CI Climate Sustainability ISR, PP

Información trimestral a 30/09/2026

Informe de Gestión

Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados financieros estuvieron condicionados por la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, el encarecimiento de la energía y un nuevo endurecimiento de la política monetaria a ambos lados del Atlántico. Las bolsas estadounidenses mantuvieron un balance positivo, apoyadas por los resultados empresariales y la inversión vinculada a la inteligencia artificial, mientras que los principales índices europeos registraron ligeros retrocesos y la deuda soberana se vio afectada por el aumento de los rendimientos. El conflicto con Irán y las dificultades para normalizar el tráfico por el estrecho de Ormuz prolongaron la incertidumbre sobre el suministro energético y elevaron el riesgo de nuevas presiones inflacionarias. En este contexto, la expansión de los centros de datos y el gasto tecnológico continuaron sosteniendo la actividad y las expectativas de beneficios en Estados Unidos. Sin embargo, la mayor demanda de financiación asociada a estas inversiones, junto con las necesidades de endeudamiento público, contribuyó a ejercer presión sobre los tipos de interés a largo plazo. Europa afrontó este escenario desde una posición más vulnerable al encarecimiento de las importaciones energéticas. En conjunto, el trimestre combinó un crecimiento económico resistente con un aumento de los riesgos inflacionarios y un comportamiento desigual entre regiones y clases de activos.

En el ámbito macroeconómico, los últimos datos publicados al cierre de septiembre reflejaron una mayor presión de los precios de la energía sobre la inflación general. En Estados Unidos, el IPC de agosto se situó en el 3,4 % interanual, igual que en julio, mientras que la inflación subyacente descendió del 2,5 % al 2,4 %. En términos intermensuales y con datos desestacionalizados, el IPC general avanzó un 0,4 % (frente al 0,1 % anterior) y el subyacente, un 0,3 % (frente al 0,2 % anterior). Los precios energéticos aumentaron un 16,3 % interanual. En la zona euro, la inflación armonizada de agosto repuntó hasta el 3,2 % interanual (frente al 2,9 % de julio), aunque la subyacente, que excluye la energía, los alimentos, el alcohol y el tabaco, se moderó hasta el 2,4 % (frente al 2,5 % anterior). El componente energético aumentó un 14,3 % interanual, lo que refleja el impacto del encarecimiento del crudo. Por su parte, el mercado laboral estadounidense mantuvo cierta solidez: en agosto se crearon 162.000 puestos de trabajo en sectores no agrícolas y la tasa de paro permaneció en el 4,1 %. En cuanto al crecimiento, la tercera estimación del PIB estadounidense del 2T26 mostró un avance del 2,2 % trimestral anualizado, equivalente a un 0,6 % trimestral, frente al 2,5 % anualizado del primer trimestre. La zona euro creció un 0,6 % trimestral y un 1,2 % interanual en el 2T26, mientras que China registró un crecimiento del 4,3 % interanual, por debajo del 5,0 % del primer trimestre. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su actualización de julio, previó un crecimiento mundial del 3,0 % para 2026 y del 3,4 % para 2027. El organismo destacó el impulso de la inversión tecnológica, pero advirtió que el conflicto bélico y los mayores costes energéticos dificultaban la desinflación, especialmente en las economías importadoras de energía.

En el plano monetario, los principales bancos centrales respondieron a la persistencia de los riesgos inflacionarios. El Banco Central Europeo (BCE), tras mantener los tipos de interés en julio, aprobó una subida de 25 puntos básicos en su reunión del 10 de septiembre. Así, el tipo de interés de la facilidad de depósito quedó en el 2,50 %; el tipo de las operaciones principales de financiación, en el 2,65 %; y el de la facilidad marginal de crédito, en el 2,90 %. Sus nuevas proyecciones apuntaron a una inflación media en la zona euro del 3,0 %, el 2,5 % y el 2,1 % para 2026, 2027 y 2028, respectivamente, y a un crecimiento del 0,9 %, el 1,4 % y el 1,5 % en esos mismos años. El BCE reiteró que calibraría sus decisiones reunión a reunión, en función de los datos y sin comprometerse con una trayectoria predeterminada de tipos. Por su parte, la Reserva Federal (Fed) mantuvo el rango objetivo entre el 3,50 % y el 3,75 % en julio y lo elevó en 25 puntos básicos el 16 de septiembre, hasta situarlo entre el 3,75 % y el 4,00 %, ante una inflación todavía elevada y una demanda interna resistente. La mediana prevista del tipo de interés de los fondos federales en las proyecciones de septiembre fue del 4,1 % para el cierre de 2026 y de 2027, frente al 3,8 % y el 3,6 % previstos en junio, respectivamente. Asimismo, la Fed revisó al alza sus previsiones de crecimiento hasta el 2,3 % para 2026 y el 2,4 % para 2027, y previó una inflación medida por el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) del 3,7 % y del 2,3 % para esos años. Estas medianas reflejan las valoraciones individuales de los participantes, sujetas a la evolución de la economía, y apuntan a una política monetaria más restrictiva que la anticipada en junio.

Los mercados de renta fija acusaron el repunte de la inflación, las subidas de los tipos de interés y las mayores necesidades de financiación. En este contexto, el rendimiento del bono alemán a diez años aumentó 73 puntos básicos durante el trimestre, hasta el 3,59 % el 30 de septiembre. En Estados Unidos, el rendimiento a diez años de la curva oficial del Tesoro pasó del 4,47 % al cierre de junio al 5,28 % al cierre de septiembre. La magnitud de estos movimientos presionó las valoraciones de la deuda, especialmente en los vencimientos más largos, y puso de manifiesto la sensibilidad de la renta fija a las revisiones de las expectativas de inflación y de tipos de interés.

En la presentación de resultados correspondientes al segundo trimestre de 2026, el 70 % de las compañías del S&P 500 superaron las previsiones de ingresos y el 88 %, las de beneficio por acción (BPA). En el caso del STOXX Europe 600, el 65 % de las compañías superaron las previsiones de ingresos y el 58 %, las de BPA.

En cuanto a los índices de renta variable, el EURO STOXX 50 cedió un 0,6 % durante el tercer trimestre, incluidos los dividendos, y registró un rendimiento acumulado del 11,0 % en el año. En España, el IBEX 35 se apreció un 0,4 % hasta alcanzar un rendimiento del 15,0 % desde el cierre de 2025. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 2,3 % entre el cierre de junio y el de septiembre y acumuló un rendimiento del 12,7 % en el año. Por su parte, los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, retrocedieron un 0,4 % en el trimestre y avanzaron un 23,5 % desde principios de año.

Tal y como comentábamos al inicio de este informe, el petróleo volvió a reflejar las tensiones sobre la oferta. Los futuros del Brent subieron aproximadamente un 42 % en el trimestre y un 70 % en el año; el contrato de noviembre venció el 30 de septiembre con un precio de liquidación de 103,50 dólares por barril. Por su parte, el contrato de futuros de oro con el vencimiento más próximo, negociado en COMEX, cerró en 4.155,60 dólares por onza, con una subida trimestral del 3,3 %, pese a ceder un 6,2 % en septiembre, y una caída acumulada del 3,9 % en 2026. En cuanto a las divisas, el tipo de cambio de referencia del BCE para el euro respecto al dólar se situó en 1,1355 al cierre del periodo, frente a 1,1394 a finales de junio y 1,1750 a finales de 2025. De cara al último trimestre, la evolución del suministro energético y su transmisión a los precios seguirán siendo determinantes para la política monetaria y las valoraciones. Consideramos que la capacidad de las empresas para sostener los beneficios en un entorno de financiación más exigente será clave para el comportamiento de los mercados.

Información General

Entidad Gestora:	Caja Ingenieros Vida, SAU
Entidad Depositaria:	Caja de Ingenieros, SCC
Entidad Promotora:	Caja de Ingenieros, SCC
Entidad Auditora:	Deloitte, SL
Denominación del Fondo:	Caja de Ingenieros 3, FP
Vocación Inversora:	Renta Variable Mixta
Perfil de Riesgo:	Moderado
Fecha de Inicio del Plan:	19/12/2000
Suscripción Mínima:	50 euros
Patrimonio:	92.001 miles de euros
Valor Liquidativo:	10,66619
Número partícipes:	4.125

Comisiones

Gestión:	1,50% anual sobre patrimonio
Depósito:	0,20% anual sobre patrimonio

Ratio de gastos totales sobre patrimonio medio

Acumulado 2026	Trim1	Trim2	Trim3	Trim4
1,332%	0,430%	0,474%	0,428%	-

Gastos totales del Fondo imputados al Plan en el periodo de referencia. Se incluyen: la comisión de gestión y depósito, liquidación de operaciones y servicios exteriores.

Rentabilidad Histórica

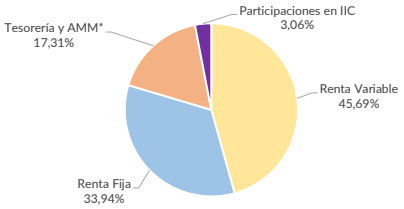
Trimestre	Año actual	2025	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
0,23%	4,07%	2,48%	7,64%	3,42%	3,71%	3,90%	2,84%

Las rentabilidades de los 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años corresponden a la rentabilidad media anual a años cerrados.
El anuncio de rentabilidades pasadas no es promesa o garantía de rentabilidades futuras.

Evolución del Valor Liquidativo



Composición de la Cartera



Evolución de la Composición de la Cartera

	30/09/2026	30/06/2026	Variación
Renta Variable	45,69%	45,12%	0,57%
Renta Fija	33,94%	33,12%	0,81%
Tesorería y AMM*	17,31%	18,86%	-1,55%
Participaciones en IIC	3,06%	2,90%	0,17%

* Incluye posición en derivados

Hechos Relevantes

CAJA INGENIEROS VIDA (Entidad Gestora) y CAJA INGENIEROS (Entidad Depositaria) pertenecen al mismo Grupo Financiero y cumplen los requisitos de separación exigidos por la legislación vigente, garantizando la independencia entre ambas. La Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno para evitar conflictos de interés y para verificar que la contratación de operaciones vinculadas previstas en el artículo 85.ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones se realiza en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y en condiciones o precios iguales o mejores que los de mercado.

La Entidad Gestora tiene contratada la gestión de los activos del Fondo de Pensiones con la entidad Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU, perteneciente al mismo Grupo Financiero.

Composición de la Cartera de Inversiones a 30/09/2026

Renta Variable

ISIN	Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
US67066G1040	NVIDIA CORP	3.611.145,37	3,92%
US0378331005	APPLE INC	3.298.161,89	3,58%
US02079K3059	ALPHABET INC CL A	2.982.836,50	3,24%
US5949181045	MICROSOFT CORP	2.851.054,02	3,10%
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1.891.541,69	2,06%
US0231351067	AMAZON.COM INC	1.852.682,04	2,01%
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	1.710.702,58	1,86%
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	1.585.481,59	1,72%
US1912161007	THE COCA COLA CO	1.552.175,11	1,69%
GB00BDCPN049	COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS_US	1.396.919,07	1,52%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	1.324.890,86	1,44%
CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-DI	1.289.168,63	1,40%
US5324571083	ELI LILLY & CO	1.231.631,49	1,34%
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1.180.940,22	1,28%
US30303M1027	META PLATFOMS INC	1.161.056,06	1,26%
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	1.089.182,04	1,18%
US09290D1019	BLACKROCK INC	1.070.432,78	1,16%
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	1.006.312,32	1,09%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	971.699,67	1,06%
US11135F1012	BROADCOM INC	950.041,79	1,03%
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	795.813,33	0,86%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	739.318,40	0,80%
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	709.197,53	0,77%
IT0003128367	ENEL SPA	702.235,40	0,76%
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	639.297,30	0,69%
US64110L1061	NETFLIX INC	604.909,97	0,66%
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY	601.804,61	0,65%
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	462.750,93	0,50%
CNE100006WS8	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	461.241,14	0,50%
FR0010208488	ENGIE	455.675,37	0,50%
DE000ENAG999	E ON SE	422.157,54	0,46%
US6153691059	MOODYS CORP	383.986,35	0,42%
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	327.274,32	0,36%
US1729674242	CITIGROUP INC	272.445,12	0,30%
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	248.754,23	0,27%
US9497461015	WELLS FARGO & CO	212.948,54	0,23%
Total Renta Variable		**42.047.865,80**	**45,69%**

Renta Fija

ISIN	Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
PTGNVKOM0008	GREENVOLT ENERGIAS 4,65% 14/02/2029	1.283.271,17	1,39%
XS3195126084	VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,125% 02/10/29	1.097.710,64	1,19%
XS3093716663	INVESTEC BANK FL 18/06/28	1.006.733,67	1,09%
XS2823936039	US BANCORP FL 21/05/28	1.005.267,78	1,09%
XS3386670270	EUROBANK SA 3,875% 25/05/2032	983.919,04	1,07%
XS3396961289	BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,75% 04/06/2032	977.563,29	1,06%
IT0005660094	BANCA IFIS SPA 3,625% 15/11/2029	973.951,51	1,06%
FR00140144T7	VERALLIA SA 3,5% 14/11/29	894.577,44	0,97%
XS3503273719	OTP BANK 4,50% 30/09/31	889.902,00	0,97%
FR0013535150	ICADE SANTE 1,375% 17/09/30	883.879,73	0,96%
XS3277753839	P3 GROUP SARL 3,375% 22/03/31	868.431,08	0,94%
XS3202199066	CTP NV 3,625% 13/04/32	857.307,21	0,93%
XS2986724644	JYSKE BANK 3,625% 29/04/31	794.979,62	0,86%
XS3386569803	LUMINOR BANK 4,266% 27/05/2031	701.635,53	0,76%
XS3518480655	ALPHA BANK SA 4,3888% 28/03/31	698.533,47	0,76%
AT0000A3QMW9	BANCA COMERCIALA ROMANA 4,00% 25/11/31	695.508,11	0,76%
IT0005690026	BANCA MEDIOLANUM SPA 3,125% 31/01/31	689.595,60	0,75%
FR0014015H97	AIR FRANCE-KLM 3,875% 14/01/31	682.392,60	0,74%
XS2991289203	INVESTEC 3,625% 19/02/31	646.299,72	0,70%
XS2757520965	ZF EUROPE FINANCE BV 4,75% 31/01/29	613.237,89	0,67%
XS3219374975	ALPHA BANK SA 3,125% 30/10/2031	587.526,90	0,64%
XS3285765031	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 3,375% 06/02/32	587.437,15	0,64%
XS2895623978	REPUBLIC OF INDONESIA 3,65% 10/09/2032	570.642,00	0,62%
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS 3,459% 28/05/2030	542.171,24	0,59%
FR001400J861	TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625% 21/07/28	515.705,89	0,56%
XS3217583395	BANK OF AMERICA CORP FL 30/10/29	503.307,08	0,55%
DE000A4E0VR6	HENKEL US FINANCE 3,875% 23/09/29	499.841,58	0,54%
XS2956845262	EUROBANK 3,25% 12/03/2030	496.718,15	0,54%
XS3320133781	COLONIAL SFL SOCIMI 3,875% 04/08/31	495.879,38	0,54%
XS3235873372	SLOVENSKE ELEKTRARNE 3,875% 20/11/32	492.732,81	0,54%
XS3262496022	TELEFONICA EMISIONES SAU 4,381% PERPETUA	491.638,48	0,53%
ES0243307024	KUTXABANK SA 3,50% 10/06/2032	489.674,86	0,53%
XS3216289663	CONTACT ENERGY LTD 3,537% 03/11/2032	488.667,63	0,53%
XS3176108747	SILGAN HOLDINGS INC 4,25% 15/02/31	482.456,25	0,52%
XS3296851796	AEROPORTI DI ROMA SPA 3,625% 17/02/34	477.132,95	0,52%
XS3183156556	CBRE EUROPE LOGISTICS 3,50% 22/09/32	464.798,56	0,51%
XS2933536034	NEINOR HOMES SLU 5,875% 15/02/30	412.372,50	0,45%
FR001400YQA5	LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/30	399.854,03	0,43%
XS3185370890	UNITED MEXICAN STATES 3,50% 19/09/29	390.115,78	0,42%
FR0014015EO5	RCI BANQUE SA 3,75% 16/02/32	389.413,64	0,42%
FR0014010ME0	SEB SA 3,625% 24/06/30	388.981,15	0,42%
XS3223297253	IMMOBILIARE GRANDE DIST 4,45% 04/11/2030	303.705,86	0,33%
XS3519670304	IHG FINANCE LLC 4,00% 28/09/29	299.117,75	0,33%
FR0013495181	DANONE SA 0,571% 17/03/27	297.540,55	0,32%
XS3364672256	INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,875% 20/05/31	297.288,16	0,32%
XS3386742285	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,00% 26/11/2030	296.684,34	0,32%
XS3237109965	SMURFIT KAPPA TREASURY 3,489% 24/11/31	296.466,78	0,32%
XS3441767442	NATIONAL GRID NA INC 3,643% 15/04/2031	294.970,57	0,32%
XS3227928911	RAIFFEISEN BANK INTL 3,625% 13/11/33	294.381,04	0,32%
XS3212017845	FOXCONN SINGAPORE PTE 3,125% 04/11/31	291.034,03	0,32%
XS3214761473	MONDI FINANCE PLC 3,375% 23/05/31	290.241,16	0,32%
XS3076190324	RAIFFEISEN BANK DD 3,625% 21/05/29	200.351,92	0,22%
XS3310387256	SELP FINANCE SARL 3,875% 21/04/31	198.905,73	0,22%
AT0000A3VWE6	SLOVENSKA SPORITELNA AS 3,50% 06/07/2030	198.023,32	0,22%
XS3239889788	REPUBLIC OF COLOMBIA 4,5% 26/11/30	100.438,26	0,11%
ES0305898027	SANTANDER CONSU 8 B 4,00% 21/01/40	91.057,35	0,10%
IT0005652182	GOLDB 2025-1 C 3,247% 22/12/44	73.422,28	0,08%
Total Renta Fija		**31.235.394,21**	**33,94%**

Instituciones de Inversión Colectiva (IIC)

ISIN	Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
LU1829219390	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	1.982.736,00	2,15%
LU1834983477	LYXOR EURSTX600 BANKS	836.661,42	0,91%
Total IIC		**2.819.397,42**	**3,06%**

Tesorería y Activos del Mercado Monetario

Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
CC EUR CAJA DE INGENIEROS	2.281.433,02	2,48%
CC USD ALTURA	1.426.376,67	1,55%
CC EUR ALTURA	1.078.047,30	1,17%
CC USD CAJA DE INGENIEROS	1.033.920,41	1,12%
CC GBP CAJA DE INGENIEROS	11.697,55	0,01%
Repo	10.100.283,39	10,97%
Total Tesorería y AMM	**15.931.758,34**	**17,31%**

Total RV, RF, IIC y Tesorería y AMM	**92.034.415,77**	**100,00%**

Posición en Derivados

Nombre	Efectivo (EUR)
EURO BOBL 08/12/2026	14.462.190,00
EURO/DOLAR 14/12/2026	11.107.040,07
MSCI WORLD 18/12/26	10.121.326,62
Total Derivados Comprados	**35.690.556,69**

Detalle de Comisiones y Gastos

Comisiones y Gastos

	Periodo			Acumulado		
Concepto	S/Patrimonio	S/Resultados	Total	S/Patrimonio	S/Resultados	Total
Gestión Directa	0,37%	0,00%	**0,37%**	1,15%	0,00%	**1,15%**
Gestión Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Depósito Directa	0,05%	0,00%	**0,05%**	0,15%	0,00%	**0,15%**
Depósito Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Gastos Soportados por el Plan	0,01%	0,00%	**0,01%**	0,03%	0,00%	**0,03%**

Detalle de Gastos

	Periodo	Acumulado
Gastos	S/Patrimonio	S/Patrimonio
Servicios de Análisis Financiero	0,00%	0,00%
Utilización de Índices de Referencia	0,00%	0,00%
Análisis de Sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoria y Otros Servicios Profesionales	0,00%	0,01%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de Operaciones de Inversión	0,00%	0,01%
Revisión Financiero-Actuarial	0,00%	0,00%
Otros Gastos Soportados	0,00%	0,00%