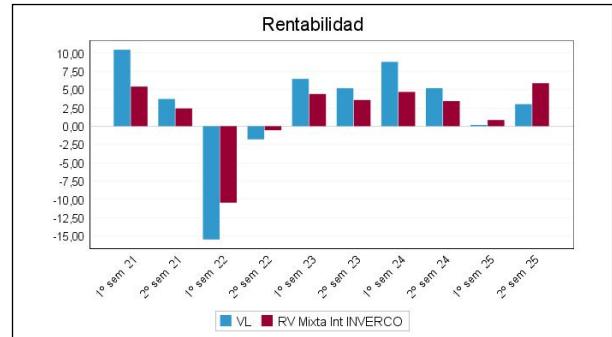
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,34	1,66	2,02	3,46	-2,77	16,10	13,05	-16,21	7,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	10-10-2025	-2,89	04-04-2025	-2,43	03-02-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,97	10-11-2025	3,49	09-04-2025	2,45	10-11-2022	

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,83	7,19	6,73	14,46	9,13	6,86	6,60	12,48	16,03
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
RV Mixta Int INVERCO	5,73	4,63	3,57	8,42	5,29	6,53	4,42	6,97	10,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,89	5,89	6,01	6,01	6,13	6,75	6,91	7,22	6,40

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

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

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

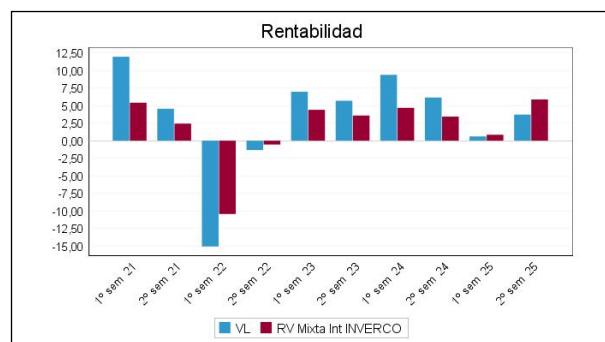
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	140.715	3.233	1,09
Renta Fija Internacional	209.805	6.621	1,53
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	109.324	5.431	2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	328.013	13.409	3,08
Renta Variable Euro	53.206	3.513	11,81
Renta Variable Internacional	230.095	10.351	7,80
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	46.260	3.381	3,45
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	519.454	8.747	0,81
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.636.871	54.686	2,88

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	281.167	96,56	255.708	94,88
* Cartera interior	9.937	3,41	10.910	4,05
* Cartera exterior	270.507	92,89	244.255	90,63
* Intereses de la cartera de inversión	723	0,25	543	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.366	2,87	10.419	3,87
(+/-) RESTO	1.665	0,57	3.391	1,26
TOTAL PATRIMONIO	291.198	100,00 %	269.518	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	269.518	263.006	263.006	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,68	2,46	7,21	103,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,06	0,03	3,20	10.929,90
(+) Rendimientos de gestión	3,96	0,74	4,81	473,66
+ Intereses	0,50	0,49	0,99	8,06
+ Dividendos	0,21	0,44	0,63	-49,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,12	0,25	21,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,17	-1,50	0,80	-255,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,03	-16,17
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,85	0,67	-118,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,07	0,39	1,48	189,06
± Otros resultados	0,02	-0,07	-0,05	-131,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,72	-1,65	36,17
- Comisión de gestión	-0,83	-0,62	-1,45	43,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	8,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	0,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,12
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,08	-18,60
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	82,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,03	82,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	291.198	269.518	291.198	

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

3. Inversiones financieras

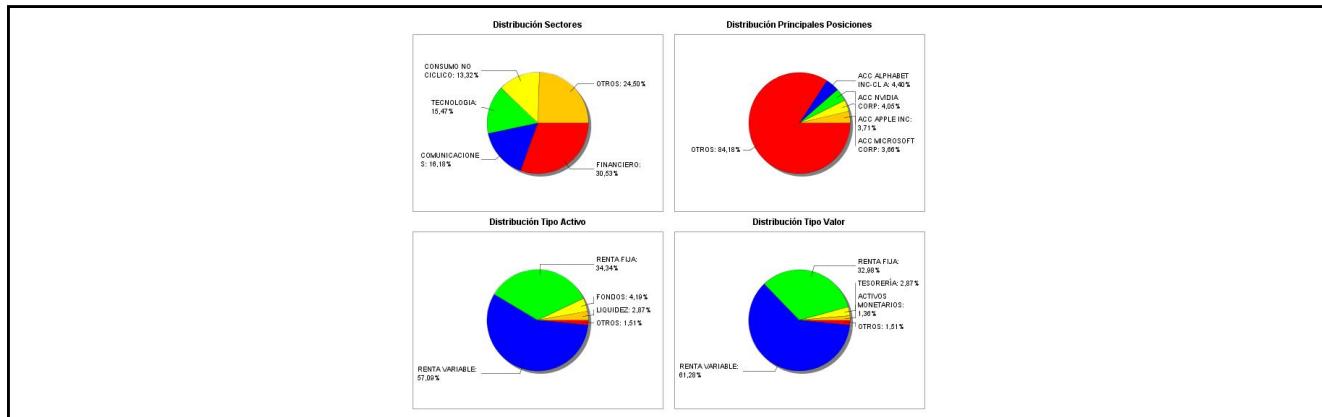
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.001	0,34	1.007	0,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.971	1,36	3.904	1,45
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.999	0,69	6.000	2,22
TOTAL RENTA FIJA	6.971	2,39	10.910	4,04
TOTAL RV COTIZADA	2.966	1,02	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.966	1,02	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.937	3,41	10.910	4,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95.031	32,65	78.322	29,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	95.031	32,65	78.322	29,07
TOTAL RV COTIZADA	163.278	56,07	156.721	58,15
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	163.278	56,07	156.721	58,15
TOTAL IIC	12.199	4,19	9.212	3,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	270.507	92,91	244.255	90,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	280.444	96,32	255.165	94,68

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMÁN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR26	15.744	Cobertura
Total subyacente renta fija		15744	
MSCI WORLD	C/ FUTURO MSCI WORLD MAR26	10.984	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		10984	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR26	53.039	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		53039	
TOTAL OBLIGACIONES		79767	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 01/10/2025: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que a partir del 1 de octubre de 2025 se reduce la inversión mínima inicial exigida para la compra de participaciones de clase A del fondo CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5142) pasando a ser un importe de 100 euros.

A 28/11/2025: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en 2021. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 9.188,24 euros. Estas devoluciones incluyen retenciones practicadas durante el año 2021 en el CI Renta, fondo absorbido por el CI Environment ISR, FI.

A 15/12/2025: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado de mercados relevantes los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 4.848,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 66.099.006,21 euros, suponiendo un 23,60% 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 39.645.342,21 euros, suponiendo un 14,16% 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 66.099.006,21 euros, suponiendo un 23,60% 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 índices de renta variable mantuvieron su sesgo alcista durante el segundo semestre, con un comportamiento similar entre Estados Unidos y Europa en términos de divisa local. La inteligencia artificial continuó desempeñando un papel central en el comportamiento de los mercados, de acuerdo con la dinámica observada en años anteriores. En este contexto, las denominadas Magníficas Siete -Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA, Meta y Tesla- volvieron a realizar una contribución muy relevante al crecimiento de los beneficios del mercado estadounidense en 2025. Este liderazgo se vio acompañado por un amplio conjunto de compañías vinculadas al desarrollo del ecosistema de la IA, incluyendo semiconductores, infraestructuras digitales, centros de datos, software y servicios en la nube, lo que reforzó el carácter estructural de esta temática. En el plano geopolítico, el foco se mantuvo en la reconfiguración del orden económico

y estratégico global. Si bien el segundo semestre estuvo marcado por un tono más estable tras las tensiones generadas en torno al Liberation Day del pasado mes de abril, persistieron mayores controles sobre tecnologías críticas y materias primas estratégicas, así como el avance de las políticas de reindustrialización y de seguridad económica. En este entorno, la inflación continuó moderándose y acercándose gradualmente a los objetivos de los bancos centrales, lo que permitió la continuación de políticas monetarias acomodaticias por parte de las principales autoridades monetarias. Este contexto dio soporte a los activos de riesgo, si bien con un enfoque prudente y dependiente de los datos. En el mercado de divisas, el dólar estadounidense destacó por su débil comportamiento, vinculado a una menor confianza en la administración de Estados Unidos y a una mayor fragmentación política a escala global. Esta dinámica favoreció la diversificación de flujos fuera del USD y reforzó el atractivo del oro como activo refugio. Con todo ello, los mercados siguieron de cerca la evolución de los beneficios empresariales y las buenas perspectivas recogidas por el consenso de cara a 2026, lo que permitió cerrar el periodo con avances a pesar del ruido geopolítico.

Desde una perspectiva más amplia, el entorno estuvo marcado por la continuidad del proceso desinflacionario, si bien su avance fue gradual. Parte de esta lentitud puede atribuirse al impacto de las tarifas en Estados Unidos, cuyo efecto sobre los precios finales se trasladó en gran medida a los consumidores. La lectura más reciente generó cierta controversia en un contexto de cierre temporal de la Administración estadounidense, que afectó al funcionamiento normal de distintos organismos públicos y retrasó la publicación de algunos indicadores económicos, introduciendo dudas sobre la fiabilidad y el calendario de los datos disponibles. Aun así, la inflación se mantuvo en la parte alta del rango compatible con los objetivos de las autoridades monetarias, y la tendencia descendente reforzó la percepción de control del ciclo inflacionista, permitiendo sostener un marco de política económica favorable para los mercados financieros. El dato fue claramente inferior a las previsiones del consenso, al situarse en el 2,7% frente al 3,1% esperado, mientras que la inflación subyacente alcanzó el 2,6% frente al 3,0%. El próximo dato correspondiente al mes de diciembre, cuya publicación está prevista ya en 2026, será determinante para aportar mayor visibilidad sobre la evolución de los precios. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,1% (frente al 2,2% esperado y al 2,2% anterior), el IPC subyacente interanual fue del 2,4% (frente al 2,4% y 2,4%) y el IPC intermensual se situó en el -0,3% (frente al -0,3% y -0,3%). En cuanto a perspectivas, el FMI presentó una actualización ligeramente más optimista, revisando al alza el crecimiento global para 2025 hasta el 3,2% (desde el 3,0% estimado en julio) y manteniendo la previsión del 3,1% para 2026; por países, mejoró las estimaciones para Estados Unidos, con un crecimiento del 2,0% en 2025 y del 2,1% en 2026, y para Europa, donde elevó la previsión de 2025 al 1,2%, aunque ajustó ligeramente a la baja la de 2026 hasta el 1,1%; en inflación, el organismo mantuvo sin cambios su previsión para las economías desarrolladas en el 2,5% en 2025, esperando una moderación hasta el 2,2% en 2026, ligeramente por encima de las estimaciones anteriores.

En las últimas reuniones de política monetaria de finales de 2025, la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo mantuvieron un enfoque continuista, aunque con matices relevantes derivados de la distinta fase del ciclo económico en cada región. En diciembre, la Fed llevó a cabo un recorte de 25 puntos básicos, situando el tipo de referencia en el rango del 3,50-3,75% y dejando claro que los tipos se sitúan ya próximos a un nivel neutral. A pesar de este movimiento, el tono del mensaje fue prudente, subrayando que las futuras decisiones dependerán de la evolución de los datos, especialmente del mercado laboral, que sigue mostrando una desaceleración gradual. Las proyecciones macroeconómicas reflejan un crecimiento algo más sólido de lo previsto, pero también una inflación que se moderará solo de forma progresiva, lo que limita el margen para nuevos recortes a corto plazo. En paralelo, la Fed anunció medidas técnicas para asegurar la estabilidad de los mercados monetarios mediante la compra de letras del Tesoro, sin que ello implique un cambio en el sesgo general de la política monetaria. Por su parte, el BCE cerró el año sin modificaciones en los tipos de interés, manteniendo el tipo de depósito en el 2% y reiterando que la política actual es coherente con el entorno económico. La actualización de previsiones mostró revisiones al alza tanto del crecimiento como de la inflación para 2026 y 2027, impulsadas por una mayor presión salarial, especialmente en el sector servicios.

Las diferencias en términos de política monetaria se vieron reflejadas en el rendimiento de los bonos gubernamentales. En este contexto, el rendimiento del bono alemán a 10 años durante el segundo semestre se amplió en 25 puntos básicos, para situarse en el 2,855%. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años se estrechó en 6 puntos básicos, hasta el 4,17%.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2025, el 67% de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos y el 83% lo hizo en beneficios por acción. Con respecto al Euro Stoxx 600, el 43% de las compañías situaron la evolución de los ingresos por encima de las previsiones y el 56% hizo lo propio en BPA.

En este entorno, el Euro Stoxx 50, en divisa local e incluyendo dividendos, avanzó un 9,97% durante los seis últimos meses de 2025, situando su rendimiento en el conjunto del año en el 22,14%. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 25,81%

durante el segundo semestre y finalizó el ejercicio en el 55,31%, beneficiado por el excelente desempeño del sector bancario. En EE.UU., el S&P 500 se apreció un 10,98% desde el cierre de junio y acabó el año con una subida del 17,86%, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average registraron rendimientos del 14,47% y del 9,92%, respectivamente, logrando rentabilidades acumuladas del 21,17% y del 14,92%. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 16,21% durante el último periodo, hasta alcanzar una rentabilidad equivalente al 34,29% al cierre del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del CI Environment ISR, la estrategia del fondo consistió en mantener un binomio rentabilidad riesgo acorde con su vocación de renta variable mixta internacional. La inversión se caracterizó por la aplicación de criterios de inversión socialmente responsable (ISR), de manera que se basó en principios tanto éticos como financieros, tal como se detalla en el folleto completo del fondo. Las inversiones se realizaron 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 gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera se centró en compañías con balances sólidos y modelos de negocio sostenibles a largo plazo, con un enfoque en emisores que presentaban tendencias de crecimiento, tanto en la renta variable como en la renta fija.

En detalle, la exposición a renta variable se concentró mayoritariamente en Estados Unidos, que representó aproximadamente el 76%, siendo Europa la segunda región con mayor peso. Por el contrario, el fondo se mantuvo infraponderado en la región Asia-Pacífico.

Desde un punto de vista sectorial, los sectores tecnológico, financiero y de servicios de comunicación concentraron la mayor parte de la inversión y representaron 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 buena parte del semestre se mantuvo una duración por encima del nivel 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, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales.

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

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50% de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje alcanzaba el 78%, y el 65% presentaba una calificación de elevada calidad ASG, es decir, A o superior.

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

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

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR fue del +3,01% en la clase A (+3,71% en la clase I) y se situó por debajo del índice de referencia, ya que la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró una apreciación del +5,87%.

El fondo se vio penalizado por una exposición al dólar estadounidense superior a la de su categoría, lo que afectó su comportamiento relativo. Además, la cartera de renta variable presentó un desempeño negativo respecto al mercado, debido en parte a la sobreponderación en servicios financieros especializados y en servicios y medios de internet, la falta de exposición a Japón y el sesgo hacia compañías de calidad con menor beta que el mercado.

Por el lado de la renta fija, la cartera mostró un comportamiento absoluto positivo, con especial protagonismo de los sectores de consumo discrecional y financiero, que contribuyeron de forma significativa al resultado del semestre.

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

El patrimonio del fondo se incrementó un +8,45% en la clase A (+6,14% en la clase I). El número de partícipes aumentó un +4,55% en la clase A (+4,73% en la clase I).

Los gastos soportados fueron del 0,74% para la clase A y del 0,30% para la clase I.

Dado que el valor liquidativo de la clase A superó el valor de referencia (31/12/2024), se devengó una comisión de resultados que supuso una disminución del 0,26% en dicho valor liquidativo.

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

El CdE ODS Impact ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, obtuvo una rentabilidad ligeramente inferior, del +2,78%. Asimismo, su volatilidad también fue inferior (5,65% frente al 6,37%), en parte debido a su menor exposición a renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se realizaron ajustes relevantes en la cartera de renta variable, con una rotación progresiva hacia compañías vinculadas a las temáticas de energía, inteligencia artificial y semiconductores. Se incorporaron valores como Taiwan Semiconductor (nota AAA en el rating medioambiental de MSCI), Broadcom (nota A en el rating medioambiental de MSCI), KLA Corp. (calificación CDP de 6) y MercadoLibre (nota AAA en el rating medioambiental de MSCI), además de reforzar la exposición a utilities europeas con impacto medioambiental positivo, como Enel, National Grid, E.ON y Engie. Al mismo tiempo, se vendieron posiciones con deterioro del momentum de precio o de las expectativas de beneficios, como ASML, Schneider Electric, Hilton, Lennox o Deutsche Telekom. Asimismo, se incrementó el peso en grandes tecnológicas, como Apple, Amazon y Netflix, aprovechando correcciones de mercado y sólidos fundamentales.

La cartera se mantuvo centrada en negocios con balances sólidos, modelos de negocio sostenibles a largo plazo y exposición a tendencias de crecimiento estructural. En renta fija, se participó en nuevas emisiones, como un bono de Bank of America 2029, mientras que se desinvirtieron otras emisiones, entre ellas un bono de National Bank Greece 2029.

En términos de comportamiento por activos, los mejores resultados provinieron de Alphabet (+77%), Apple (+33%) y NVIDIA (+18%), mientras que los principales detractores fueron Netflix (-30%), Deutsche Boerse (-18%) y Spotify (-24%).

El buen desempeño de Alphabet respondió a sus avances en inteligencia artificial (especialmente el lanzamiento y la adopción del modelo Gemini 3 y su amplia integración), a unos resultados financieros sólidos con ingresos récord, a la expansión de Google Cloud y al alivio regulatorio/antimonopolio, lo que reforzó la confianza de los mercados. Apple se benefició de unas ventas robustas del iPhone 17, del impulso cíclico de productos, del aumento de ingresos y de las expectativas de crecimiento en servicios e IA, lo que reavivó la demanda y la confianza de los inversores tras un primer semestre débil. NVIDIA destacó por la fuerte demanda de sus GPU para infraestructura de IA (liderazgo en chips

Blackwell/H200), unos resultados financieros sólidos con crecimiento de ingresos y un importante programa de recompra de acciones, así como por las expectativas de reapertura parcial del mercado chino y el apoyo continuo de grandes clientes y proveedores de servicios cloud.

Por el contrario, Netflix registró unos resultados por debajo de las altísimas expectativas, con un BPA débil y una guía de márgenes inferior, junto con la incertidumbre y el riesgo percibidos por su gran oferta para adquirir Warner Bros. Discovery y las dudas del mercado sobre esa operación, además de la presión competitiva y la preocupación de inversores sobre el crecimiento y el engagement de los suscriptores. Deutsche Boerse presentó unos resultados operativos mixtos que no entusiasmaron a los inversores, así como revisiones y recortes de recomendaciones y objetivos por parte de los analistas ante vientos cíclicos débiles y una menor volatilidad del mercado. Finalmente, Spotify se vio afectada por la caída de la confianza de los inversores tras pérdidas sorpresivas y resultados trimestrales por debajo de las expectativas (con un BPA y una guía débiles), el impacto negativo de cargas sociales y costes, la presión competitiva en streaming y las revisiones a la baja por parte de los analistas.

En cuanto a la calidad crediticia, según la agencia S&P, el fondo registró un ligero deterioro del perfil crediticio debido a la revisión a la baja del rating de la emisión Mondi Finance 23/05/31, que pasó de BBB+ a BBB.

A pesar de este cambio, se cumplieron en todo momento los límites establecidos en el folleto del fondo y no fue necesario realizar ventas forzadas por esta modificación en la calidad crediticia de la emisión. Al cierre del semestre, la mayoría de la cartera estaba invertida en emisiones con calificación crediticia media o alta, concretamente el 87,90%.

A 31 de diciembre de 2025, el fondo mantenía una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,30 años, una duración de 3,38 años y una rentabilidad media bruta (es decir, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al fondo) a precios de mercado del 3,20% TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se realizaron 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 a renta variable. En renta fija, se operó con futuros sobre el bono del gobierno alemán a 5 años y se implementaron estrategias con opciones sobre el mismo subyacente para acotar el riesgo de movimientos adversos en los tipos. En divisa, se utilizaron futuros sobre el cruce EUR/USD como medida de cobertura. Asimismo, se efectuaron operaciones puntuales sobre renta variable, incluyendo una opción sobre Micron Technology y futuros sobre el MSCI World. El resultado agregado de la operativa con derivados durante el periodo fue del -0,15%.

El porcentaje promedio comprometido del patrimonio en derivados de renta fija fue del 6,07%, mientras que en derivados sobre divisa se situó en el 12,08%. En el caso de los futuros de renta variable, este porcentaje fue del 1,84%, calculado sobre el importe promedio correspondiente a los días en los que se mantuvo la operativa de derivados con renta variable como subyacente.

La liquidez del fondo se gestionó mediante adquisiciones temporales de activos con vencimiento máximo quincenal, pactadas con el depositario. El colateral de dichas operaciones consistió en emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo soportara comisión alguna por realizar estas inversiones.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo Caja Ingenieros Environment ISR clase A mostró un nivel de riesgo superior al de su índice de referencia, la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se situó en el 6,37%, mientras que la de la categoría fue del 4,11%.

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

Como punto de comparación adicional, la volatilidad de la letra del Tesoro español a 12 meses -considerada un activo libre de riesgo- fue del 0,26% durante el mismo periodo. Esta referencia permite contextualizar el nivel de riesgo relativo del fondo frente a una inversión sin riesgo, reforzando la importancia de diversificar y gestionar activamente el riesgo en renta variable.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o las abstenciones, agrupados por temáticas, para cada una de las compañías en cartera:

- Administración de reuniones: Chubb Limited.
- Auditoría/Finanzas: Alphabet, Amazon, Ameriprise Financial, Apple, Atmos, BlackRock, Chubb Limited, Coca-Cola Co, Coca-Cola Europacific Partners, Fortinet, Hilton Worldwide Holdings Inc., JPMorgan Chase & Co, KLA Corp., Eli Lilly & Co, Linde, Mastercard, Merck & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, S&P Global, Trane Technologies, Visa, W.W. Grainger Inc.
- Cambios en los estatutos de la compañía: W.W. Grainger Inc.
- Compensación: Air Liquide, Amazon, Atmos, BlackRock, Fortinet, Eli Lilly & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's, NVIDIA Corp., S&P Global, Schneider Electric SE, Visa.
- Gestión del capital: Coca-Cola Europacific Partners, Grupo Financiero Banorte, Novo Nordisk, Schneider Electric SE, Trane Technologies.
- Propuestas de accionistas: Alphabet, Amazon, Apple, BlackRock, Chubb Limited, Coca-Cola Co, JPMorgan Chase & Co, Linde, Mastercard, Merck & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's, Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, S&P Global, Visa.
- Relacionado con el Consejo: Air Liquide, Alphabet, Amazon, Ameriprise Financial, Atmos, BlackRock, Chubb Limited, Coca-Cola Co, Coca-Cola Europacific Partners, Deutsche Boerse, Fortinet, Hilton Worldwide Holdings Inc., JPMorgan Chase & Co, KLA Corp., Lennox International, Eli Lilly & Co, Linde, Mastercard, Merck & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's, Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, S&P Global, Schneider Electric SE, Trane Technologies, Visa, W.W. Grainger Inc.

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 y como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ascendió a 9.823,76 euros, lo que representa un 0,0034% 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 la generación de ideas, así como a mantener la consistencia de las decisiones adoptadas en la ejecución de la política de inversión del fondo. Los principales proveedores de análisis utilizados fueron los siguientes:

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

Se prevé que la inversión destinada al gasto del servicio de análisis ascenderá a 21.019,12 euros durante el ejercicio 2026. Durante dicho periodo, se trabajará con un nuevo proveedor de análisis, MNI Market News.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El escenario de mercado mantiene un sesgo moderadamente optimista a medio plazo. En Estados Unidos, la combinación de crecimiento resiliente, un proceso gradual de bajadas de tipos y el impulso estructural de la inversión en inteligencia artificial sigue apoyando las condiciones financieras, el apetito por el riesgo y el crecimiento de los beneficios, aunque con valoraciones exigentes que aconsejan un mayor grado de selectividad. En Europa, la moderación de la inflación, una política monetaria progresivamente más acomodaticia y el respaldo fiscal ligado a infraestructuras, defensa y transición energética configuran un entorno más estable, reforzado, además, por avances institucionales y por la expectativa de una menor tensión geopolítica. En España, la fortaleza del ciclo económico, liderada por el turismo y los servicios, junto con unas valoraciones atractivas frente a otros índices europeos, proporciona un colchón adicional, si bien será clave la evolución de los tipos por su impacto en el sector financiero.

En deuda pública, las curvas de rendimientos de los bonos de Estados Unidos y Alemania continuarán ofreciendo valor para inversores con un horizonte medio-largo. Sin embargo, el empinamiento de las curvas observado ha incrementado el atractivo de los tramos medios y ha motivado un aumento de la exposición en dichos segmentos. Pese a la presión estructural al alza que se viene registrando en los tramos largos, derivada de elevados déficits fiscales -impulsados por políticas expansivas y por la expectativa de un mayor gasto en defensa-, los niveles actuales de rentabilidad permiten mantener una posición constructiva, expresada a través de una duración ligeramente superior a la neutral. El mercado no espera actualmente recortes en los tipos de referencia del BCE, aunque sí anticipa un par de recortes por parte de la Fed. En renta fija corporativa global, se mantiene un enfoque táctico y selectivo. La fuerte recuperación de los diferenciales crediticios, que se sitúan en niveles bajos con respecto a la historia reciente, limita el potencial de compresión adicional. No obstante, todavía quedaría margen para algo más de compresión en horizontes más largos, asociados a niveles de rentabilidad absoluta más cercanos a los actuales. Además, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios permanecen sólidos. En cuanto a emisores y bonos específicos, la inversión sigue focalizada en los que muestran una adecuada relación rentabilidad-riesgo y una elevada visibilidad en su capacidad de pago en los próximos ejercicios.

En el ámbito de divisas, el consenso de mercado apunta a un sesgo estructuralmente más favorable para el euro frente al

dólar en 2026. El giro hacia una política fiscal expansiva en Alemania, junto con las divergencias monetarias entre la Fed y el BCE, una percepción creciente de riesgo fiscal en EE.UU. y una mejora de las perspectivas económicas en la eurozona, han respaldado la apreciación del EUR/USD. De cara al próximo año, aunque el potencial de revalorización adicional parece más limitado y previsiblemente más gradual, se mantendría un escenario de euro firme, lo que justifica una gestión activa y prudente de la exposición al dólar mediante coberturas.

Respecto al fondo Caja Ingenieros Environment ISR, durante el primer semestre de 2026 la cartera continuará invertida en 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 seguirá mostrando una sobreponderación en las regiones europea y norteamericana. Por el contrario, se mantendrá una infraponderación en los países desarrollados de Asia-Pacífico, en consonancia con el enfoque adoptado en los últimos años. Consideramos que este posicionamiento permitirá al fondo capturar los principales catalizadores de crecimiento presentes en dichas regiones, aprovechando, además, unas valoraciones que, en términos relativos, resultan atractivas.

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 ajustado al riesgo en el entorno actual de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305898027 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,59 2040-01-21	EUR	1.001	0,34	1.007	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.001	0,34	1.007	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.001	0,34	1.007	0,37
ES0505075590 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,87 2026-03-25	EUR	992	0,34	975	0,36
ES05846961B9 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,76 2026-03-12	EUR	2.979	1,02	2.929	1,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.971	1,36	3.904	1,45
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	2.000	0,74
ES0000012F76 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	4.000	1,48
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	1.999	0,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.999	0,69	6.000	2,22
TOTAL RENTA FIJA		6.971	2,39	10.910	4,04
ES0144580Y14 - ACCIONESIBERDROLA SA	EUR	2.966	1,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.966	1,02	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.966	1,02	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.937	3,41	10.910	4,04
XS3239889788 - RENTA FIJA PUBLIC OF COLOMBIA 4,50 2030-11-26	EUR	295	0,10	0	0,00
XS3185370890 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR	3.193	1,10	0	0,00
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	804	0,28	807	0,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.292	1,48	807	0,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014014P49 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,13 2031-07-03	EUR	1.688	0,58	0	0,00
XS2328400249 - RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 2,75 2029-02-26	EUR	895	0,31	0	0,00
XS2328400165 - RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 3,25 2031-11-26	EUR	2.079	0,71	0	0,00
XS323927733 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,86 2028-11-26	EUR	3.989	1,37	0	0,00
XS2327109965 - RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 3,49 2031-11-24	EUR	1.001	0,34	0	0,00
XS2323499089 - RENTA FIJA FRESENIUS MEDICAL 3,25 2030-11-24	EUR	1.599	0,55	0	0,00
AT0000A3QMW9 - RENTA FIJA BANCA COMERCIALA ROM 4,00 2031-11-25	EUR	3.182	1,09	0	0,00
XS23235873372 - RENTA FIJA SLOVENSKE ELEKTRARNE 3,88 2032-11-20	EUR	1.991	0,68	0	0,00
XS2227928911 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	1.197	0,41	0	0,00
FR00140144T7 - RENTA FIJA VERALLIA SA 3,50 2029-11-14	EUR	1.798	0,62	0	0,00
XS3224606197 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR	697	0,24	0	0,00
XS3223297253 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	803	0,28	0	0,00
XS3212017845 - RENTA FIJA FOXCONN SINGAPORE PT 3,13 2031-11-04	EUR	979	0,34	0	0,00
XS3219374975 - RENTA FIJA ALPHA BANK SA 3,13 2031-10-30	EUR	1.882	0,65	0	0,00
XS3216289663 - RENTA FIJA CONTACT ENERGY LTD 3,54 2032-11-03	EUR	1.684	0,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3217583395 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 2,67 2029-10-30	EUR	1.501	0,52	0	0,00
XS3214761473 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-05-23	EUR	1.091	0,37	0	0,00
XS3202199066 - RENTA FIJA CTP NV 3,63 2023-04-13	EUR	3.070	1,05	0	0,00
XS3195126084 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,13 2029-10-02	EUR	3.889	1,34	0	0,00
XS3107209259 - RENTA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR	1.910	0,66	0	0,00
XS3183156556 - RENTA FIJA CBRE GROUP INC - A 3,50 2032-09-22	EUR	1.861	0,64	0	0,00
XS3176108747 - RENTA FIJA SILGAN HOLDINGS 4,25 2031-02-15	EUR	1.521	0,52	0	0,00
XS3173575591 - RENTA FIJA IHG FINANCE LLC 3,38 2030-09-10	EUR	1.397	0,48	0	0,00
IT0005660094 - RENTA FIJA BANCA IFIS SPA 3,63 2029-11-15	EUR	2.898	1,00	0	0,00
XS3111004241 - RENTA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR	2.550	0,88	0	0,00
XS2903447519 - RENTA FIJA HYUNDAI MOTOR 2,88 2028-06-26	EUR	0	0,00	1.104	0,41
FR0014010MEO - RENTA FIJA SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	1.485	0,51	1.506	0,56
XS3093716663 - RENTA FIJA INVESTEC PLC 3,16 2028-06-18	EUR	3.029	1,04	3.008	1,12
XS3090109813 - RENTA FIJA DEUTSCHE EUROSHP 4,50 2030-10-15	EUR	605	0,21	600	0,22
IT0005652182 - RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,28 2044-12-20	EUR	1.000	0,34	1.001	0,37
FR001400YQAS - RENTA FIJA LAGARDERE SA 4,75 2030-06-12	EUR	1.329	0,46	1.316	0,49
XS3085616079 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	1.300	0,45	1.300	0,48
FR001400ZYD0 - RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	0	0,00	911	0,34
XS3077388729 - RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	0	0,00	1.201	0,45
XS3066581664 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	3.325	1,14	3.324	1,23
XS3076190324 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2029-05-21	EUR	903	0,31	900	0,33
XS3067397789 - RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2032-06-15	EUR	0	0,00	2.099	0,78
XS3009012637 - RENTA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR	0	0,00	882	0,33
FR001400XHW0 - RENTA FIJA AYVENS SA 2,81 2027-11-19	EUR	0	0,00	1.203	0,45
XS2991289203 - RENTA FIJA INVESTEC PLC 3,63 2031-02-19	EUR	2.006	0,69	2.008	0,74
XS2986724644 - RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	2.431	0,83	2.436	0,90
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	1.511	0,52	1.499	0,56
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	0	0,00	2.329	0,86
XS2941360963 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	1.618	0,60
FR001400U1Q3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	1.933	0,66	1.934	0,72
XS2933536034 - RENTA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	1.148	0,39	1.146	0,43
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	0	0,00	1.507	0,56
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	0	0,00	1.424	0,53
XS2890435865 - RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	1.008	0,35	1.013	0,38
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	3.005	1,03	2.999	1,11
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	2.705	0,93	2.700	1,00
BE6352800765 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG R4,00 2029-06-14	EUR	0	0,00	2.830	1,05
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	0	0,00	3.074	1,14
XS2823936039 - RENTA FIJA US BANCORP 2,87 2028-05-21	EUR	1.002	0,34	1.000	0,37
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 2,85 2027-04-16	EUR	0	0,00	1.805	0,67
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	0	0,00	408	0,15
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	1.198	0,41	1.129	0,42
FI4000562202 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	0	0,00	426	0,16
XS2679904685 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 4,23 2030-09-29	EUR	0	0,00	1.580	0,59
XS2693304813 - RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	794	0,27	811	0,30
XS2654097927 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	0	0,00	1.858	0,69
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.289	0,79	2.308	0,86
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 3,25 2029-09-05	EUR	0	0,00	709	0,26
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	0	0,00	1.450	0,54
XS1890846253 - RENTA FIJA UNITE GROUP PLC 3,50 2028-10-15	GBP	458	0,16	460	0,17
DE000A2R8ND3 - RENTA FIJA VONOVIA SE 0,63 2027-10-07	EUR	0	0,00	378	0,14
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	0	0,00	2.782	1,03
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.954	1,01	2.930	1,09
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	949	0,33	2.807	1,04
FR0013535150 - BONO ICADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.827	0,97	2.793	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		88.342	30,35	74.505	27,66
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	2.005	0,69	2.004	0,74
FR0013121753 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,88 2026-02-19	EUR	0	0,00	412	0,15
FR0013332988 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,13 2025-09-15	EUR	0	0,00	205	0,08
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	391	0,13	389	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.396	0,82	3.010	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		95.031	32,65	78.322	29,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		95.031	32,65	78.322	29,07
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	965	0,33	0	0,00
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	1.051	0,36	0	0,00
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	3.807	1,31	3.578	1,33
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	0	0,00	2.199	0,82
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INT	USD	0	0,00	1.356	0,50
US0929D01019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	4.192	1,44	4.095	1,52
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE INC	USD	0	0,00	2.421	0,90
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	2.557	0,88	3.392	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.517	0,52	1.699	0,63
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	835	0,31
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.716	1,28	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	4.546	1,56	4.985	1,85
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	5.140	1,77	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	0	0,00	3.907	1,45
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.489	1,20	3.882	1,44
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGYSA	USD	3.002	1,03	3.589	1,33
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPAACIFI	USD	5.891	2,02	6.001	2,23
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	4.532	1,56	6.448	2,39
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING INC	USD	5.558	1,91	5.987	2,22
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.253	1,12	2.838	1,05
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	12.824	4,40	6.903	2,56
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	2.567	0,95
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	2.440	0,84	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.203	2,47	7.267	2,70
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.404	1,17	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	4.673	1,73
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	11.805	4,05	9.966	3,70
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	5.932	2,04	5.188	1,92
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	3.133	1,08	2.632	0,98
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	10.667	3,66	11.004	4,08
US57636C0140 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	5.529	1,90	5.104	1,89
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORP	USD	1.104	0,38	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.493	2,57	6.718	2,49
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	589	0,20	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	976	0,34	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	4.443	1,53	3.212	1,19
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	509	0,17	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	3.384	1,26
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	6.433	2,39
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	1.266	0,43	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	5.603	1,92	5.650	2,10
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	10.811	3,71	6.748	2,50
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	7.009	2,41	4.959	1,84
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.854	1,32	3.312	1,23
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	3.467	1,19	3.789	1,41
TOTAL RV COTIZADA		163.278	56,07	156.721	58,15
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		163.278	56,07	156.721	58,15
LU1829219390 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	8.046	2,76	6.041	2,24
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	4.153	1,43	3.171	1,18
TOTAL IIC		12.199	4,19	9.212	3,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		270.507	92,91	244.255	90,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		280.444	96,32	255.165	94,68

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre

o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha recomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.
- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2025 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

Punto 1: - La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2025 ha sido de 1.224.789,95 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 17 empleados y de 223.644,12 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 16 empleados.

Punto 2: - La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante el ejercicio 2025 ha sido de 926.900,47 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 9 empleados y de 203.742,70 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 empleados.

Punto 3: - La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2025 ha sido de 455.528,75 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 4 empleados y de 88.425,32 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 3 empleados.

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

No Aplica.