

CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2512

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Auditor: DELOITTE S.L.

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

Grupo Depositario: CAJA DE CREDITO DE LOS

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice de rentabilidad de las Letras del Tesoro a 3 meses.

El 70% de la exposición total del fondo deberá estar invertido en Deuda del Estado en euros, en cualquiera de sus modalidades. Hasta un 30% de la exposición se podrá invertir en valores de renta fija distintos de la Deuda del Estado, negociados en un mercado regulado, y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España emitida o refrendada por una agencia de calificación crediticia, así como en depósitos en entidades de crédito que tengan reconocida esa calificación mínima y en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que cumplan ese requisito, todos en euros. La duración de la cartera no superará los 12 meses.

Los instrumentos derivados tendrán como subyacente valores de renta fija, tipos de interés o índices de renta fija, todos en euros.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,31	0,57	1,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,43	1,45	1,68

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	605.063,61	551.265,38	9.903	8.940	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	29.694,95	19.889,51	71	55	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	568.403	513.585	332.725	159.015
I	EUR	28.532	18.927	3.630	1.897

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	939,4097	931,6466	913,9724	885,2316
I	EUR	960,8491	951,5867	930,9239	898,9492

(*)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		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
I		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,83	0,55	0,28	0,40	0,40	1,93	3,25	2,54	-0,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	29-04-2026	-0,06	19-03-2026	-0,04	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,06	15-03-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,31	0,24	0,07	0,08	0,10	0,13	0,16	0,29
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
Letra Tesoro 3Meses	0,13	0,13	0,12	0,16	0,13	0,14	0,19	0,53	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,35	0,37	0,38	0,37	0,50	0,49	0,40

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

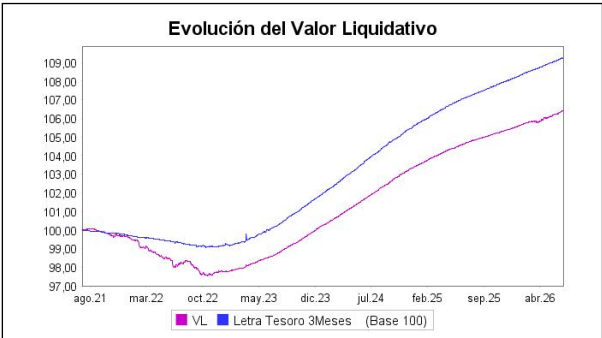
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,51	0,52	0,52

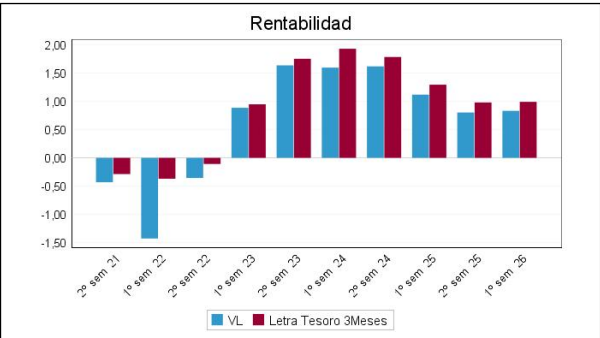
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 13 de Agosto de 2004.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,97	0,62	0,35	0,47	0,48	2,22	3,56	2,85	-0,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	29-04-2026	-0,05	19-03-2026	-0,04	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,06	15-03-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,31	0,24	0,07	0,08	0,10	0,13	0,16	0,29
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
Letra Tesoro 3Meses	0,13	0,13	0,12	0,16	0,13	0,14	0,19	0,53	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,33	0,35	0,36	0,35	0,48	0,47	0,42

(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.

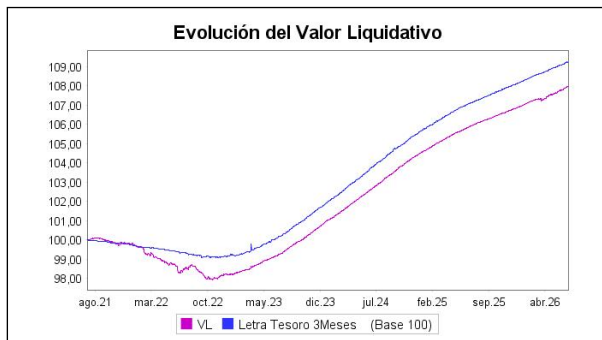
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,20	0,21	0,22

(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	137.917	3.168	0,89
Renta Fija Internacional	242.274	7.402	1,11
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	101.741	5.601	1,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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	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	58.456	3.763	2,53
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	560.221	9.512	0,84
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	1.731.787	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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	592.673	99,29	525.248	98,64
* Cartera interior	354.124	59,32	359.524	67,51
* Cartera exterior	234.822	39,34	162.033	30,43
* Intereses de la cartera de inversión	3.727	0,62	3.691	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.289	0,89	7.552	1,42
(+/-) RESTO	-1.027	-0,17	-289	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	596.935	100,00 %	532.511	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	532.511	490.129	532.511	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,66	7,35	10,66	56,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,84	0,81	0,84	12,28
(+) Rendimientos de gestión	1,08	1,05	1,08	10,99
+ Intereses	0,92	0,77	0,92	29,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,27	0,13	-48,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-2,02
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	560,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	6,81
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,19	6,77
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	36,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,51
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	12,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-64,83
+ 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	0,00	0,00	0,00	-64,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	596.935	532.511	596.935	

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

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

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.

The figure consists of four pie charts arranged in a 2x2 grid, each representing a different dimension of asset distribution:

- Distribución Sectores:** Shows the distribution of assets by economic sector. The largest share is 'DEUDA PÚBLICA NAC.' at 71.83%, followed by 'FINANCIERO' at 24.45%, 'OTROS' at 1.78%, 'CONSUMO CÍCLICO' at 1.78%, and 'TESORERÍA' at 0.89%.
- Distribución Principales Posiciones:** Shows the distribution by principal position. The largest share is 'OTROS' at 61.86%, followed by '80 DEL ESTADO' (multiple entries) at 9.96%, and '10 DEL ESTADO' at 8.37%.
- Distribución Tipo Activo:** Shows the distribution by asset type. The largest share is 'RENTA FIJA' at 86.15%, followed by 'ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS' at 5.53%, 'LIQUIDEZ' at 0.89%, and 'OTROS' at 0.45%.
- Distribución Tipo Valor:** Shows the distribution by asset value type. The largest share is 'RENTA FIJA' at 72.51%, followed by 'ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS' at 5.53%, 'ACTIVOS MONETARIOS' at 20.91%, and 'TESORERÍA' at 0.89%.

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 1.440,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 437.501.687,12 euros, suponiendo un 78,09% 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 313.524.960,69 euros, suponiendo un 55,96% 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 437.501.687,12 euros, suponiendo un 78,09% 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

Por lo que respecta a la inversión del Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo coherente con su vocación de renta fija a corto plazo en euros, con una inversión mayoritaria en deuda del Estado y una duración de la cartera inferior a medio año. Este enfoque ha contribuido a conservar una volatilidad reducida y a aprovechar que los niveles actuales de los tipos de interés continúan relativamente altos en términos históricos.

Las decisiones adoptadas han tenido como objetivo mantener niveles elevados de inversión en deuda líquida del Estado alrededor del 71% al cierre del periodo, lo que ha permitido preservar el capital y cumplir con el Convenio del Tesoro al que está adscrito el fondo.

Dado que la rentabilidad de los mercados de deuda pública en Europa se ha mantenido positiva en los plazos previstos en el folleto del fondo, los flujos de ingresos se han invertido en letras y bonos del Tesoro con vencimientos cortos de 6 a 12 meses aproximadamente, en deuda corporativa de cupón fijo con vencimiento inferior a 24 meses, en deuda corporativa de cupón flotante con vencimiento o call de hasta 36 meses y en bonos titulizados de cupón flotante.

Todas estas operaciones se han llevado a cabo en la medida en que el mercado lo ha permitido y dentro de las restricciones establecidas en el folleto del fondo.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo clase A ha sido del +0,83% (+0,97% para la clase I), en consonancia con la de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses, que ha registrado un 0,99%.

En un escenario en el que los bancos centrales han estabilizado su política monetaria ante la moderación de la inflación y en el que el crecimiento económico y el empleo se han mantenido sólidos, aunque ha persistido la incertidumbre geopolítica, las curvas de rendimiento se han normalizado. En este contexto, hemos mantenido la duración media del fondo en un rango de entre 4 y 6 meses.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 10,67% (+50,75% en la clase I). En cuanto al número de partícipes, ha aumentado un 10,77% en la clase A (+29,09% en la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,24% (0,10% en la clase I).

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

El Caja Ingenieros Premier clase A, otro fondo de renta fija gestionado por Caja Ingenieros Gestión, ha obtenido una rentabilidad ligeramente superior (+1,03%), aunque también ha registrado una mayor volatilidad (2,73% frente al 0,28%). El CI Premier permite asumir un riesgo más elevado, tanto en términos de calificación crediticia como de emisor y divisa, por lo que su estrategia de inversión difiere significativamente de la aplicada por el CI Fondtesoro Corto Plazo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Con la finalidad de mejorar el rendimiento del fondo, se ha continuado comprando letras y bonos del Tesoro, así como bonos corporativos de elevada calidad crediticia y vencimientos cortos, tanto de cupón fijo como flotante, incluidos los bonos titulizados.

Dentro de las instituciones del Estado, dada la normalización de la curva, hemos priorizado la compra de instrumentos con plazos más largos que los bonos que manteníamos en cartera y hemos vendido otros con TIR más bajas situados en la parte más corta de la curva a fin de mejorar el devengo medio del cupón del fondo.

En lo que respecta a los bonos corporativos, se han incorporado emisiones a tipo fijo con plazos de alrededor de un año y otras ligeramente más largas, pero con cupón flotante, incluidos los bonos titulizados. En estos casos, se ha tratado principalmente de bonos del sector financiero que ofrecían un rendimiento superior al de sus homólogos no financieros, pero con una calidad crediticia igual o superior.

Asimismo, se ha continuado vendiendo bonos que han dejado de cumplir el requisito de rating mínimo establecido en el folleto del fondo debido a la mejora del rating crediticio de la deuda del Estado español, que actúa como referencia.

Todos los activos en cartera han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo, a pesar de la subida de los tipos de interés, gracias a los vencimientos cortos de las posiciones y a la exposición a cupones flotantes. Entre las posiciones con mayor contribución positiva, cabe destacar el bono de Nidec (+2,34%), que había registrado pérdidas durante el semestre anterior y que ha vencido en la fecha prevista y sin incidencias, tal como anticipaba nuestro análisis interno. También han contribuido positivamente los bonos de cupón variable, como los del Bank of Montreal (+1,49%), y el bono estructurado de tipo flotante de Santander Consumo (+1,76%).

Las posiciones que menos han contribuido han sido las que vencieron al inicio del semestre, como Prologis (+0,06%) y un pagaré del Instituto de Crédito Oficial (+0,16%), y las que se adquirieron al final del periodo, como Canadian Imperial Bank of Commerce (+0,05%). Esto se debe a que, con frecuencia, el principal factor que contribuye al rendimiento de los bonos

a corto plazo mientras permanecen en la cartera es el devengo del cupón.

En cuanto a la calidad crediticia, según la agencia S&P, el fondo presenta un rating medio de A+. Durante el periodo, la agencia S&P ha rebajado de A- a BBB+ la calificación de un bono flotante de NTT con vencimiento en 2027. A pesar de ello, el fondo alcanza la calificación mínima exigida gracias a las valoraciones de otras agencias, por lo que el bono se ha mantenido en cartera.

Al cierre del periodo, el 97,11% de la cartera está invertido en referencias de elevada calidad crediticia.

A 30 de junio de 2026, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,97 años, una duración de 0,47 años y una rentabilidad media bruta esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al fondo a precios de mercado del 2,53% TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre no se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactados 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 Fondtesoro Corto Plazo clase A ha mostrado un nivel de riesgo bastante similar al de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se ha situado en el 0,28% y la del índice ha sido del 0,13%.

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 fija.

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.

Durante el periodo, el fondo no ha ejercido ningún derecho de voto en juntas de accionistas al no invertir directamente en acciones de renta variable y no disponer, por tanto, de derechos políticos.

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 5.296,06 euros, lo que representa un 0,001% sobre el patrimonio total medio 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:

Moody's
Barclays
RBC
MNI Research
BCA Research

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.

En relación con el fondo, sus niveles de riesgo y rentabilidad estarán estrechamente ligados a las decisiones de política monetaria europea, a la evolución de la inflación y a la situación geopolítica.

A pesar de la moderación de la inflación, esta se mantiene por encima del objetivo del 2%, tanto en Estados Unidos como en la zona euro. Asimismo, el conflicto bélico con Irán ha generado presiones inflacionistas moderadas a través de los precios del petróleo, el gas natural y los fertilizantes, que han contribuido a mantener los tipos en niveles elevados, cercanos a los registrados al inicio del conflicto en Ucrania.

Por ello, los bancos centrales han detenido los recortes de sus tipos de interés de referencia e incluso el BCE los ha elevado ligeramente. Sin embargo, han indicado que seguirán ajustando sus políticas en función de la evolución de los datos macroeconómicos.

En consecuencia, el fondo seguirá buscando oportunidades para incrementar el devengo medio del cupón de la cartera, al tiempo que mantendrá una posición defensiva que permita mitigar riesgos de cola no deseados, como los de origen geopolítico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2.14 2027-01-31	EUR	0	0,00	9.767	1,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	9.767	1,83
ES0L02702055 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2027-02-05	EUR	24.638	4,13	0	0,00
ES0000012M77 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2.50 2027-05-31	EUR	49.991	8,37	0	0,00
ES0L02703053 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2027-03-05	EUR	24.588	4,12	0	0,00
ES0000012J15 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2.26 2027-01-31	EUR	58.709	9,83	0	0,00
ES00000123C7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 5.90 2026-07-30	EUR	20.581	3,45	46.314	8,70
ES0L02608070 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2.01 2026-08-07	EUR	19.606	3,28	19.612	3,68
ES0L02605084 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2.01 2026-05-08	EUR	0	0,00	29.558	5,55
ES0000012729 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1.95 2026-04-30	EUR	0	0,00	14.992	2,82
ES0L02604103 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.88 2026-04-10	EUR	0	0,00	19.896	3,74
ES0L02604103 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.88 2026-04-10	EUR	0	0,00	4.974	0,93
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1.96 2026-03-06	EUR	0	0,00	24.915	4,68
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.07 2026-03-06	EUR	0	0,00	14.949	2,81
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.26 2026-03-06	EUR	0	0,00	24.915	4,68
ES0L02602065 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2.01 2026-02-06	EUR	0	0,00	24.953	4,69
ES0000012L29 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2.80 2026-05-31	EUR	0	0,00	75.531	14,18
ES00000128P8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1.50 2027-04-30	EUR	59.420	9,95	0	0,00
ES00000128H5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1.30 2026-10-31	EUR	59.595	9,98	34.745	6,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		317.128	53,11	335.352	62,98
ES0306016017 - RENTA FIJA FT AUTO ABS SPANISH 5.24 2038-12-28	EUR	1.999	0,33	0	0,00
ES0305898019 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3.50 2040-01-21	EUR	2.000	0,33	2.007	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.998	0,66	2.007	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		321.126	53,77	347.125	65,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012M51 - REPO CAJA INGENIEROS 2.05 2026-07-29	EUR	14.999	2,51	0	0,00
ES0000012G26 - REPO CAJA INGENIEROS 1.80 2026-02-11	EUR	0	0,00	4.999	0,94
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 2.05 2026-07-29	EUR	17.999	3,02	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 1.80 2026-02-11	EUR	0	0,00	7.399	1,39
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		32.998	5,53	12.398	2,33
TOTAL RENTA FIJA		354.124	59,30	359.524	67,52
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		354.124	59,30	359.524	67,52
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
XS3420476452 - RENTA FIJA CANADIAN IMPERIAL BA 2,72 2028-06-23	EUR	3.601	0,60	0	0,00
DE000LB2CNE0 - RENTA FIJA LANDESBANK BADEN-WUE 0,38 2027-09-30	EUR	2.903	0,49	0	0,00
XS2887887078 - RENTA FIJA PACCAR INC 3,00 2027-08-29	EUR	3.003	0,50	0	0,00
FR001400CQ85 - RENTA FIJA CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	3.019	0,51	0	0,00
XS2982296175 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,22 2028-03-27	EUR	3.030	0,51	0	0,00
FR001400E7J5 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,38 2027-07-28	EUR	3.026	0,51	0	0,00
XS3296848735 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF CAN 2,61 2028-02-13	EUR	3.500	0,59	0	0,00
XS3295696754 - RENTA FIJA VOLVO AB 2,55 2028-02-16	EUR	6.006	1,01	0	0,00
XS2409134371 - RENTA FIJA JYSKE BANK 0,25 2028-02-17	EUR	5.852	0,98	0	0,00
XS3283523622 - RENTA FIJA BANQUE INTL LUX 2,70 2028-02-02	EUR	6.008	1,01	0	0,00
XS3277827071 - RENTA FIJA FED CAISSES DESJARD 2,60 2028-01-21	EUR	2.002	0,34	0	0,00
XS3273008816 - RENTA FIJA DANSKE BANK 2,68 2029-01-14	EUR	6.004	1,01	0	0,00
XS3249926695 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 3,00 2027-12-10	EUR	4.509	0,76	4.508	0,85
XS2473346299 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 2,00 2027-04-28	EUR	0	0,00	3.976	0,75
XS2430970884 - RENTA FIJA ATHENE GLOBAL 0,83 2027-01-08	EUR	0	0,00	2.940	0,55
XS3091038078 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 2,97 2028-06-11	EUR	6.032	1,01	6.028	1,13
XS3233868119 - RENTA FIJA MACQUARIE BANK LTD 2,58 2027-11-19	EUR	6.006	1,01	6.004	1,13
XS3217583395 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 2,75 2029-10-30	EUR	5.510	0,92	5.503	1,03
XS3218066788 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,81 2029-10-28	EUR	5.010	0,84	5.003	0,94
DE000DL19U23 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	5.535	1,04
XS1603892149 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	0	0,00	3.466	0,65
XS3100079865 - RENTA FIJA NTT FINANCE CORP 2,74 2027-07-16	EUR	3.009	0,50	3.011	0,57
IT0005657793 - RENTA FIJA FED VIA SPV SRL 3,01 2041-12-23	EUR	2.041	0,34	2.502	0,47
IT0005657801 - RENTA FIJA FULVIA SPV SRL 3,17 2041-12-23	EUR	0	0,00	898	0,17
XS3093716663 - RENTA FIJA INVESTEC PLC 3,51 2028-06-18	EUR	4.534	0,76	4.543	0,85
IT0005652174 - RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,39 2044-12-20	EUR	2.861	0,48	3.499	0,66
XS3068753451 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 2,48 2027-05-09	EUR	0	0,00	2.005	0,38
XS2790333616 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	0	0,00	2.002	0,38
XS2579606927 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2027-01-26	EUR	0	0,00	2.030	0,38
XS3010674961 - RENTA FIJA LLOYDS BANK 2,91 2028-03-04	EUR	2.507	0,42	2.508	0,47
BE0390192582 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,88 2028-09-03	EUR	4.311	0,72	4.311	0,81
XS2983840435 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 2,97 2029-01-23	EUR	3.518	0,59	3.519	0,66
DK0030522818 - RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 2,67 2027-01-24	EUR	0	0,00	3.013	0,57
XS2972906064 - RENTA FIJA FED CAISSES DESJARD 2,46 2027-01-14	EUR	0	0,00	3.006	0,56
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 2,67 2027-04-10	EUR	0	0,00	3.506	0,66
XS1605365193 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 1,38 2027-05-03	EUR	0	0,00	2.957	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97.802	16,41	86.275	16,22
XS2800653581 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,75 2027-04-12	EUR	4.030	0,68	0	0,00
DE000BLB6J26 - RENTA FIJA BAYERNLB HOLDINGS AG 4,25 2027-06-21	EUR	3.048	0,51	0	0,00
XS2531479462 - RENTA FIJA BAWAG GROUP AG 4,13 2027-01-18	EUR	6.059	1,02	0	0,00
XS2597991988 - RENTA FIJA ASB BANK LIMITED 4,50 2027-03-16	EUR	3.048	0,51	0	0,00
XS2472845911 - RENTA FIJA SPAREBANK 1 NOR-NORG 1,75 2027-04-27	EUR	1.979	0,33	0	0,00
XS189931335 - RENTA FIJA METLIFE INC 0,55 2027-06-16	EUR	972	0,16	0	0,00
XS2473346299 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 2,00 2027-04-28	EUR	3.967	0,66	0	0,00
XS2430970884 - RENTA FIJA ATHENE HOLDING LTD 0,83 2027-01-08	EUR	2.927	0,49	0	0,00
XS1963836892 - RENTA FIJA MARSH & MCLENNAN COS 1,35 2026-09-21	EUR	1.482	0,25	1.482	0,28
XS1603892149 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	3.462	0,58	0	0,00
XS2530756191 - RENTA FIJA WOLTERS KLUWER NV 3,00 2026-07-02	EUR	1.004	0,17	1.005	0,19
DE000A11QJP7 - RENTA FIJA OLDENBURGISCHE 5,63 2026-02-02	EUR	0	0,00	5.106	0,96
XS3068753451 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 2,73 2027-05-09	EUR	2.005	0,34	0	0,00
XS205627538 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 0,38 2026-09-25	EUR	1.939	0,32	1.943	0,36
XS1072516690 - RENTA FIJA PROLOGIS INC 3,00 2026-06-02	EUR	0	0,00	2.409	0,45
XS2785465860 - RENTA FIJA TOYOTA MOTOR CORP 2026-06-18	EUR	0	0,00	2.023	0,38
XS2384413311 - RENTA FIJA ATHENE HOLDING LTD 0,37 2026-09-10	EUR	1.929	0,32	1.933	0,36
XS2589907653 - RENTA FIJA UBS GROUP AG-REG 5,50 2026-08-20	EUR	0	0,00	1.041	0,20
XS2633552026 - RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 4,38 2026-06-08	EUR	0	0,00	4.073	0,76
XS1496758092 - RENTA FIJA AUST & NZ BANKING GR 0,75 2026-09-29	EUR	971	0,16	974	0,18
XS2385397901 - RENTA FIJA COMCAST CORP 2,69 2026-09-14	EUR	1.923	0,32	1.927	0,36
XS2323295563 - RENTA FIJA INDEC CORP 0,05 2026-03-30	EUR	0	0,00	4.810	0,90
XS1489391109 - RENTA FIJA PARTNERRE IRELAND 1,25 2026-09-15	EUR	5.915	0,99	4.936	0,93
DK0030522818 - RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 2,76 2027-01-24	EUR	3.012	0,50	0	0,00
XS2982074358 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,55 2026-08-04	EUR	2.999	0,50	3.000	0,56
XS2972906064 - RENTA FIJA FED CAISSES DESJARD 2,65 2027-01-14	EUR	3.006	0,50	0	0,00
XS2932831766 - RENTA FIJA DSV A/S 2,88 2026-11-06	EUR	1.001	0,17	1.004	0,19
XS2932830958 - RENTA FIJA DSV A/S 2,70 2026-11-06	EUR	1.002	0,17	1.003	0,19
XS2752874821 - RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 2,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	1.006	0,19
XS2768933603 - RENTA FIJA BMW FINANCE NV 2,25 2026-02-19	EUR	0	0,00	1.501	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2906229138 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 2,77 2026-09-25	EUR	2.504	0,42	2.504	0,47
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	0	0,00	5.007	0,94
XS2775174340 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,39 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.201	0,23
XS1605365193 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 1,38 2027-05-03	EUR	2.952	0,49	0	0,00
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.907	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		63.135	10,56	55.794	10,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		160.937	26,97	142.070	26,69
XS3402808490 - PAGARE ICO 2,51 2026-12-04	EUR	19.776	3,31	0	0,00
XS3385517977 - PAGARE ICO 2,76 2027-05-18	EUR	9.759	1,63	0	0,00
XS3368965417 - PAGARE ICO 2,77 2027-05-04	EUR	9.769	1,64	0	0,00
XS3296798963 - PAGARE ICO 2,16 2027-02-10	EUR	24.595	4,12	0	0,00
XS3273172026 - PAGARE ICO 2,13 2026-07-20	EUR	9.987	1,67	0	0,00
XS3066684476 - PAGARE ICO 2,03 2026-01-30	EUR	0	0,00	19.963	3,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		73.885	12,37	19.963	3,75
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		234.822	39,34	162.033	30,44
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		234.822	39,34	162.033	30,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		588.945	98,64	521.557	97,96

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

No Aplica.

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

No Aplica.