

CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

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, S.L.

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

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingeneros.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: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 3, de una escala del 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). La mayoría de las inversiones se realizará en acciones o deuda de compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El fondo tendrá una exposición en renta variable entre el 30-50%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. A partir del 2028 podrá ser inferior al 30%. El resto estará invertido en renta fija sin predeterminación por países o divisas, de la que como mínimo un 70% será de calidad crediticia media (min.BBB). El resto podrá ser de calidad media o baja (min. B, máx 30%) o de emisores no calificados. La inversión en deuda pública se limita al 15% y será en países del top-30 del SDG Index, que mide el cumplimiento de los ODS según países, o en entidades supranacionales con proyectos de impacto. La duración media de la renta fija será como máximo 8 años y la inversión máxima en emergentes es del 30%. Podrá invertir hasta un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, incluidas las de la propia gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará 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

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	0,57	0,27	0,83	0,71
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	5.365.467,9 7	5.599.298,1 7	2.134	2.245	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	425.285,11	433.110,20	11	9	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	43.629	46.174	43.950	55.733
I	EUR	3.637	3.866	4.049	16.280

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	8.1315	8.0197	7.2237	6.8307
I	EUR	8.5518	8.3627	7.4653	6.9923

(*)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		0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	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	1,40	1,10	1,66	0,54	-1,87	11,02	5,75	-12,72	1,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	10-10-2025	-2,28	04-04-2025	-1,82	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	13-10-2025	2,05	09-04-2025	1,64	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	7,40	5,99	5,32	10,30	7,10	5,53	4,99	8,33	12,17
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)	4,76	4,76	4,80	4,77	4,82	5,50	5,62	6,26	6,01

(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	1,52	1,55	1,55	1,56

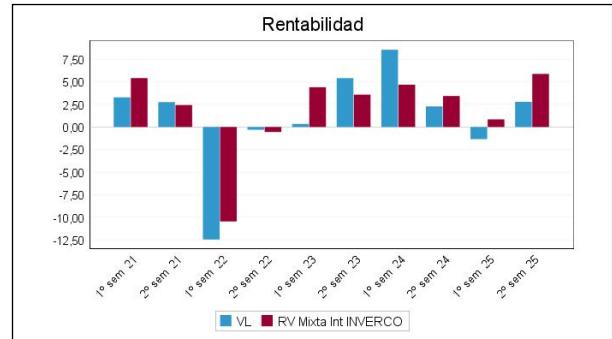
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,26	1,32	1,88	0,75	-1,67	12,02	6,76	-11,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	10-10-2025	-2,27	04-04-2025	-1,82	03-02-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,68	13-10-2025	2,05	09-04-2025	1,64	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,40	5,99	5,32	10,30	7,10	5,53	4,99	8,33	
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	
RV Mixta Int INVERCO	5,73	4,63	3,57	8,42	5,29	6,53	4,42	6,97	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,69	4,69	4,73	4,70	4,76	4,57	5,04	5,82	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,16	0,15	0,62	0,61	0,60	

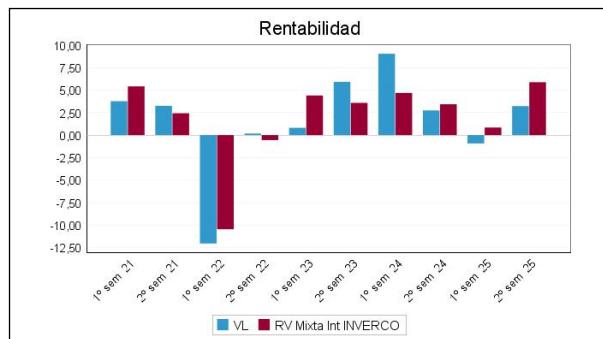
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	45.749	96,79	46.040	96,14
* Cartera interior	2.084	4,41	3.549	7,41
* Cartera exterior	43.508	92,05	42.507	88,76
* Intereses de la cartera de inversión	157	0,33	-16	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.272	2,69	1.670	3,49
(+/-) RESTO	246	0,52	179	0,37
TOTAL PATRIMONIO	47.266	100,00 %	47.888	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)	47.888	50.040	50.040	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,07	-2,94	-6,99	34,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,77	-1,41	1,29	-290,15
(+) Rendimientos de gestión	3,49	-0,69	2,74	-591,40
+ Intereses	0,42	0,35	0,77	14,63
+ Dividendos	0,24	0,43	0,67	-46,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	0,35	0,71	1,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,64	-2,89	-1,31	-155,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,02	0,03	-31,30
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,67	0,47	-130,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,05	0,50	1,54	105,33
± Otros resultados	-0,02	-0,12	-0,13	-85,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,75	-1,49	-3,63
- Comisión de gestión	-0,65	-0,64	-1,29	-1,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-42,98
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,08	-32,39
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	18,23
+ 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	0,03	0,02	0,05	18,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.266	47.888	47.266	

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

3. Inversiones financieras

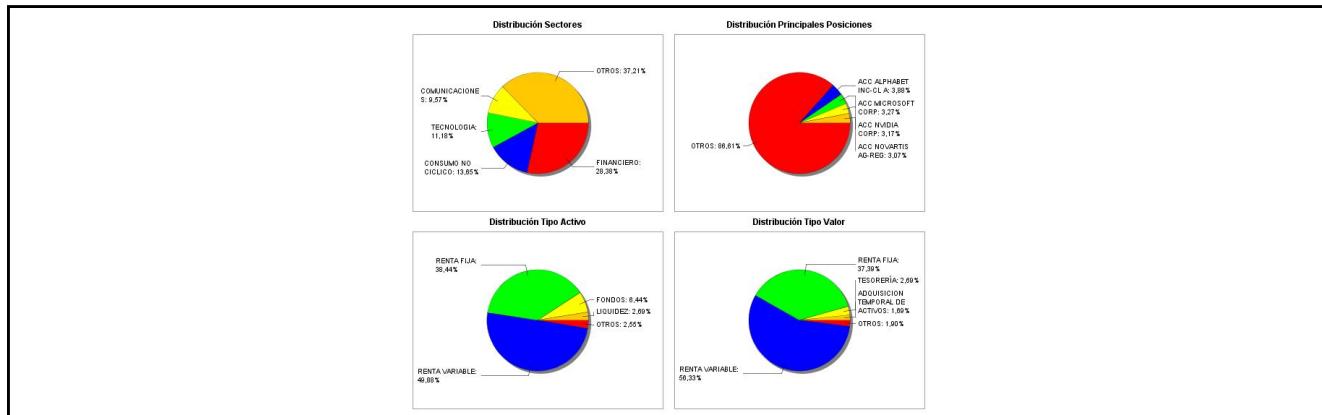
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200	0,42	1.356	2,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	496	1,05	487	1,02
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	800	1,69	1.200	2,51
TOTAL RENTA FIJA	1.496	3,16	3.043	6,36
TOTAL RV COTIZADA	588	1,24	506	1,06
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	588	1,24	506	1,06
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	2.084	4,40	3.549	7,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.475	36,95	18.432	38,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.475	36,95	18.432	38,49
TOTAL RV COTIZADA	22.990	48,59	22.509	47,02
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	22.990	48,59	22.509	47,02
TOTAL IIC	3.043	6,44	1.566	3,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.508	91,98	42.507	88,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.592	96,38	46.056	96,20

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	5.714	Cobertura
Total subyacente renta fija		5714	
EURO-DÓLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR26	6.976	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		6976	
TOTAL OBLIGACIONES		12690	

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 CdE ODS IMPACT ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4184) pasando a ser un importe de 100 euros.

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	
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 4.288,02 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 19.701.489,53 euros, suponiendo un 41,10% 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 11.213.266,10 euros, suponiendo un 23,39% 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 19.701.489,53 euros, suponiendo un 41,10% 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

El CdE ODS Impact ISR centra su inversión en compañías que generan un impacto positivo en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), con un enfoque particular en los siguientes:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

Durante el segundo semestre del año, las principales posiciones del fondo se concentraron en compañías de los sectores financiero, tecnológico y de salud, mientras que los sectores de materiales, energía e inmobiliario tuvieron poca o nula representación en el vehículo. En el sector farmacéutico, además de corporaciones estrictamente dedicadas a esta actividad, el fondo mantuvo exposición a empresas con parte de su negocio centrado en el control de la calidad del agua y la protección de los recursos hídricos, como Amgen.

Asimismo, el fondo tuvo presencia en activos con impacto en el ODS 6 a través de títulos de consumo básico, como Procter & Gamble, e industriales, como Xylem. En relación con el ODS 9, las empresas en cartera que contribuyeron a este objetivo fueron E.ON, Engie, Contemporary Amperex Technology, Republic Services, Waste Management e Iberdrola. Por último, respecto al ODS 4, se contó con exposición a Pearson.

En conjunto, el fondo mantuvo una cartera diversificada y equilibrada, lo que debería actuar como soporte en un entorno inflacionista como el actual.

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, 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, el 50% de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje alcanzaba el 85%, y el 72% 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 de 2025, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue del +2,78% (+3,22% en la clase I) y se situó por debajo de su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un +5,87%. Por tipología de activo, tanto la cartera de renta fija como la de renta variable tuvieron un comportamiento absoluto positivo.

En términos relativos, la renta fija soberana se comportó mejor que el mercado, al igual que la renta fija corporativa, que superó a su índice de referencia. Por su parte, la inversión en renta variable presentó un desempeño absoluto positivo, aunque con un rendimiento inferior al índice de referencia, debido en parte a la infraponderación en Asia y en renovables, así como a la sobreponderación en servicios financieros especializados y en servicios y medios de internet.

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

El patrimonio del fondo disminuyó un -1,51% (+1,35% en la clase I) durante el semestre. El número de partícipes se redujo un -4,94%, mientras que en la clase I aumentó un 22,22%.

Los gastos soportados fueron del 0,74% para la clase A y del 0,32% para la clase I.

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

El Caja Ingenieros Environment ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, obtuvo una rentabilidad ligeramente superior, del +3,01%. Asimismo, su volatilidad también fue superior (6,37% frente al 5,65%), en parte debido a su mayor exposición a renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de comportamiento, Alphabet (+77%), NVIDIA (+18%) y Novartis (+15%) fueron las posiciones con un desempeño superior. Concretamente, 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. 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 su parte, Novartis mostró un crecimiento sólido de ventas y beneficios, impulsado por el buen desempeño de medicamentos clave (como Kisqali, Scemblix, Pluvicto, entre otros), la reiteración y mejora de la guía anual, unos márgenes robustos y avances en su pipeline.

Por el contrario, entre las compañías en cartera con peor desempeño se encuentran Wolters Kluwer (-35%), RELX PLC (-25%) y Fortinet (-25%). Wolters Kluwer registró un crecimiento modesto, con revisiones de analistas a la baja y preocupaciones sobre un crecimiento orgánico más lento y cambios en valoración/expectativas, que deterioraron la confianza inversora.

En cuanto a RELX PLC, se vio afectada por una fuerte rotación bajista y una elevada volatilidad en el sector de servicios de información, con inversores reduciendo exposición ante expectativas de menor demanda de datos, presión de valoración técnica y menor apetito por títulos de suscripción de datos, pese a unos resultados operativos sólidos.

Finalmente, Fortinet, a pesar de unos resultados sólidos, decepcionó con su guía de ingresos y ventas futuras, lo que comportó recortes de expectativas por parte de los analistas tras revelar que el ciclo de renovación de firewalls (clave para su crecimiento) avanzaba más lento de lo esperado, reduciendo las oportunidades de ingresos futuros y generando desconfianza inversora.

En cuanto a las decisiones de gestión, durante el periodo se realizaron diversos ajustes en la cartera de renta variable, incorporando compañías con impacto directo en los Objetivos de Desarrollo Sostenible y un buen posicionamiento cuantitativo, como Contemporary Ampere Technology (alto impacto en ingresos relacionados con el ODS 12) y Procter & Gamble (alineado con los ODS 1, 3 y 6). Asimismo, se incrementó la exposición a grandes tecnológicas, especialmente Amazon, Microsoft y Meta, y se redujeron o vendieron posiciones con peor comportamiento relativo, deterioro en earnings momentum o procesos de derating, como ASML, Novo Nordisk, Kimberly-Clark Corp. y Agilent. También se reforzó la exposición al sector de utilities europeas, manteniendo Iberdrola e incorporando Enel, National Grid, E.ON y Engie, al considerar que el sector entra en una fase expansiva con crecimiento y valoraciones atractivas. En el sector salud, se rotó hacia compañías de alta calidad como Argenx y UCB (impacto en ingresos relacionados con los ODS 1 y 3).

Todo ello se llevó a cabo sin comprometer los criterios ASG, manteniendo el objetivo del fondo de seleccionar empresas cuyos modelos de negocio contribuyan de forma positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Finalmente, en cuanto a la cartera de renta fija, se priorizó el sesgo hacia emisores corporativos de calidad con el fin de preservar el capital en un entorno complejo, sin renunciar al enfoque ASG del fondo. A lo largo del año, se acudió al mercado primario en varias ocasiones al considerar que ofrecía un buen potencial de rentabilidad ajustada por riesgo. Paralelamente, se aprovechó la evolución del mercado para aplicar un posicionamiento táctico en duración mediante operaciones de compra/venta sobre Bobl. Además, se dio prioridad a emisiones de deuda sostenible. Todas las emisiones en cartera fueron verificadas y auditadas de forma independiente, lo que garantizó la trazabilidad de los recursos y su uso conforme al marco definido.

En cuanto a la calidad crediticia, según la agencia S&P, el fondo registró un ligero deterioro del perfil crediticio debido a las revisiones a la baja de Statkraft (de A a A-) y de Mondi Finance (de BBB+ a BBB). A pesar de estas revisiones, ambas posiciones se mantienen en grado de inversión.

Se cumplieron los límites establecidos en el folleto del fondo y no fue necesario realizar ventas forzadas por estos cambios de rating.

Al finalizar el semestre, la mayoría de la cartera estaba invertida en referencias con calidad crediticia media o alta, concretamente el 85,42%.

A 31 de diciembre de 2025, el fondo mantenía una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,92 años, una

duración de 3,58 años y una rentabilidad media bruta (es decir, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al fondo) a precios de mercado del 3,02% TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante 2025, se continuó con una gestión activa en la parte más táctica de la cartera mediante la implementación de estrategias con derivados, tanto en renta fija como en renta variable.

Actualmente, se mantiene una posición compradora en el bono del gobierno alemán a 5 años con el objetivo de situar la duración total de la cartera en la parte alta del rango permitido por el fondo. Además, se aplicó una estrategia con opciones orientada a obtener ingresos en un entorno de estabilidad de precios del subyacente. Durante el semestre, también se llevó a cabo una gestión táctica de la exposición a divisa mediante futuros sobre el cruce EUR/USD. El resultado agregado de la operativa con derivados durante el periodo fue del -0,21%.

El porcentaje promedio comprometido del patrimonio durante el periodo en derivados de renta fija fue del 11,46%, mientras que en derivados sobre divisa se situó en el 9,55%.

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 CdE ODS Impact clase A mostró un nivel de riesgo sensiblemente 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 5,65%, 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 fija.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas, siempre que la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión en dicha sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, 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:

- Auditoría/Finanzas: Agilent Technologies, Alphabet, Amazon, Coca Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Emcor Group, Fortinet, JPMorgan Chase & Co, Kimberly-Clark Corp., Eli Lilly & Co, Linde, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, Qualcomm Inc., Regeneron Pharmaceuticals, Republic Services, S&P Global, Thermo Fisher Scientific, Trane Technologies, Vertex Pharmaceuticals, Visa, Waste Management, Williams-Sonoma, Xylem.
- Compensación: Agilent Technologies, Air Liquide, Amazon, Emcor Group, Fortinet, Eli Lilly & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., NVIDIA Corp., Regeneron Pharmaceuticals, S&P Global, Schneider Electric SE, Thermo Fisher Scientific, Vertex Pharmaceuticals, Visa, Williams-Sonoma.
- Gestión del capital: Coca-Cola Europacific Partners, Contemporary Amperex Technology, Grupo Financiero Banorte, Novo Nordisk, Pearson, RELX PLC, Schneider Electric SE, Trane Technologies, Wolters Kluwer.
- Propuestas de accionistas: Alphabet, Amazon, JPMorgan Chase & Co, Linde, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, Qualcomm Inc., S&P Global, Thermo Fisher Scientific, Visa.
- Relacionado con el Consejo: Agilent Technologies, Air Liquide, Alphabet, Amazon, Coca Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Contemporary Amperex Technology, Emcor Group, Fortinet, JPMorgan Chase & Co, Kimberly-Clark Corp., Lam Research Corp., Eli Lilly & Co, Linde, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, Regeneron Pharmaceuticals, Republic Services, S&P Global, Schneider Electric SE, Thermo Fisher Scientific, Trane Technologies, Visa, Waste Management, Williams-Sonoma, Xylem.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona una parte de la comisión de gestión (0,03% anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. A 31 de diciembre de 2025, el importe cedido ascendió a 14.562,92 euros.

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 1.635,76 euros, lo que representa un 0,0035% 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 3.042,91 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 continuarían 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.

De cara a la primera parte del año 2026, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios generen un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), continuará poniendo énfasis en los objetivos principales del fondo:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

La estrategia se centrará en compañías líderes en su sector, con modelos de negocio sólidos, balances saneados, fuerte generación de caja y equipos directivos disciplinados, orientados a la creación de valor a largo plazo, considerando, además, valoraciones no extremas.

En cuanto a la cartera de renta fija, se mantendrá una sobreponderación en bonos corporativos frente a la deuda gubernamental, dado que se estima que estos instrumentos ofrecen un perfil de rentabilidad ajustado al riesgo más favorable en el entorno actual de mercado.

Por ello, la cartera continuará con una gestión activa de la duración y priorizará emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo, sin renunciar a oportunidades de inversión y manteniendo el enfoque ASG del fondo.

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	200	0,42	201	0,42
ES0213679R9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	1.155	2,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	0,42	1.356	2,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		200	0,42	1.356	2,83
ES0505075590 - PAGARE EUSKALTEL SA 3,87 2026-03-25	EUR	496	1,05	487	1,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		496	1,05	487	1,02
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	1.200	2,51
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	800	1,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	1,69	1.200	2,51
TOTAL RENTA FIJA		1.496	3,16	3.043	6,36
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	588	1,24	506	1,06
TOTAL RV COTIZADA		588	1,24	506	1,06
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		588	1,24	506	1,06
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		2.084	4,40	3.549	7,42
XS3185370890 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR	499	1,06	0	0,00
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	302	0,64	303	0,63
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.121	2,37	1.113	2,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.921	4,07	1.416	2,95
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	298	0,63	0	0,00
XS3244184159 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,38 2031-12-02	EUR	199	0,42	0	0,00
XS3238400249 - RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 2,75 2029-02-26	EUR	99	0,21	0	0,00
XS3238400165 - RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 3,25 2031-11-26	EUR	297	0,63	0	0,00
XS3233927733 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,86 2028-11-26	EUR	798	1,69	0	0,00
XS3235974568 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 4,03 2037-11-26	EUR	199	0,42	0	0,00
AT0000A3QMW9 - RENTA FIJA BANCA COMERCIALA ROM 4,00 2031-11-25	EUR	497	1,05	0	0,00
XS3227928911 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	200	0,42	0	0,00
XS3224606197 - RENTA FIJA AJAX LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR	100	0,21	0	0,00
XS323297253 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	100	0,21	0	0,00
XS3219374975 - RENTA FIJA ALPHIA BANK SA 3,13 2031-10-30	EUR	297	0,63	0	0,00
XS3214761473 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-05-23	EUR	99	0,21	0	0,00
XS3195126084 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,13 2029-10-02	EUR	598	1,27	0	0,00
XS3107209259 - RENTA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR	201	0,43	0	0,00
XS3183156556 - RENTA FIJA CBRE GROUP INC - A 3,50 2032-09-22	EUR	294	0,62	0	0,00
XS3172177738 - RENTA FIJA FORD MOTOR CO 3,78 2029-09-16	EUR	201	0,43	0	0,00
XS3111004241 - RENTA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR	408	0,86	0	0,00
XS2903447519 - RENTA FIJA HYUNDAI MOTOR 2,88 2028-06-26	EUR	0	0,00	201	0,42
FR0014010ME0 - RENTA FIJA SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	297	0,63	301	0,63
XS3090109813 - RENTA FIJA DEUTSCHE EUROSHOP 4,50 2030-10-15	EUR	101	0,21	100	0,21
IT0005652182 - RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,28 2044-12-20	EUR	300	0,63	300	0,63
XS3085616079 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	250	0,53	250	0,52
FR0014002ZYD0 - RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	304	0,64	304	0,63
XS3077388729 - RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	0	0,00	400	0,84
XS3066581664 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	554	1,17	554	1,16
XS3067397789 - RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2032-06-15	EUR	401	0,85	400	0,83
BE0390192582 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,71 2028-09-03	EUR	702	1,48	700	1,46
XS3009012637 - RENTA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR	0	0,00	196	0,41
XS2986724644 - RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	506	1,07	508	1,06
XS2979759359 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,25 2031-01-22	EUR	0	0,00	593	1,24
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	302	0,64	300	0,63
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	0	0,00	405	0,85
FR001400U4M6 - RENTA FIJA RENAULT SA 3,38 2029-07-26	EUR	402	0,85	403	0,84
XS2941360963 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	303	0,63
FR001400U1Q3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	407	0,86	407	0,85
XS2933536034 - RENTA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	209	0,44	208	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	0	0,00	301	0,63
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	0	0,00	305	0,64
XS2890435865 - RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	202	0,43	203	0,42
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	701	1,48	700	1,46
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	501	1,06	500	1,04
XS2832873355 - RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	522	1,10	522	1,09
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	0	0,00	310	0,65
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	0	0,00	820	1,71
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,85 2027-04-16	EUR	0	0,00	602	1,26
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 2,67 2027-04-10	EUR	601	1,27	601	1,26
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	100	0,21	101	0,21
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	0	0,00	102	0,21
XS2757520965 - RENTA FIJA Z EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	200	0,42	188	0,39
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	0	0,00	687	1,43
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	0	0,00	1.181	2,47
FR0014004U6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	466	0,99	454	0,95
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.141	2,41	1.125	2,35
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	999	2,11	979	2,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.052	31,82	16.515	34,49
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	501	1,06	501	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		501	1,06	501	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.475	36,95	18.432	38,49
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		17.475	36,95	18.432	38,49
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	165	0,35	0	0,00
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	244	0,52	0	0,00
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	224	0,47	0	0,00
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	153	0,32	0	0,00
CNE100006WS8 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	497	1,05	0	0,00
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP	USD	431	0,91	376	0,78
US5128073062 - ACCIONES IAM RESEARCH CORP	USD	497	1,05	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	489	1,04	649	1,36
IE00BK92Q967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	357	0,75	400	0,83
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	484	1,01
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	531	1,12	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	333	0,70	365	0,76
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	716	1,51	558	1,16
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	757	1,58
US0846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	475	0,99
GB00B2BDG97 - ACCIONES IRELX PLC	GBP	0	0,00	996	2,08
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	990	2,09	1.008	2,11
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	528	1,12	406	0,85
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	506	1,07	479	1,00
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	338	0,71	308	0,64
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	750	1,59	415	0,87
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.835	3,88	587	1,23
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	751	1,57
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.117	2,36	1.127	2,35
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	243	0,51	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	375	0,79	587	1,23
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	705	1,47
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	424	0,90	699	1,46
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	0	0,00	402	0,84
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	283	0,60	0	0,00
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	369	0,78	638	1,33
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.500	3,17	1.093	2,28
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	1.450	3,07	1.269	2,65
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	770	1,63	416	0,87
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.547	3,27	1.112	2,32
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.348	2,85	1.143	2,39
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	0	0,00	913	1,91
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	226	0,48	608	1,27
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	103	0,22	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	167	0,35	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	508	1,07	367	0,77
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	90	0,19	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	779	1,63
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	208	0,44	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	222	0,47	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	787	1,66	669	1,40
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.297	2,74	564	1,18
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	373	0,79	407	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		22.990	48,59	22.509	47,02
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		22.990	48,59	22.509	47,02
LU1829219390 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.044	2,21	784	1,64
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.024	2,17	782	1,63
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	975	2,06	0	0,00
TOTAL IIC		3.043	6,44	1.566	3,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.508	91,98	42.507	88,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.592	96,38	46.056	96,20

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.