CI GLOBAL ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1833

Informe semestral del primer semestre 2026

Datos Generales

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.U.

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Gestora: GRUPO CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos: No

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733
Correo electrónico: atencionalsocio@caja-ingenieros.es

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

Información Fondo

Fecha de registro: 03/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

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

Descripción general
Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Internacional. Mínimo un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable global, sin predeterminación, en cuanto a mercados, sectores y a capitalización, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La inversión en países emergentes se limitará al 25%. El fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones cumplirán con los requisitos sostenibles de forma que se integren los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero. Será el Comité ISR quien determinará los requisitos que las inversiones deben cumplir para tener la consideración de sostenibles, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión para establecer el universo de inversión. El fondo toma como referencia el comportamiento del índice MSCI World Net Total Return EUR denominado en euros.
Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados, negociados tanto en mercados organizados como en OTC, con finalidad de cobertura e inversión. Los compromisos por el conjunto de operaciones no podrán superar el patrimonio de la IIC.

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

Divisa de denominación
EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2025
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,88	0,81	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,43	1,45	1,68

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI GLOBAL ISR A, FI	8.475.376,64	8.925.329,81	3.862	3.912	EUR			100
CI GLOBAL ISR I, FI	2.590.466,15	2.825.599,27	1.438	1.384	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CI GLOBAL ISR A, FI	EUR	109.735	107.170	114.792	98.898
CI GLOBAL ISR I, FI	EUR	37.645	37.671	40.422	32.070

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CI GLOBAL ISR A, FI	EUR	12,9475	12,0074	11,6110	9,4859
CI GLOBAL ISR I, FI	EUR	14,5323	13,3319	12,7477	10,3217

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CI GLOBAL ISR A, FI	0,67	0,68	1,35	0,67	0,68	1,35	mixta	al fondo
CI GLOBAL ISR I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI GLOBAL ISR A, FI	0,05	0,05	patrimonio
CI GLOBAL ISR I, FI	0,05	0,05	patrimonio

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI GLOBAL ISR A, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	7,83	13,93	-5,35	2,02	5,34	3,41	22,40	5,36	22,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	10-06-2026	-2,48	20-01-2026	-5,50	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,31	08-04-2026	3,31	08-04-2026	6,71	09-04-2025

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

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

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	13,30	11,39	14,79	11,42	10,93	17,52	11,27	9,57	11,20
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
MSCI World Net Total Return EUR	11,28	10,11	12,13	11,05	8,49	15,87	11,70	11,11	11,97
VaR histórico (iii)	9,50	9,50	9,36	9,10	9,16	9,10	9,56	9,70	7,49

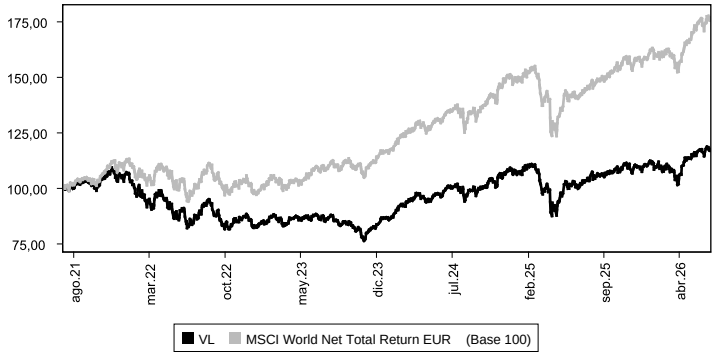
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

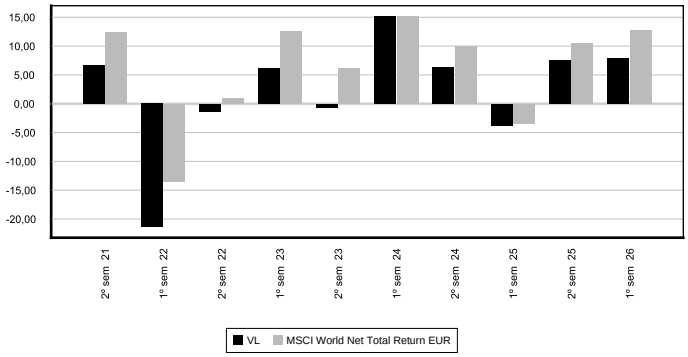
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,47	1,51	1,55	1,57

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Mayo de 2013.

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI GLOBAL ISR I, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	9,00	14,94	-5,16	2,41	5,69	4,58	23,50	6,37	25,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	10-06-2026	-2,58	20-01-2026	-5,50	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,32	08-04-2026	3,32	08-04-2026	6,72	09-04-2025

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

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

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	13,75	12,02	15,09	12,45	11,16	17,85	11,36	9,57	12,18
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
MSCI World Net Total Return EUR	11,28	10,11	12,13	11,05	8,49	15,87	11,70	11,11	11,97
VaR histórico (iii)	9,53	9,53	9,38	9,13	9,20	9,13	9,57	9,75	8,32

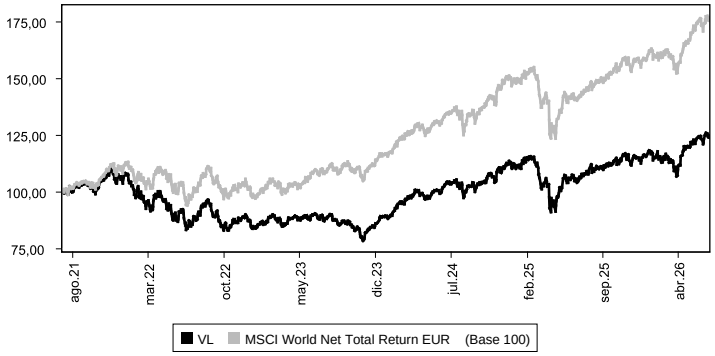
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

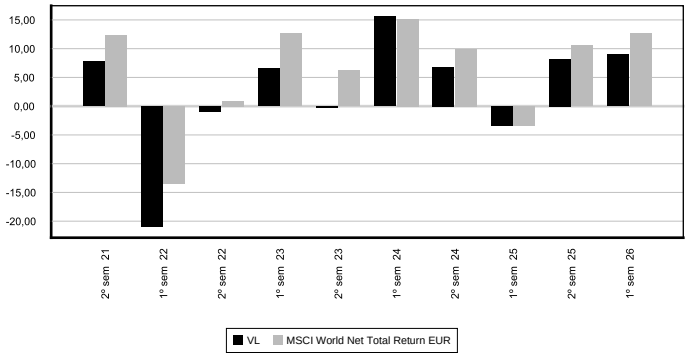
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,30	0,15	0,15	0,16	0,16	0,62	0,60	0,60	0,60

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	137.917	3.168	0,89
Renta Fija Internacional	242.274	7.402	1,11
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	101.741	5.601	1,35
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	337.847	13.619	4,89
Renta Variable Euro	59.887	3.714	9,56
Renta Variable Internacional	233.443	10.550	11,39
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	58.456	3.763	2,53
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	560.221	9.512	0,84
IIC Que Replica Un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	**1.731.786**	**57.329**	**3,48**

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	135.609	92,01	140.664	97,12
Cartera Interior	28.677	19,46	5.264	3,63
Cartera Exterior	106.919	72,55	135.399	93,48
Intereses de la Cartera de Inversión	13	0,01	1	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.907	4,69	3.734	2,58
(+/-) RESTO	4.865	3,30	443	0,31
TOTAL PATRIMONIO	**147.381**	**100,00%**	**144.841**	**100,00%**

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**144.841**	**136.861**	**144.841**	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-6,01	-1,71	-6,01	247,33
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	7,81	7,28	7,81	6,04

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Rendimientos de Gestión	8,96	8,17	8,96	8,49
(+) Intereses	0,04	0,01	0,04	176,72
(+) Dividendos	0,59	0,35	0,59	66,68
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				416,07
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,29	7,38	7,29	-2,25
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,01	0,02	33,51
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,70	0,15	0,70	372,54
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,33	0,34	0,33	-3,52
(+/-) Otros Resultados	-0,01	-0,08	-0,01	-82,88
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,20	-0,91	-1,20	31,25
(-) Comisión de gestión	-1,06	-0,80	-1,06	31,47
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,64
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,27
(-) Otros gastos de gestión corriente				-1,00
(-) Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	69,03
(+) Ingresos	0,05	0,02	0,05	135,19
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,05	0,02	0,05	135,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**147.381**	**144.841**	**147.381**	

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

3. Inversiones Financieras

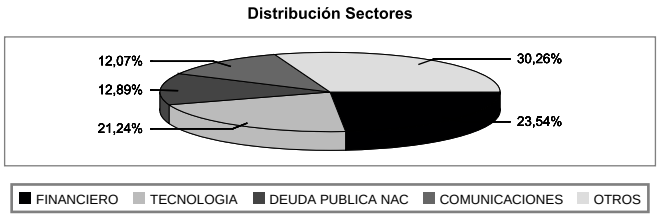
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

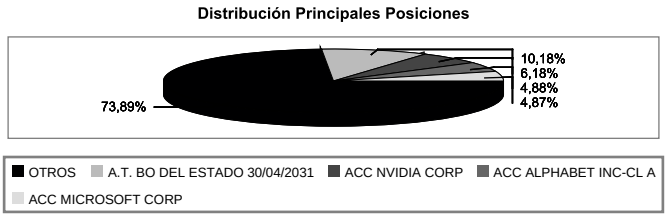
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	14.999	10,18		
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			2.300	1,59
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	4.000	2,71		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**18.999**	**12,89**	**2.300**	**1,59**
TOTAL RENTA FIJA		**18.999**	**12,89**	**2.300**	**1,59**
ACCIONES|BANKINTER SA	EUR	1.025	0,70		
ACCIONES|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	4.811	3,26		
ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	1.452	0,99	2.964	2,05
ACCIONES|UNICAJA BANCO SA	EUR	1.559	1,06		
ACCIONES|INTL CONSOLIDATED AI	EUR	831	0,56		
TOTAL RV COTIZADA		**9.678**	**6,57**	**2.964**	**2,05**
TOTAL RENTA VARIABLE		**9.678**	**6,57**	**2.964**	**2,05**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**28.677**	**19,46**	**5.264**	**3,64**
ACCIONES|ADVANCED MICRO DEV	USD	1.144	0,78		
ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	5.008	3,40	6.976	4,82
ACCIONES|APPLE INC	USD	5.573	3,78	8.934	6,17
ACCIONES|BANK OF AMERICA CORP	USD	4.290	2,91	2.048	1,41
ACCIONES|E.ON AG	EUR	1.262	0,86	613	0,42
ACCIONES|ELI LILLY & CO	USD	840	0,57	3.934	2,72
ACCIONES|ENEL SPA	EUR	980	0,67	866	0,60
ACCIONES|ENGIE	EUR			603	0,42
ACCIONES|GILEAD SCIENCES INC	USD	1.549	1,05	2.142	1,48
ACCIONES|GOLDMAN SACHS	USD	1.381	0,94	1.167	0,81

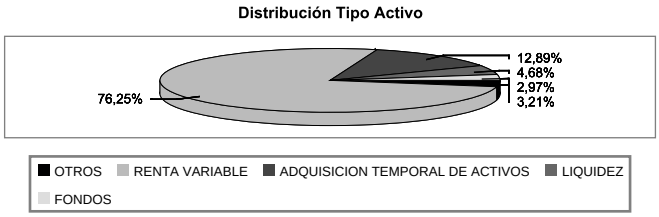
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES|MASTERCARD INC - A	USD	4.250	2,88	4.593	3,17
ACCIONES|HANNOVER RUECK SE	EUR	1.697	1,15	1.965	1,36
ACCIONES|JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.923	1,98	3.100	2,14
ACCIONES|MCKESSON CORP	USD			3.659	2,53
ACCIONES|MICRON TECHNOLOGY	USD	1.213	0,82		
ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	7.185	4,87	6.299	4,35
ACCIONES|MOODY'S CORP	USD	2.760	1,87	3.027	2,09
ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	9.109	6,18	8.844	6,11
ACCIONES|QUALCOMM INC	USD	404	0,27		
ACCIONES|SAMSUNG	USD	566	0,38		
ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.136	2,13	3.337	2,30
ACCIONES|CITIGROUP INC	USD	1.470	1,00	3.050	2,11
ACCIONES|VISA INC	USD	4.205	2,85	4.359	3,01
ACCIONES|BOSIDENG INTERNATION	HKD	1.077	0,73		
ACCIONES|TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	750	0,51	1.023	0,71
ACCIONES|ALPHABET INC-CL A	USD	7.196	4,88	9.529	6,58
ACCIONES|S&P GLOBAL INC	USD	1.426	0,97	3.867	2,67
ACCIONES|UNICREDIT SPA	EUR	5.087	3,45		
ACCIONES|BOOKING INC	USD			3.000	2,07
ACCIONES|META PLATFORMS INC	USD	4.833	3,28	3.344	2,31
ACCIONES|COCA-COLA EUROPACIFI	USD			3.282	2,27
ACCIONES|RELX PLC	GBP			1.876	1,30
ACCIONES|NETFLIX INC	USD			2.506	1,73
ACCIONES|CIGNA CORP	USD	4.586	3,11		
ACCIONES|BROADCOM INC	USD	2.976	2,02	2.666	1,84
ACCIONES|TRANE TECHNOLOGIES	USD	2.150	1,46	2.253	1,56
ACCIONES|ABB LTD-REG	CHF	3.795	2,58	3.007	2,08
ACCIONES|FORTINET INC	USD			1.859	1,28
ACCIONES|RYANAIR DAC	EUR	1.368	0,93	2.009	1,39
ACCIONES|LAM RESEARCH CORP	USD			2.114	1,46
ACCIONES|BROOKFIELD CORP	USD			2.866	1,98
ACCIONES|CELESTICA INC	USD	383	0,26		
ACCIONES|EMCOR GROUP	USD			2.083	1,44
ACCIONES|ARGENX SE	EUR			1.720	1,19
ACCIONES|NATIONAL GRID PLC	GBP	1.934	1,31	873	0,60
ACCIONES|SSE PLC	GBP			1.836	1,27
ACCIONES|STELLA INTL	HKD	1.731	1,17		
ACCIONES|SK HYNIX INC	EUR	471	0,32		
ACCIONES|TALANX AG	EUR	1.991	1,35		
TOTAL RV COTIZADA		**102.699**	**69,67**	**121.229**	**83,75**
TOTAL RENTA VARIABLE		**102.699**	**69,67**	**121.229**	**83,75**
PARTICIPACIONES|LYXOR INTERNATIONAL	EUR	2.741	1,86	6.054	4,18
PARTICIPACIONES|AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.036	0,70	2.356	1,63
PARTICIPACIONES|INVESCO MANAGEMENT	EUR			3.999	2,76
PARTICIPACIONES|BLACKROCK INVESTMENT	EUR			1.761	1,22
PARTICIPACIONES|DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	595	0,40		
TOTAL IIC		**4.372**	**2,96**	**14.170**	**9,79**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**107.071**	**72,63**	**135.399**	**93,54**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**135.748**	**92,09**	**140.663**	**97,18**

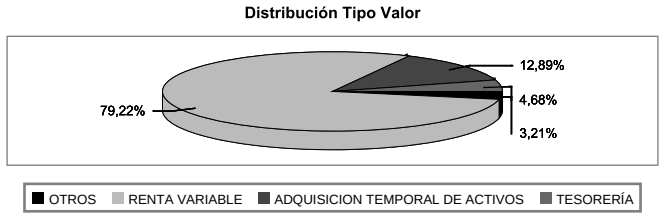
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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









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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500	V/ CALL S&P500 30/10/26 8300	14.533	cobertura
INDICE S&P500	V/ CALL S&P500 31/12/26 8400	14.708	cobertura
INDICE EUROSTOXX50	C/ FUTURO EURO STOXX50 SEP26	2.200	inversión
INDICE MSCI WORLD	C/ FUTURO MSCI WORLD SEP26	21.536	inversión
INDICE S&P500	C/ FUTURO MINI S&P500 SEP26	1.320	inversión
Total subyacente renta variable		**54.297**	
TOTAL OBLIGACIONES		**54.297**	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 04/05/2026: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en 2022. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 5.687,55 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 7.157,64 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 55.000.729,80 euros, suponiendo un 38,81% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 11.003.918,34 euros, suponiendo un 7,76% 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 55.000.729,80 euros, suponiendo un 38,81% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados bursátiles cerraron el primer semestre de 2026 con un balance positivo, aunque en un entorno extraordinariamente volátil y dominado por dos grandes factores: la aceleración del ciclo de inversión en inteligencia artificial y el conflicto con Irán. A escala global, la renta variable logró sobreponerse a uno de los mayores choques geopolíticos de los últimos años: el MSCI All-Country World avanzó cerca de un 10 % en el semestre, pese a que la guerra en Oriente Medio llegó a provocar fuertes caídas durante el primer trimestre. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró el semestre con una subida cercana al 10 %. Sin embargo, el liderazgo fue mucho más estrecho de lo que sugieren los índices: el verdadero motor fue el segmento de hardware de IA, ya que el índice de semiconductores de Filadelfia subió más del 100 %, mientras que las denominadas «Magnificent Seven» retrocedieron ligeramente como grupo. En Europa, los mercados también evolucionaron de forma favorable, especialmente durante el segundo trimestre, apoyados por un mayor apetito por el riesgo, la recuperación de sectores cíclicos y el efecto positivo del entusiasmo por la IA, pese a que Europa mantiene una exposición directa a esta temática inferior a la de Estados Unidos o a la de Asia. El rally europeo también se vio favorecido por la posterior moderación del precio del petróleo, que alivió parcialmente el riesgo sobre márgenes, consumo y balanzas externas. El principal foco geopolítico del semestre fue Irán. El conflicto entre Estados Unidos e Israel, por un lado, e Irán, por otro, elevó de forma abrupta la prima de riesgo energética, y el petróleo llegó a dispararse durante los momentos de mayor tensión por el riesgo de bloqueo del estrecho de Ormuz o de interrupción

del tráfico. Sin embargo, el impacto en los mercados terminó siendo más transitorio de lo que inicialmente se temía: a medida que avanzaron las negociaciones y se reabrió gradualmente el tráfico de crudo por Ormuz, el Brent retrocedió hasta niveles cercanos a los previos al conflicto.

Durante el primer semestre de 2026, la narrativa sobre la inflación cambió de forma significativa respecto a 2025. El proceso de desinflación perdió impulso y, en algunas regiones, se invirtió parcialmente por el repunte de los precios energéticos asociado al conflicto en Oriente Medio, en particular con Irán, y por los efectos rezagados de los aranceles estadounidenses. En Estados Unidos, el último IPC disponible del semestre, correspondiente a mayo, mostró una inflación general del 4,2 % interanual, frente al 3,8 % de abril, con una inflación subyacente del 2,9 %. El componente energético fue el principal factor de presión, con una subida del 23,5 % interanual, y la gasolina registró un avance superior al 40 %. La lectura del PCE confirmó el mismo mensaje: el índice general de precios del PCE aumentó un 4,1 % interanual en mayo y el PCE subyacente, un 3,4 %, claramente por encima del objetivo del 2 % de la Reserva Federal. Pese a ello, la economía estadounidense siguió mostrando una notable resiliencia. El mercado laboral se mantuvo razonablemente sólido, con una tasa de desempleo del 4,3 % en mayo y dentro de un rango estrecho de entre el 4,3 % y el 4,5 % desde julio de 2025. En este contexto, las nuevas proyecciones de la Fed también reflejaron ese equilibrio más complejo: crecimiento real previsto del 2,2 % en 2026, desempleo del 4,3 %, inflación PCE del 3,6 % e inflación PCE subyacente del 3,3 %, con una mediana de tipos situada en el 3,8 % a cierre de 2026, lo que dejaba poco espacio para un ciclo claro de recortes. En la zona euro, la inflación también repuntó durante el semestre, aunque con señales de moderación al cierre. Según Eurostat, la inflación interanual alcanzó el 3,2 % en mayo, frente al 3,0 % de abril, y posteriormente descendió al 2,8 % en la estimación preliminar de junio. El BCE revisó al alza sus previsiones: inflación general media del 3,0 % en 2026, del 2,3 % en 2027 y del 2,0 % en 2028, con un crecimiento esperado del 0,8 %, del 1,2 % y del 1,5 %, respectivamente.
La política monetaria volvió a adquirir un sesgo más restrictivo, especialmente en Europa. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo del tipo de los fondos federales entre el 3,50 % y el 3,75 %, pero el mensaje fue menos acomodaticio de lo que esperaba el mercado. El FOMC señaló que la actividad económica seguía expandiéndose a un ritmo sólido, que el mercado laboral se mantenía estable y que la inflación continuaba por encima del objetivo del 2 %, en parte por choques de oferta vinculados a la energía. Además, la llegada de Kevin Warsh a la presidencia de la Fed introdujo un cambio relevante en la comunicación del banco central: en la primera reunión bajo su presidencia, la Fed mantuvo los tipos sin cambios y las proyecciones mostraron una senda de tipos más alta. En concreto, la mediana del dot plot situaba el tipo de los fed funds en el 3,8 % a cierre de 2026, frente al 3,4 % proyectado en marzo. Posteriormente, en el foro del BCE en Sintra, Warsh reforzó su tono claramente ortodoxo al defender la independencia de la Fed, reafirmar el objetivo de inflación del 2 % y rechazar ofrecer forward guidance explícito sobre la senda futura de los tipos. En la zona euro, el giro fue más evidente: el BCE subió los tres tipos oficiales en 25 puntos básicos en junio y situó la facilidad de depósito en el 2,25 %, la refinanciación principal en el 2,40 % y la facilidad marginal de crédito en el 2,65 %. La decisión respondió al repunte de las presiones inflacionistas derivadas de la guerra en Oriente Medio, que elevó la senda prevista de los precios energéticos y llevó al BCE a revisar al alza sus previsiones de inflación para 2026 y 2027. En conjunto, el semestre cerró con unos bancos centrales más dependientes de los datos, menos dispuestos a validar rápidamente las expectativas de recortes y con una política monetaria condicionada por el equilibrio entre inflación energética, resiliencia económica y riesgos geopolíticos. En este contexto, la rentabilidad del Treasury estadounidense a 10 años repuntó desde el 4,17 % registrado al cierre del ejercicio anterior hasta el 4,47 % al final del semestre. En Europa, la rentabilidad del Bund alemán también avanzó, aunque de forma más moderada, y pasó del 2,85 % a finales de 2025 al 2,86 % al cierre del periodo.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondiente al 1T26, el 74 % de las compañías que integran el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos y el 82 % han hecho lo propio en términos de beneficio por acción. Además, tras la solidez de los resultados del primer trimestre, los analistas han elevado significativamente el listón de cara al 2T26, con una previsión de crecimiento del 22 % interanual para el BPA del S&P 500, la estimación más exigente al inicio de una temporada de resultados desde 2021. Cabe señalar que, antes de la publicación de los resultados del 1T26, el consenso esperaba un crecimiento del BPA del 12 %, mientras que el crecimiento finalmente registrado fue del 27 %, 15 puntos porcentuales por encima de las expectativas. En este contexto, aunque el crecimiento esperado para el segundo trimestre sigue siendo muy elevado, el margen de sorpresa positiva frente al consenso podría ser inferior al observado en el trimestre anterior.
En Europa, el 41 % de las compañías que integran el Euro Stoxx 600 han batido las previsiones de ingresos del consenso de analistas y el 55 %, las de beneficio por acción.

Durante el primer semestre del año, los principales mercados bursátiles registraron avances generalizados en divisa local, con un comportamiento especialmente positivo en los índices con mayor exposición al sector tecnológico, como el Nasdaq 100 o el MSCI Emerging Markets. En Europa, el Euro Stoxx 50 cerró el periodo con una rentabilidad del 11,69 %, dividendos incluidos, mientras que en España el IBEX 35 avanzó un 14,64 %. En Estados Unidos, el S&P 500 terminó junio con una subida acumulada del 10,19 %, frente al 9,76 % del Dow Jones Industrial Average y al 20,30 % del Nasdaq 100. Por último, el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 24 % en dólares estadounidenses durante el periodo.

El precio del crudo aumentó un 19,84 % en dólares estadounidenses, a pesar de haber llegado a apreciarse más de un 94 % a finales de marzo debido al conflicto con Irán. En este contexto, el oro registró una caída del 7,18 %, penalizado por el repunte del dólar y por el aumento de las expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed, factores que elevaron el coste de oportunidad de mantener un activo sin cupón; la toma de beneficios tras el fuerte rally previo amplificó su caída. Finalmente, el tipo de cambio euro-dólar cerró en 1,142, frente a 1,175 a finales de 2025.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia del fondo Caja Ingenieros Global ISR durante el primer semestre de 2026 se ha desarrollado bajo un enfoque renovado que presta una mayor atención a las valoraciones y a la rentabilidad a largo plazo, manteniendo plenamente su compromiso con la ISR y con la inversión en empresas de calidad y crecimiento. La cartera ha mantenido una inversión en renta variable cercana al 100 %. Asimismo, hemos demostrado nuestra capacidad para incorporar activamente tanto oportunidades de crecimiento (growth) como de valor (value). En este sentido, se continúa priorizando la selección de compañías líderes con ventajas competitivas sostenibles, ingresos predecibles y balances robustos, así como valoraciones atractivas, con descuento respecto al mercado y respaldadas por el crecimiento estructural de los beneficios por acción (BPA). Asimismo, se han incorporado compañías como Cigna, UniCredit, BBVA y Talanx AG, que cotizaban con descuentos significativos, y se han incrementado las posiciones en Bank of America, Microsoft y Meta Platforms tras el descenso de sus cotizaciones.
Desde el punto de vista geográfico, durante el semestre la distribución del fondo, incluida la exposición mediante derivados, ha evolucionado desde un peso de aproximadamente el 80 % de la cartera en Estados Unidos hacia una exposición más global. Al cierre del semestre, Estados Unidos representaba el 65 % de la cartera; Europa, el 25 %, y Asia, el 7 %. La exposición a Estados Unidos continúa siendo la principal apuesta estratégica con el objetivo de capturar las mejores oportunidades derivadas del crecimiento norteamericano, mientras que Europa se consolida con un peso relevante a través de grandes empresas con una elevada capacidad de generación de beneficios. Asimismo, se ha ampliado la posición en Asia y en los mercados emergentes mediante la incorporación selectiva de empresas tecnológicas asiáticas líderes con un elevado potencial de crecimiento, especialmente en los segmentos de semiconductores y memorias, así como de empresas de consumo con una elevada rentabilidad por dividendo, valoraciones atractivas y sólidos fundamentales.
Desde el punto de vista sectorial, teniendo en cuenta la exposición mediante derivados, el fondo concentra sus posiciones de convicción en áreas altamente rentables y con vientos de cola seculares. Destaca especialmente la asignación a grandes compañías tecnológicas (26 %) y a

semiconductores (15 %), impulsadas por la expansión de la inteligencia artificial, los centros de datos y la inversión en infraestructuras tecnológicas. Paralelamente, el sector bancario, tanto europeo como estadounidense, ha adquirido un protagonismo clave al alcanzar un 17 % de la cartera, lo que lo consolida como la mayor sobreponderación del fondo respecto a su índice de referencia. También se mantienen apuestas firmes en sectores de crecimiento secular como los servicios financieros (Visa, Mastercard y Moodys) y las infraestructuras eléctricas (Iberdrola). En coherencia con su condición de fondo del artículo 8 del Reglamento SFDR, se mantiene el compromiso socialmente responsable mediante exclusiones estrictas de compañías vinculadas a sectores controvertidos como fabricantes de armas o productos del tabaco y empresas con una elevada exposición al carbón y a prácticas extractivas agresivas y, en cambio, se invierte en energías renovables.
Durante el semestre, se ha incorporado el nuevo gestor, Joan Esteve, que ha impulsado la renovación de la estrategia para incorporar oportunidades tanto de crecimiento (growth) como de valor (value). El fondo ha reducido ligeramente su exposición al sector de la salud y a la industria farmacéutica, que constituyen conjuntamente su principal infraponderación sectorial. En su lugar, el flujo de capital se ha destinado a nuevas posiciones de perfil value, como la aseguradora médica Cigna, el banco BBVA y las aerolíneas IAG y Ryanair, incorporadas tras las caídas puntuales de las cotizaciones provocadas por las tensiones geopolíticas y que han registrado rápidas revalorizaciones de entre el 5 % y el 30 % en pocas semanas. Con estos ajustes, la cartera presenta una rentabilidad del capital invertido un 30 % superior a la del mercado con un ROIC del 28 % frente al 21 % del índice mundial, márgenes más elevados, un menor endeudamiento, un crecimiento esperado de más del doble (+13 % frente al 6 % del índice) y valoraciones más atractivas, con descuento, reflejadas en un PER de 17x para 2026 frente al 19x del índice.

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

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

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, el 80 % de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje ha sido del 96 % y el correspondiente al nivel de elevada calidad ASG es decir, A o superior se ha situado en el 81 %.

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

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

c) Índice de referencia.

Durante el primer semestre del año, la cartera ha registrado una revalorización del +7,83 % en la clase A (+9,00 % en la clase I) frente al +12,68 % de su índice de referencia, el MSCI World en euros.
La diferencia se debe, por un lado, a la menor exposición relativa a fabricantes de componentes para centros de datos, como procesadores CPU por ejemplo, Intel y AMD y memorias por ejemplo, Micron, que han registrado revalorizaciones de entre el 150 % y el 300 % durante el semestre, así como a la menor exposición al mercado japonés, muy beneficiado por la inversión en inteligencia artificial. Por otro lado, también responde a la falta de exposición, debido al incumplimiento de las políticas ASG, a empresas cíclicas petroleras, refinerías, mineras y de materias primas, que han experimentado un alza puntual muy relevante durante este semestre por el auge del precio del petróleo provocado por el conflicto en Oriente Medio.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un +2,39 % en la clase A (-0,07 % en la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -1,28 % en la clase A (+3,90 % en la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,73 % y, en el caso de la clase I, del 0,30 %.

Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor de referencia del 31 de diciembre de 2025, se ha devengado una comisión de resultados que ha supuesto una disminución del 0,68 % en dicho valor liquidativo.

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

El CI Emergentes clase A, otro fondo con vocación de renta variable internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido un rendimiento superior, del +23,17 % frente al +7,83 % del CI Global ISR clase A, debido a que los mercados emergentes han mostrado una evolución notablemente más favorable que el mercado norteamericano. En términos de riesgo, la volatilidad del CI Emergentes clase A también ha sido superior a la del CI Global ISR clase A (26,15 % frente a 13,30 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos encontrado oportunidades atractivas en el sector financiero y hemos incrementado un 5 % el peso de los bancos en la cartera del fondo, hasta situarlo en el 15 %. Las principales adquisiciones han sido UniCredit, BBVA, Bank of America, Unicaja y Bankinter, que, pese al crecimiento de sus negocios, cotizaban con descuento. En el caso de UniCredit, la cotización se ha visto afectada por la incertidumbre temporal derivada de la positiva OPA lanzada sobre Commerzbank; en el de BBVA, por la preocupación poco fundada por el impacto que pudiera tener el conflicto en Oriente Medio en su negocio en Turquía.
Igualmente, hemos incorporado dos empresas aseguradoras: una estadounidense, Cigna Corporation, y otra europea, Talanx AG, aprovechando el atractivo de sus valoraciones y la estabilidad del crecimiento de sus beneficios.

También hemos aprovechado las caídas de la bolsa para incrementar nuestra inversión en Microsoft y Meta Platforms.

Las principales reducciones de la cartera han sido las de Apple, Alphabet, Coca-Cola Europacific Partners y Eli Lilly tras sus revalorizaciones, y hemos vendido McKesson al considerar que otras inversiones ofrecían un mayor potencial. También se han vendido las posiciones en Lam Research Corp. y Booking Holdings durante el semestre.

Las empresas que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido las siguientes (entre paréntesis, la revalorización bursátil registrada en el periodo):

Taiwan Semiconductor (+57,2 %) destaca como líder indiscutible de la fabricación avanzada de microchips, con unas ventas y unos beneficios impulsados por la ola estructural de demanda de hardware para inteligencia artificial. Su sólida capacidad de producción y su fuerte poder de fijación de precios han impulsado la revalorización de sus acciones durante el semestre.

ABB (+43,0 %) se ha beneficiado enormemente del auge global de la automatización industrial, la relocalización de centros de producción y la modernización de las redes eléctricas. Su cartera de equipamiento eléctrico y robótica le ha permitido aprovechar con éxito las oportunidades derivadas de la transición energética. El crecimiento constante de los ingresos y la solidez de los márgenes operativos han impulsado su excelente rendimiento bursátil.

Alphabet (+11,4 %) mantiene su hegemonía en el mercado de la publicidad digital mientras amplía a buen ritmo sus servicios de computación en la nube integrados con IA. A pesar de haber registrado un sólido crecimiento operativo en su negocio principal, su trayectoria en bolsa ha mostrado una elevada volatilidad debido al escrutinio regulatorio y, sobre todo, al fuerte incremento del gasto de capital. Hemos aprovechado esta volatilidad para aumentar la rentabilidad de la posición del fondo.
Los principales detractores han sido los siguientes:

Microsoft (-21,1 %) sigue liderando la adopción corporativa de soluciones de IA a través de la plataforma Azure y su ecosistema Copilot, lo que le asegura ingresos recurrentes. Sin embargo, su cotización ha sufrido una severa corrección durante el primer semestre del año. La creciente preocupación de los inversores ante el elevado gasto de capital en centros de datos y su posible impacto en los márgenes de beneficio ha provocado una rotación bursátil y el descenso del precio de las acciones de las empresas que invierten en centros de datos los denominados hiperescaladores, lo que consideramos una buena oportunidad de compra en momentos de corrección de precios.

S&P Global (-23,6 %) se consolida como un proveedor clave e indispensable de datos financieros, análisis de mercados y calificaciones crediticias globales. A pesar de la resiliencia de sus servicios de suscripción y su sólida generación de flujo de caja, el mercado ha penalizado su valoración bursátil por un posible aunque improbable deterioro de su modelo de negocio a causa de una disrupción provocada por la IA. La desaceleración temporal del volumen de emisión de deuda corporativa también ha afectado a su cotización.

Meta Platforms (-14,5 %) ha mostrado una sólida ejecución operativa y un crecimiento constante de los ingresos publicitarios gracias a la monetización de su enorme base de usuarios. No obstante, las acciones han retrocedido debido a la inquietud generada por su agresiva previsión de inversión en infraestructura de IA para el resto del año. La ausencia inicial de un negocio en la nube que permita compensar este elevado capex ha afectado a corto plazo a la confianza inversora.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el primer semestre de 2026, se han realizado operaciones con finalidad de inversión mediante futuros sobre índices de acciones, que han aportado una rentabilidad del +0,79 % al fondo (+0,82 % sobre el MSCI World, +0,20 % sobre el Nasdaq, +0,06 % sobre el S&P 500 y -0,29 % sobre el Euro Stoxx 50).
También se ha realizado una cobertura de divisas mediante futuros sobre el tipo de cambio euro-dólar, cuyo efecto sobre la rentabilidad del fondo ha sido prácticamente neutro (-0,02 %) y ha quedado compensado por la apreciación de los activos en dólares.

Se ha realizado una operativa de opciones sobre el S&P 500 con finalidad de cobertura, con un efecto nulo sobre la rentabilidad del fondo (+0,00 %).

El porcentaje medio del patrimonio comprometido durante el periodo con derivados de renta variable ha sido del 10,91 % y, en el caso de los derivados sobre divisas, del 2,67 %. Asimismo, el promedio de las primas pagadas en la operativa con opciones ha sido del 0,11 %. Para calcular dichos porcentajes, se ha tenido en cuenta el importe medio correspondiente a los días en los que se ha realizado dicha operativa.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre de 2026, el fondo Caja Ingenieros Global ISR clase A ha mostrado un nivel de riesgo sensiblemente superior al de su índice de referencia, el MSCI World Net Return (NR), en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se ha situado en el 13,30 %, mientras que la del índice ha sido del 11,28 %.

Esta diferencia indica que, a igualdad de condiciones, la evolución del valor liquidativo del fondo ha sido más sensible a los movimientos del mercado que la del índice. En otras palabras, el fondo ha gestionado su exposición al riesgo de forma ligeramente menos diversificada, sin que ello haya impedido que obtuviera una rentabilidad positiva en el periodo.

Como punto de comparación adicional, cabe señalar que la volatilidad de la letra del Tesoro español a 12 meses considerada un activo libre de riesgo

ha sido del 0,67 % durante el mismo periodo. Esta referencia sirve para contextualizar el nivel de riesgo relativo del fondo frente a un activo considerado libre de riesgo y refuerza la importancia de diversificar y gestionar activamente el riesgo en renta variable.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se fija como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de las compañías en cartera.

A continuación, se resumen, agrupados por temática, los votos emitidos en contra y las abstenciones correspondientes a las compañías en cartera:

- Administración de reuniones: ABB Ltd.
- Auditoría y finanzas: ABB Ltd., Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., Bank of America, Broadcom, Citigroup Inc., Coca-Cola Europacific Partners, Gilead Sciences, Goldman Sachs Group, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., NVIDIA Corp., S&P Global, Stella International Holdings, Tencent Holdings Ltd., Trane Technologies, Visa Inc.

- Compensación: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., Broadcom, Citigroup Inc., Gilead Sciences, Goldman Sachs Group, Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, NVIDIA Corp., Visa Inc.

- Gestión del capital: Coca-Cola Europacific Partners, Hannover Rück SE, Stella International Holdings, Tencent Holdings Ltd., Trane Technologies.

- Propuestas de accionistas: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., Bank of America, Gilead Sciences, Goldman Sachs Group, JPMorgan Chase & Co., Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., NVIDIA Corp., S&P Global, Visa Inc.

- Asuntos relacionados con el Consejo: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Bank of America, Broadcom, Citigroup Inc., Coca-Cola Europacific Partners, E.ON SE, Enel S.p.A., Gilead Sciences, Goldman Sachs Group, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., NVIDIA Corp., S&P Global, Stella International Holdings, Tencent Holdings Ltd., Trane Technologies, Visa Inc.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 6.043,59 euros, lo que representa un 0,004 % sobre el patrimonio total al cierre del semestre.

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

BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

profunda y duradera. Por todo ello, preferimos mantener nuestra exposición a renta variable, aunque con una aproximación prudente: compañías de calidad, balances sólidos, generación de caja, capacidad de defender márgenes y crecimiento visible de beneficios.

En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España continúan representando alternativas atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. El conflicto con Irán, con su consiguiente impacto en los precios del petróleo y del gas natural, se ha traducido en un incremento moderado de las expectativas de inflación. Este efecto fue más acusado en los tipos de interés, que se elevaron hasta niveles similares a los de 2022-2023. También estuvieron impulsados por las expectativas de un incremento sostenido del gasto fiscal alemán, principalmente en defensa e infraestructuras. El hecho de que no se hayan sobrepasado estos niveles refuerza nuestra opinión de que los máximos de tipos de interés ya han quedado atrás. Esto permite mantener una postura cómoda, con una duración neutra o moderadamente extendida. En el ámbito de la renta fija corporativa global, mantenemos un enfoque selectivo, ya que los diferenciales de crédito han regresado a niveles históricamente ajustados, lo que limita el potencial de compresión adicional. Sin embargo, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios se mantienen sólidos. Por ello, seguiremos priorizando bonos corporativos de calidad, complementados con una exposición selectiva a bonos corporativos de alto rendimiento y a deuda pública, buscando siempre una relación rentabilidad-riesgo equilibrada y una capacidad de pago estable a medio plazo. En cuanto a las divisas, el fortalecimiento reciente del dólar frente al euro con un EUR/USD que se sitúa ya en niveles inferiores a 1,15 responde al ruido geopolítico, así como a la corrección de las expectativas sobre el nuevo presidente de la Fed. Warsh está resultando menos dovish y más independiente de la Casa Blanca de lo que se esperaba. La volatilidad de la moneda podría prolongarse en la segunda mitad de 2026, por lo que mantendremos una gestión activa de la exposición a la divisa estadounidense mediante coberturas parciales.

Para el fondo CI Global ISR, continuaremos primando los negocios con crecimiento y visibilidad, con modelos de negocio robustos y una elevada rentabilidad del capital que cumplan con los criterios ISR. Por ello, debido al mayor crecimiento estimado de los beneficios de las empresas estadounidenses, es probable que estas sigan representando una parte significativa de la cartera frente a las europeas. Las valoraciones también son un aspecto fundamental para la selección de las inversiones, ya que unas valoraciones demasiado elevadas limitan el potencial de revalorización. Por ello, seguiremos incorporando tanto oportunidades value como oportunidades growth cuando ofrezcan un potencial de rentabilidad suficiente.
Debido al horizonte de inversión a largo plazo del fondo, a la selección de una cartera de empresas internacionales cuyos beneficios se ajustan a medio plazo a las variaciones de las divisas y al coste actual de su cobertura, mantendremos una política de no cobertura de las divisas, salvo que observemos un desajuste importante en los tipos de cambio.
De cara al cierre de 2026, estimamos mantener una cartera diversificada reforzando nuestros sectores de convicción y el sesgo hacia el crecimiento sostenible, la disciplina en la valoración y la calidad de los negocios. Continuamos monitorizando activamente la evolución económica y geopolítica con el objetivo de adaptar el fondo para aprovechar posibles escenarios de volatilidad o responder a un cambio de ciclo, que, por el momento, no vemos en el horizonte. Dadas las oportunidades de inversión, estimamos que el porcentaje de inversión se mantendrá cercano al 100 %.

10. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

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

No Aplica.