

**FONENGIN ISR, FI**

Nº Registro CNMV: 354

**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  
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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 24/09/1992

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 2, 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 Fija 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 presentes en índices ISR de reconocido prestigio internacional, como por ejemplo el DJ Global Sustainability World u otros análogos.

El fondo tendrá una exposición mínima del 70% a Renta fija, de la que al menos un 70% será de 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. El resto del patrimonio se invertirá en valores de renta variable.

Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada o en IIC que repliquen algún índice de los elegidos. El riesgo divisa podrá llegar al 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	0,26	0,37	0,63	0,69
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	5.534.959,35	5.802.245,92	3.565	3.703	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	2.347.689,74	2.555.709,13	1.842	1.765	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	73.208	80.073	88.108	102.265
I	EUR	33.321	31.469	30.283	32.216

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	13,2264	13,0018	12,3545	11,6181
I	EUR	14,1932	13,8133	13,0081	12,1170

(\*)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		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,15	0,83	1,35	0,15	1,50	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	1,73	0,80	1,02	0,66	-0,76	5,24	6,34	-11,25	-2,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	10-10-2025	-1,22	04-04-2025	-1,07	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	13-10-2025	0,94	09-04-2025	1,29	02-02-2023

(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	3,91	3,01	2,89	5,59	3,61	3,39	4,09	5,18	6,32
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
RF Mixta Int INVERCO	2,47	1,88	1,69	3,40	2,60	2,21	2,66	3,70	5,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,27	3,27	3,36	3,36	3,39	4,04	4,01	4,06	2,94

(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.

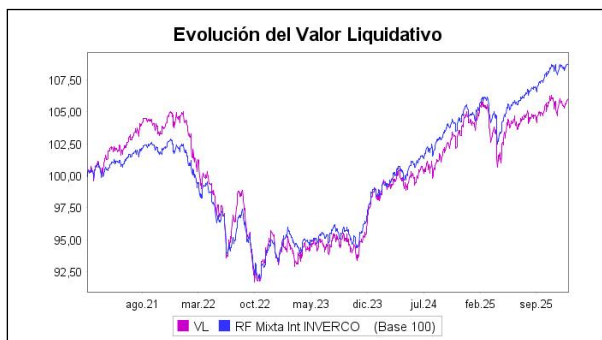
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

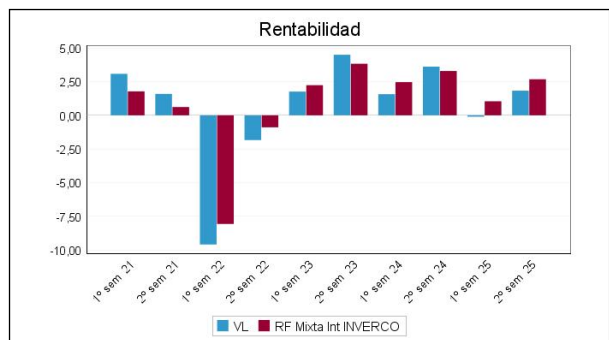
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 4 de Mayo de 2012.

"Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual / Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,75	1,09	1,32	0,88	-0,55	6,19	7,35	-10,40	-1,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	10-10-2025	-1,22	04-04-2025	-1,06	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,43	13-10-2025	0,94	09-04-2025	1,29	02-02-2023

(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	4,07	3,28	3,15	5,63	3,80	3,40	4,09	5,18	6,34
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
RF Mixta Int INVERCO	2,47	1,88	1,69	3,40	2,60	2,21	2,66	3,70	5,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,22	3,22	3,30	3,30	3,33	3,97	3,94	4,05	3,66

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

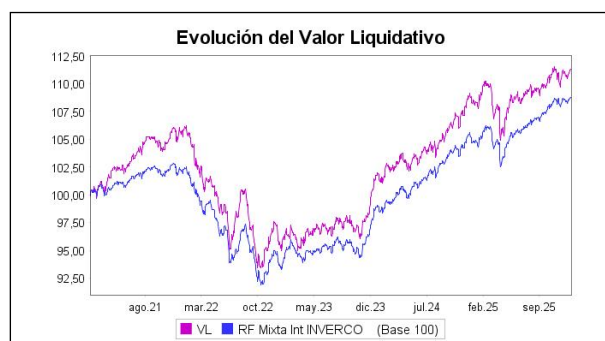
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,61	0,16	0,15	0,15	0,15	0,61	0,60	0,60	0,76

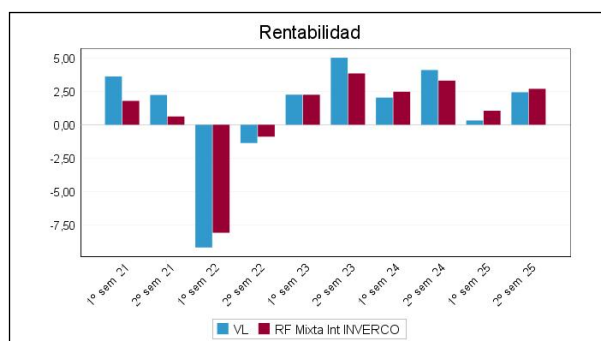
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	103.951	97,58	106.064	95,74
* Cartera interior	2.296	2,16	7.169	6,47
* Cartera exterior	100.435	94,28	98.526	88,94
* Intereses de la cartera de inversión	1.220	1,15	369	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.382	2,24	4.380	3,95
(+/-) RESTO	196	0,18	334	0,30
TOTAL PATRIMONIO	106.529	100,00 %	110.778	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	110.778	111.543	111.543	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,92	-0,67	-6,57	773,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,03	-0,02	2,00	-9.480,08
(+) Rendimientos de gestión	2,74	0,58	3,32	366,29
+ Intereses	1,13	1,01	2,13	10,54
+ Dividendos	0,17	0,21	0,38	-17,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,68	-0,54	-121,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,42	-0,92	0,49	-252,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,03	-18,98
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	1,12	0,93	-117,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,16	-0,10	-138,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,63	-1,36	16,13
- Comisión de gestión	-0,65	-0,55	-1,20	18,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-1,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,51
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,05	5,73
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	2,78
+ 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	0,02	0,04	2,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	106.529	110.778	106.529	



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

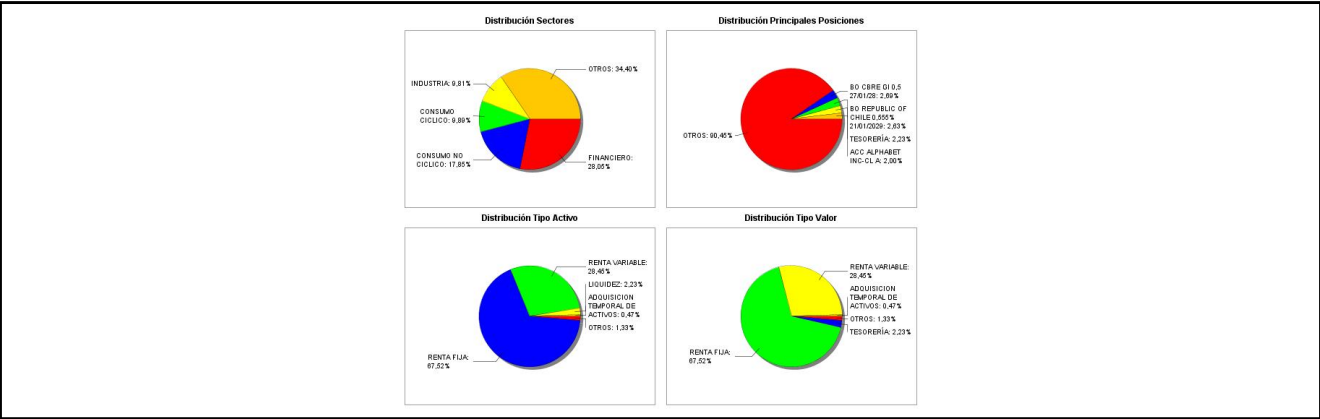
3. Inversiones financieras

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	0	0,00	0	0,00
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	500	0,47	5.995	5,41
TOTAL RENTA FIJA	500	0,47	5.995	5,41
TOTAL RV COTIZADA	1.796	1,68	1.173	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	1.796	1,68	1.173	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	2.296	2,15	7.169	6,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.925	67,51	72.550	65,46
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	71.925	67,51	72.550	65,46
TOTAL RV COTIZADA	28.510	26,75	25.976	23,42
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	28.510	26,75	25.976	23,42
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 EXTERIOR	100.435	94,26	98.526	88,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	102.731	96,41	105.695	95,35

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
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SCHATZ MAR26	8.872	Cobertura
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR26	700	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS MAR2	3.759	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS MAR26	11.740	Inversión
Total subyacente renta fija		25071	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR- USD MAR26	6.968	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6968	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>32039</b>	

#### 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 FONENGIN ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 354) 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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 3.181,82 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 23.401.824,74 euros, suponiendo un 21,41% 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 17.198.475,68 euros, suponiendo un 15,73% 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 23.401.824,74 euros, suponiendo un 21,41% 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 GESTION:

#### 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 Fonengin ISR, la estrategia del fondo consistió en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija mixta internacional.

En renta variable, se prioriza la inversión en empresas con posiciones de liderazgo global en industrias atractivas, con ventajas competitivas sólidas y sostenibles a largo plazo, con productos y servicios únicos y con expectativas de mayor demanda futura.

En renta fija, se prioriza el crédito corporativo con una calidad crediticia elevada (promedio BBB), manteniendo al mismo tiempo una exposición periférica a crédito de alto rendimiento de elevada convicción.

La inversión, caracterizada por seguir criterios socialmente responsables, se basa en empresas incluidas en índices ISR de reconocido prestigio internacional. Las empresas presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices:

##### Renta fija corporativa high yield ASG

- Bloomberg Barclays MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index: índice compuesto por más de 500 compañías, que agrupa bonos de alto rendimiento emitidos por empresas que cumplen criterios de sostenibilidad.
- Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index: índice que incluye bonos de alto rendimiento emitidos por más de 190 compañías que cumplen criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

##### Renta fija corporativa investment grade ASG

- Bloomberg US Corporate ESG Focus Index: índice que incluye bonos corporativos de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses emitidos por más de 600 compañías que cumplen criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) positivos.
- Bloomberg MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index: índice que incluye bonos corporativos denominados en euros emitidos por más de 680 compañías, con un enfoque en la sostenibilidad y la inversión socialmente responsable (ISR).

##### Renta variable global

- MSCI World ESG Screened: índice basado en el MSCI World Index, que incluye valores de gran y mediana capitalización de 23 países desarrollados, excluyendo empresas asociadas con armas controvertidas, tabaco, aceite de palma y petróleo del Ártico, así como aquellas que obtienen ingresos de la extracción de carbón térmico y arenas bituminosas o que no cumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Asimismo, busca reducir la intensidad de las emisiones de carbono al menos en un 30% respecto al índice original.
- DJ Sustainability World Enlarged Index: entre las 2.500 compañías de mayor capitalización a escala global, este índice selecciona las 500 mejores a partir de criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.

##### Renta variable emergente

- MSCI Emerging Markets Leaders ESG: índice compuesto por acciones de empresas de mercados emergentes de gran y mediana capitalización que presentan un desempeño destacado en factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en comparación con sus homólogos del sector, según el proveedor del índice.

La selección de empresas se realiza basándose en un scoring, mediante el cual la entidad gestora evalúa el rendimiento de las compañías según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo.

Del universo definido por los cuatro índices, solo se consideran seleccionables las compañías situadas dentro del 50% con mejor calificación, de acuerdo con la puntuación interna.

Adicionalmente, se establece un máximo del 20% para compañías no incluidas en dicho universo, siempre que sus características ambientales y sociales sean positivas y demostrables de forma pública.

A partir de estas premisas, durante el segundo semestre, la duración de la cartera de renta fija osciló entre 3,3 y 4 años, en consonancia con los rendimientos de las curvas de tipos soberanas y dentro de los límites establecidos en el folleto.

La cartera de renta fija mantuvo una exposición superior al 70% durante el semestre, concentrada en crédito corporativo con sólidos fundamentales. A su vez, se incrementó la diversificación por emisores. También se continuó aprovechando de forma selectiva el mercado primario para incorporar deuda corporativa con el objetivo de aumentar el potencial de la cartera de renta fija mediante la inclusión de compañías con sólidos fundamentales crediticios y una valoración relativa favorable.

En renta variable, la exposición aumentó desde aproximadamente el 25% hasta situarse ligeramente por encima del 28%, cerca del límite superior permitido. Se mantuvo una elevada exposición a los sectores tecnológico, de servicios financieros, salud y consumo, mientras que, desde un punto de vista geográfico, predominó la inversión en empresas con sede en Estados Unidos. La beta se situó en torno al 0,9.

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 92%, y el 86% 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

En el segundo semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue del +1,83% (+2,42% en la clase I) y se situó por debajo del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró un incremento del +2,68%.

Por tipología de activo y en términos brutos, la cartera de renta fija directa contribuyó positivamente con aproximadamente +126 puntos básicos, mientras que la cartera de renta variable aportó aproximadamente +224 puntos básicos al desempeño del fondo.

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

El patrimonio del fondo disminuyó un -2,86% en la clase A (-5,91% en la clase I). El número de partícipes se redujo un -3,73% en la clase A (+4,36% en la clase I).

Los gastos soportados fueron del 0,74% para la clase A y del 0,31% 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 0,15% 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 mixto de la gestora, obtuvo una rentabilidad ligeramente superior (+2,78%

frente al +1,83% del Fonengin ISR clase A), en consonancia con su mayor exposición a renta variable.

En cuanto a la volatilidad, la del CdE ODS Impact ISR A fue superior a la del Fonengin ISR A (5,65% frente a 2,94%), principalmente porque el fondo permite asumir una mayor exposición a renta variable.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de cartera, los principales contribuidores durante el periodo fueron las acciones de Alphabet (+0,99%), TSMC (+0,58%) y Applied Materials (+0,25%). Las tres compañías se beneficiaron de la fuerte inversión y de las expectativas de crecimiento relacionadas con la IA, siendo líderes en sus respectivas posiciones dentro de la cadena de valor.

Especial mención merece Alphabet, empresa matriz de Google, YouTube, Android, Gmail, Google Cloud y Gemini (IA), entre otras. Probablemente constituye el polo más importante a escala global de software, datos e infraestructura digital. En 2025 tuvo un comportamiento destacado gracias al éxito en su estrategia en IA (modelos, infraestructura y hardware propio). Los servicios en la nube y el negocio publicitario continuaron reportando resultados extraordinarios.

TSMC es una de las compañías más importantes del mundo por su liderazgo en la fabricación de semiconductores, un producto clave en el desarrollo de la IA, y mantiene una posición de monopolio en la fabricación de chips avanzados. La fuerte demanda global de chips, especialmente para aplicaciones de IA, centros de datos y tecnología, se tradujo en crecimientos de ingresos y beneficios superiores al 35% interanual.

Applied Materials, por su parte, no fabrica chips, sino la maquinaria especializada que permite a las fundiciones como TSMC producirlos. Domina etapas críticas del proceso y opera con fuertes barreras de entrada, con una contribución significativa de ingresos recurrentes por servicios y mantenimiento. Se vio impulsada por el boom de inversiones en capacidad relacionadas con la IA, la memoria y los centros de datos.

Por el lado negativo, los principales detractores de rentabilidad fueron las acciones de Dassault Systèmes (-0,33%), Kerry Group (-0,19%) y Deutsche Boerse (-0,17%).

Con un peso significativo en la cartera, cabe destacar el caso de Dassault Systèmes, líder global en software de modelado 3D, CAD, simulación y gemelos digitales, con un peso creciente en el sector de la salud. En 2025, sus ingresos se vieron afectados por la debilidad de sectores clave como el industrial, el sanitario y la automoción, así como por la transición del modelo de licencias a suscripciones, que penalizó temporalmente los ingresos. Las perspectivas para 2026 son positivas, apoyadas en un entorno macro más favorable.

Con un negocio similar, E.ON mantiene una posición dominante en la infraestructura crítica europea. Su valor reside en la gestión de monopolios naturales de redes eléctricas, lo que garantiza ingresos regulados y estables. Con un enfoque centrado en la electrificación y la conectividad, la compañía ofrece un perfil de bajo riesgo, un flujo de caja predecible y una política de dividendos atractiva, ideal para quienes buscan seguridad en el sector energético.

En cuanto a las decisiones de inversión, se incorporaron las acciones de Iberdrola y E.ON, beneficiarias de un entorno en el que la electrificación es imparable y requiere inversiones masivas en redes inteligentes, así como el banco italiano UniCredit.

Iberdrola ha sido una posición histórica del fondo y representa el epítome del quality growth en el sector utilities global. A diferencia de sus pares puramente regulados, combina la estabilidad de una red masiva de distribución (Redes) con el motor de crecimiento de las energías renovables. Con un modelo de negocio integrado verticalmente, una diversificación geográfica "Tier 1" (EE.UU., Reino Unido, España y Brasil) y una ejecución magistral en la rotación de activos, ofrece una combinación superior de crecimiento del BPA y de dividendos.

E.ON es una inversión consistente con un perfil defensivo, ya que opera como un monopolio natural en la distribución de energía europea. Su tesis se basó en un plan de inversión masivo (42.000 M) que expande automáticamente su base de activos regulados (RAB), lo que garantiza el crecimiento futuro de beneficios y dividendos. Al no tener riesgo de generación, sus flujos de caja son predecibles y están blindados por el regulador. Actualmente, cotiza con descuento frente a pares y ofrece un margen de seguridad atractivo. Con la bajada de tipos, actúa como un "bono con crecimiento" y



proyecta un retorno total (IRR) del 10-12% anual con muy bajo riesgo fundamental.

UniCredit representa una historia de éxito en la reestructuración bancaria en Europa. Bajo el liderazgo de Andrea Orcel, el banco pasó de ser una institución burocrática y con descuento a liderar la eficiencia de costes en el continente. Su tesis no se basó en el crecimiento agresivo del balance, sino en la optimización extrema: maximización del retorno sobre el capital tangible (ROTE >16%), generación orgánica de capital masiva y una política de distribución al accionista (dividendos y recompras) que ofreció un yield combinado superior al 10% anual. Incluso en un entorno de tipos de interés a la baja, su capacidad para defender márgenes mediante comisiones y costes bajos lo convirtió en una compra de "valor y calidad".

En cuanto a las desinversiones, solamente se vendió la posición en Novo Nordisk, farmacéutica danesa especializada en tratamientos para la diabetes, la obesidad y enfermedades metabólicas, y colíder global en fármacos GLP-1. La fuerte caída se debió a diversos factores: un recorte significativo de previsiones para 2025, la desaceleración de las ventas de GLP-1 en EE.UU., el aumento de la competencia, la presión sobre los precios y la decepción por los ensayos clínicos fallidos en nuevas indicaciones.

Por el lado de la renta fija, con el objetivo de mejorar la rentabilidad recurrente de la cartera, se participó de forma activa en el mercado primario. Se incorporaron emisiones con mayor duración en términos generales y se reinvirtieron los vencimientos a través de alternativas con una valoración relativa favorable, tanto en EUR como en USD.

Destacan positivamente las contribuciones de los bonos de Valeo 2028 (+0,08%), ya vendidos, y Forvia 2030 (+0,04%). Ambas emisiones son de alto rendimiento dentro del sector de componentes de automoción y ofrecían una oportunidad en términos de riesgo/beneficio tras la imposición de aranceles al sector por parte de EE.UU.

Con todo, la cartera de renta fija cerró el periodo con una exposición a la deuda corporativa de aproximadamente el 94% sobre el total de renta fija y algo más del 10% a bonos high yield.

En cuanto a la calidad crediticia, según la agencia S&P, el fondo registró revisiones favorables en las emisiones de American Tower 16/05/26, Digital Realty 15/01/28 y CH Robinson 15/04/28. Por el contrario, el emisor Mondi Finance experimentó un deterioro progresivo de su calificación, pasando de A- 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 finalizar el semestre, la mayoría de la cartera estaba invertida en referencias con calidad crediticia media o alta, concretamente el 87,83%.

A 31 de diciembre de 2025, el fondo mantenía una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,37 años, una duración de 3,83 años y una rentabilidad media bruta (es decir, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al fondo) a precios de mercado del 3,29% TAE.

#### b) Operativa de préstamo de valores

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés e intentar capturar valor relativo, se realizaron operaciones de compra y venta sobre el futuro del bono del gobierno alemán a 5 años.

Asimismo, se llevaron a cabo operaciones de compra de futuros sobre divisas (EUR/USD), utilizados como instrumento de cobertura, lo que permitió mitigar parcialmente la contribución negativa de la apreciación del par EUR/USD sobre la cartera.

Adicionalmente, se mantuvieron estrategias tácticas mediante futuros sobre deuda pública en Estados Unidos y Alemania, combinando posiciones en distintos vencimientos con el objetivo de beneficiarse de cambios relativos entre los distintos tramos de la curva. Estas posiciones se basaban en la expectativa de que la política monetaria de la Fed y del BCE continuara favoreciendo una mayor diferencia de rentabilidad entre los vencimientos cortos y largos en ambas regiones.

El resultado neto en derivados durante el semestre fue del -0,18%, atribuible en gran medida a la posición larga en futuros del Euro Bobl. El porcentaje promedio comprometido del patrimonio durante el periodo en derivados de renta fija fue del

24,60%, mientras que en derivados sobre divisa se situó en el 7,86%.

La liquidez del fondo se gestionó mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactados 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 Fonengin ISR clase A mostró un nivel de riesgo ligeramente superior al de su índice de referencia, la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se situó en el 2,94%, mientras que la de la categoría fue del 1,78%.

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 notable 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](http://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: Alcon Inc.
- Auditoría/Finanzas: Alphabet, Amazon, Amgen, Apple, Applied Materials, ASSA ABLOY, Automatic Data Processing, Coca-Cola Co, Coca-Cola Europacific Partners, Edwards Lifesciences Corp., Home Depot, JPMorgan Chase & Co, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Nasdaq, Novo Nordisk, Qualcomm Inc., S&P Global, Visa, W.W. Grainger Inc., Zimmer Biomet Holdings, Zoetis.
- Cambios en los estatutos de la compañía: W.W. Grainger Inc.
- Compensación: Amazon, ASSA ABLOY, Automatic Data Processing, Dassault Systèmes, Home Depot, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Nasdaq, S&P Global, Schneider Electric SE, Visa.
- Gestión del capital: BNP Paribas, Coca-Cola Europacific Partners, Dassault Systèmes, Grupo Financiero Banorte, Kerry Group, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Novo Nordisk, Schneider Electric SE.
- Propuestas de accionistas: Alphabet, Amazon, Apple, Coca-Cola Co, Home Depot, JPMorgan Chase & Co, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, Qualcomm Inc., S&P Global, Visa.

- Relacionado con el Consejo: Alcon Inc., Alphabet, Amazon, Amgen, Applied Materials, ASSA ABLOY, BNP Paribas, Coca-Cola Co, Coca-Cola Europacific Partners, Dassault Systèmes, Deutsche Boerse, Edwards Lifesciences Corp., Home Depot, JPMorgan Chase & Co, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Nasdaq, Novo Nordisk, S&P Global, Schneider Electric SE, Visa, W.W. Grainger Inc., Zimmer Biomet Holdings, Zoetis.

## 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 32.923,70 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 3.129,84 euros, lo que representa un 0,0029% 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 6.007,01 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.

Respecto al fondo, de cara al presente año, la cartera de renta fija mantendrá una gestión flexible de la duración, en consonancia con el nivel de tipos de interés vigente en cada momento.

En el ámbito de la deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España se posicionan como opciones atractivas para inversores con un horizonte a medio y largo plazo. Con los recortes en los tipos de interés por parte del BCE y la Fed, se ha favorecido el posicionamiento en la parte corta de estas curvas. Sin embargo, su mayor pendiente progresiva hace que los tramos medios resulten cada vez más atractivos, por lo que el fondo ha incrementado la exposición en esos segmentos.

A pesar de la presión al alza en las curvas a largo plazo por los déficits fiscales en las principales economías desarrolladas, derivados de estímulos fiscales y del aumento del gasto militar, los tipos elevados actuales permiten mantener una postura más cómoda y favorable, con una duración ligeramente larga.

Por otro lado, en el ámbito de la renta fija corporativa a escala global, se adopta un enfoque táctico y selectivo, dado que los diferenciales crediticios se han recuperado hasta niveles históricamente bajos, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, en términos absolutos, los rendimientos siguen siendo atractivos, mientras que los fundamentales crediticios permanecen robustos.

Por ello, la inversión se centrará en bonos corporativos que ofrezcan una relación rentabilidad-riesgo favorable y cuya capacidad de pago se mantenga sólida en los próximos años.

En renta variable, el nivel de inversión agregado se mantendrá en una posición adaptativa, previsiblemente superior al 25%.

Ante el complejo escenario macroeconómico y geopolítico actual, la gestión de la cartera de renta variable se focaliza en compañías de elevada calidad, con posición de liderazgo en industrias atractivas, fuerte recurrencia en ingresos y productos y/o servicios que se benefician de una mayor demanda futura.

Se considera que la calidad de la cartera, la exposición a tendencias de crecimiento, la diversificación sectorial y geográfica y una valoración razonable auguran un desempeño positivo para el activo.

En materia de ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de impacto positivo.

En cuanto a las divisas, el cambio de paradigma fiscal en Alemania, las divergencias en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE, así como la creciente preocupación por la política fiscal y comercial del nuevo gobierno de EE.UU., han llevado a una fuerte apreciación del EUR/USD. Esta tendencia podría mantenerse en el año entrante, aunque previsiblemente a un ritmo menor. Por ello, se seguirá ajustando la exposición a la divisa USD mediante coberturas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO(CAJA INGENIEROS)1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	400	0,36
ES0000012G91 - REPO(CAJA INGENIEROS)1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	4.200	3,79
ES0000012G26 - REPO(CAJA INGENIEROS)1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	895	0,81
ES0000012K20 - REPO(CAJA INGENIEROS)1,80 2026-02-11	EUR	500	0,47	0	0,00
ES00000126J5 - REPO(CAJA INGENIEROS)1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	500	0,45
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		500	0,47	5.995	5,41
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		500	0,47	5.995	5,41
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	676	0,63	530	0,48
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	554	0,52	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	566	0,53	643	0,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.796	1,68	1.173	1,06
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.796	1,68	1.173	1,06
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.296	2,15	7.169	6,47
XS3239889788 - RENTA FIJA REPUBLIC OF COLOMBIA 4,50 2030-11-26	EUR	98	0,09	0	0,00
XS3185370890 - RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR	1.098	1,03	0	0,00
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	1.106	1,04	1.110	1,00
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2.802	2,63	2.782	2,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.104	4,79	3.892	3,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3244184159 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,38 2031-12-02	EUR	398	0,37	0	0,00
XS3238211943 - RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 4,00 2037-11-26	EUR	295	0,28	0	0,00
XS3238162716 - RENTA FIJA GXO LOGISTICS CA 3,75 2030-11-24	EUR	899	0,84	0	0,00
AT0000A3QMW9 - RENTA FIJA BANCA COMERCIAL ROM 4,00 2031-11-25	EUR	895	0,84	0	0,00
FR00140141X5 - RENTA FIJA IMERY S SA 4,00 2032-11-21	EUR	397	0,37	0	0,00
XS3233451718 - RENTA FIJA DIGITAL REALTY TRUST 3,75 2033-01-15	EUR	395	0,37	0	0,00
XS3227328911 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	299	0,28	0	0,00
FR00140144T7 - RENTA FIJA VERALLIA SA 3,50 2029-11-14	EUR	500	0,47	0	0,00
XS3224606197 - RENTA FIJA AXA LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR	100	0,09	0	0,00
FR0014013W25 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 3,75 2037-02-04	EUR	490	0,46	0	0,00
XS3223297253 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	201	0,19	0	0,00
XS3218684101 - RENTA FIJA STEDIN HOLDING NV 3,00 2032-11-03	EUR	685	0,64	0	0,00
XS3216289663 - RENTA FIJA CONTACT ENERGY LTD 3,54 2032-11-03	EUR	495	0,47	0	0,00
XS3214761473 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-05-23	EUR	99	0,09	0	0,00
XS3206517867 - RENTA FIJA STEWEG EREIT LUX 4,13 2033-02-22	EUR	782	0,73	0	0,00
XS3202199066 - RENTA FIJA CTP NV 3,63 2032-04-13	EUR	1.090	1,02	0	0,00
XS3107209259 - RENTA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR	503	0,47	0	0,00
XS3130166849 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 3,63 2037-01-15	EUR	667	0,63	0	0,00
XS3177014621 - RENTA FIJA AVERY DENNISON CORP 4,00 2035-09-11	EUR	201	0,19	0	0,00
XS3176804576 - RENTA FIJA DOMETIC GROUP AB 5,00 2030-09-11	EUR	510	0,48	0	0,00
XS2614623978 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 4,23 2033-04-26	EUR	1.041	0,98	0	0,00
XS3173575591 - RENTA FIJA IHG FINANCE LLC 3,38 2030-09-10	EUR	399	0,37	0	0,00
XS3173656243 - RENTA FIJA CONTINENTAL AG 2,88 2029-06-09	EUR	497	0,47	0	0,00
IT0005660094 - RENTA FIJA BANCA IFIS SPA 3,63 2029-11-15	EUR	1.499	1,41	0	0,00
XS3111004241 - RENTA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR	204	0,19	0	0,00
BE0390226927 - RENTA FIJA BPOST SA 3,48 2032-06-19	EUR	598	0,56	599	0,54
XS3092057820 - RENTA FIJA NORSK HYDRO ASA 3,75 2033-06-17	EUR	454	0,43	448	0,40
XS3088627982 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,20 2029-06-10	EUR	0	0,00	100	0,09
US61945CAG87 - RENTA FIJA MOSAIC CO 4,05 2027-11-15	USD	1.273	1,20	1.263	1,14
US12541WAA80 - RENTA FIJA C.H. ROBINSON WORLDW 4,20 2028-04-15	USD	1.278	1,20	1.265	1,14
XS3085616079 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	250	0,23	250	0,23
FR001400ZYD0 - RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	1.012	0,95	708	0,64
XS3077388729 - RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	1.008	0,95	1.000	0,90
XS3066581664 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	857	0,80	856	0,77
XS3077380825 - RENTA FIJA EUROGRID 4,06 2037-05-28	EUR	402	0,38	404	0,36
XS3077018714 - RENTA FIJA NEXI SPA 3,88 2031-05-21	EUR	0	0,00	353	0,32
XS3076190324 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2029-05-21	EUR	501	0,47	500	0,45
US00774MAV72 - RENTA FIJA AERCAP IRELAND 2,45 2026-10-29	USD	0	0,00	659	0,60
FR001400WJR8 - RENTA FIJA VALEO SA 5,13 2031-05-20	EUR	413	0,39	403	0,36
XS3069319468 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 3,54 2031-08-14	EUR	655	0,61	654	0,59
XS3069291196 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS PLC 3,31 2030-05-13	EUR	403	0,38	403	0,36
XS3063752888 - RENTA FIJA TYCO ELECTRONICS GR 2,50 2028-05-06	EUR	0	0,00	300	0,27
XS2918558144 - RENTA FIJA TESCO PLC 3,38 2032-05-06	EUR	299	0,28	299	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US25389JAV89 - RENTA FIJA DIGITAL REALTY TRUST 5,55 2028-01-15	USD	1.097	1,03	1.089	0,98
XS3036647694 - RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 3,13 2028-12-08	EUR	0	0,00	455	0,41
FR001400YP56 - RENTA FIJA DANONE 3,44 2033-04-07	EUR	301	0,28	303	0,27
XS3038544790 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 3,63 2033-04-02	EUR	403	0,38	404	0,37
XS3040316971 - RENTA FIJA INFRASTRUTTURE 3,75 2030-04-01	EUR	303	0,28	303	0,27
XS3022166493 - RENTA FIJA FNAC DARTY SA 4,75 2032-04-01	EUR	258	0,24	258	0,23
XS3023963534 - RENTA FIJA FORVIA 5,63 2030-06-15	EUR	730	0,68	701	0,63
XS3032013511 - RENTA FIJA SANDOZ GROUP AG 4,00 2035-03-26	EUR	253	0,24	255	0,23
XS3025205850 - RENTA FIJA GALDERMA FINANCE 3,50 2030-03-20	EUR	862	0,81	858	0,77
XS3017995518 - RENTA FIJA SIG GROUP AG 3,75 2030-03-19	EUR	507	0,48	509	0,46
XS3000561566 - RENTA FIJA HARLEY-DAVIDSON INC 4,00 2030-03-12	EUR	560	0,53	554	0,50
XS3015684361 - RENTA FIJA METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	417	0,39	413	0,37
XS3013011203 - RENTA FIJA PPG INDUSTRIES INC 3,25 2032-03-04	EUR	591	0,55	593	0,54
XS3009012637 - RENTA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR	388	0,36	392	0,35
BE6360448615 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 3,75 2028-02-19	EUR	510	0,48	505	0,46
XS2991289203 - RENTA FIJA INVESTEC PLC 3,63 2031-02-19	EUR	501	0,47	502	0,45
XS2986724644 - RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	810	0,76	812	0,73
XS2979643991 - RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22	EUR	500	0,47	502	0,45
FR001400WRF6 - RENTA FIJA IPSO SA 3,75 2030-01-22	EUR	406	0,38	407	0,37
XS2978779176 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,50 2031-07-21	EUR	607	0,57	609	0,55
XS2969695084 - RENTA FIJA FERROVIAL SA 3,25 2030-01-16	EUR	202	0,19	202	0,18
XS2967738597 - RENTA FIJA HERA SPA 3,25 2031-07-15	EUR	799	0,75	801	0,72
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	403	0,38	400	0,36
XS2957380228 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 3,13 2033-12-11	EUR	484	0,45	485	0,44
XS2948435743 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	348	0,33	357	0,32
XS2948452326 - RENTA FIJA NORFIT KAPPA GROUP 3,45 2032-11-27	EUR	599	0,56	601	0,54
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	1.413	1,33	1.418	1,28
FR001400U4M6 - RENTA FIJA RENAULT SA 3,38 2029-07-26	EUR	1.508	1,42	1.512	1,37
XS2938562068 - RENTA FIJA KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	925	0,87	912	0,82
XS2940309649 - RENTA FIJA NATIONAL BANK GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	611	0,57	606	0,55
XS2933536034 - RENTA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	209	0,20	208	0,19
XS2932834604 - RENTA FIJA DSV A/S 3,25 2030-11-06	EUR	101	0,09	101	0,09
XS2932831923 - RENTA FIJA DSV A/S 3,13 2028-11-06	EUR	404	0,38	405	0,37
XS2931344217 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 3,63 2037-01-15	EUR	0	0,00	678	0,61
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	1.150	1,08	1.156	1,04
XS2903312002 - RENTA FIJA SUMITOMO MITSUI FG 3,32 2031-10-07	EUR	1.003	0,94	1.008	0,91
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	0	0,00	915	0,83
XS290504754 - RENTA FIJA KNORR-BREMSE 3,25 2032-09-30	EUR	0	0,00	1.017	0,92
FR001400SVC3 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	294	0,28	297	0,27
XS2905579095 - RENTA FIJA SEGRE PLC 3,50 2032-09-24	EUR	299	0,28	298	0,27
XS2895051212 - RENTA FIJA COMPASS GROUP PLC 3,25 2033-09-16	EUR	0	0,00	497	0,45
XS2896353781 - RENTA FIJA KARRY GROUP PLC-A 3,75 2036-09-05	EUR	595	0,56	604	0,55
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	1.403	1,32	1.400	1,26
XS2847641961 - RENTA FIJA PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	0	0,00	514	0,46
XS2826812005 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	804	0,76	812	0,73
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	926	0,87	930	0,84
US98419MAJ99 - RENTA FIJA XYLEM INC 3,25 2026-11-01	USD	0	0,00	1.225	1,11
BE6350702153 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,45 2031-09-22	EUR	611	0,57	615	0,56
XS2776793965 - RENTA FIJA KRAFT HEINZ FOODS CO 3,50 2029-03-15	EUR	914	0,86	918	0,83
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	304	0,29	306	0,28
XS2764455619 - RENTA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	301	0,28	302	0,27
XS2725957042 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	207	0,19	208	0,19
XS2717378231 - RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.050	0,99	1.047	0,94
XS2695011978 - RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	514	0,48	519	0,47
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.081	1,95	2.098	1,89
XS2592659671 - RENTA FIJA VVF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	599	0,56	572	0,52
XS2542914986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	818	0,77	823	0,74
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	914	0,82
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	0	0,00	2.020	1,82
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	0	0,00	1.959	1,77
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	0	0,00	2.781	2,51
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.861	2,69	2.820	2,55
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	1.543	1,45	1.530	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.230	55,60	59.682	53,84
US00774MAV72 - RENTA FIJA AERCAP IRELAND 2,45 2026-10-29	USD	1.328	1,25	0	0,00
USG5690PAB79 - RENTA FIJA LSEGA FINANCING PLC 1,38 2026-04-06	USD	833	0,78	830	0,75
US68389XCC74 - RENTA FIJA ORACLE CORP 1,65 2026-03-25	USD	1.524	1,43	936	0,85
US42824CAW91 - RENTA FIJA HP ENTERPRISE 4,90 2025-10-15	USD	0	0,00	1.105	1,00
XS2244941063 - RENTA FIJA IBERDROLA SA 1,87 2026-04-28	EUR	676	0,63	680	0,61
US98419MAJ99 - RENTA FIJA XYLEM INC 3,25 2026-11-01	USD	1.228	1,15	0	0,00
XS2597973812 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	1.014	0,95	1.022	0,92
XS2592659242 - RENTA FIJA VVF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	989	0,93	986	0,89
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	0	0,00	3.418	3,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.592	7,12	8.976	8,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		71.925	67,51	72.550	65,46
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		71.925	67,51	72.550	65,46
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	USD	872	0,82	658	0,59
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	386	0,35
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	1.125	1,06	1.028	0,93
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	1.075	1,01	986	0,89
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.248	1,17	938	0,85
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	558	0,52	883	0,80
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.621	1,52	1.464	1,32
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	857	0,80	605	0,55
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	927	0,87	944	0,85
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	796	0,75	847	0,76
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	532	0,50	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.335	1,25	984	0,89
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	2.132	2,00	1.196	1,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	553	0,52	609	0,55
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	717	0,67	723	0,65
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HLD	USD	962	0,90	972	0,88
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.630	1,53	1.922	1,73
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	478	0,45	435	0,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	470	0,44	452	0,41
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	566	0,53	526	0,47
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	609	0,57	596	0,54
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	516	0,48	556	0,50
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.745	1,64	1.788	1,61
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	933	0,88	836	0,75
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	586	0,55	622	0,56
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	645	0,61	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.074	1,01	1.108	1,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	714	0,67	600	0,54
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	707	0,66	668	0,60
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	964	0,90	1.151	1,04
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	525	0,49	559	0,50
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	255	0,24	191	0,17
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	786	0,74	745	0,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		28.510	26,75	25.976	23,42
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		28.510	26,75	25.976	23,42
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		100.435	94,26	98.526	88,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		102.731	96,41	105.695	95,35

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 encomendado 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.