

CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2512

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositario: CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-

CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO

Auditor: DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS
INGENIEROS

Grupo Depositario: CAJA DE CREDITO DE LOS

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,98	0,83	0,98	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,92	2,92	1,92	3,14

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	512.064,18	364.042,80	8.278	6.193	EUR	0,00	0,00	6	NO
I	17.898,06	3.898,87	40	18	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	473.257	332.725	159.015	29.004
I	EUR	16.872	3.630	1.897	2.221

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	924,2148	913,9724	885,2316	863,2898
I	EUR	942,6642	930,9239	898,9492	874,0413

(*)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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,12	0,52	0,60	0,72	0,90	3,25	2,54	-1,78	-0,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	12-05-2025	-0,01	12-05-2025	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2025	0,02	17-04-2025	0,11	01-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,12	0,10	0,16	0,15	0,13	0,16	0,52	0,54
Ibex-35	19,67	23,70	14,65	13,10	13,98	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,42	0,49	0,63	0,43	0,52	3,07	0,87	0,44
Letra Tesoro 3Meses	0,14	0,13	0,15	0,18	0,22	0,19	0,53	0,25	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,39	0,50	0,51	0,50	0,49	0,49	0,39

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

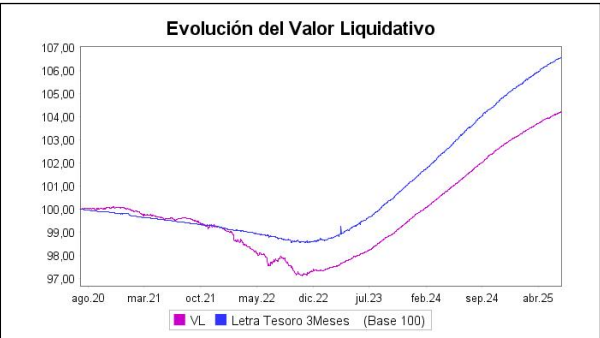
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,13	0,13	0,51	0,52	0,52	0,51

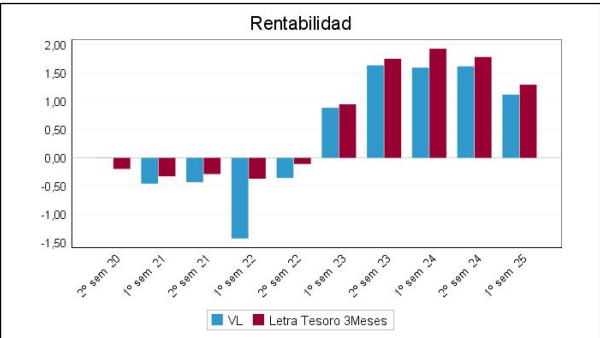
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,26	0,59	0,67	0,80	0,97	3,56	2,85	-1,49	-0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	12-05-2025	-0,01	12-05-2025	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2025	0,02	17-04-2025	0,11	01-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,12	0,10	0,16	0,15	0,13	0,16	0,52	0,54
Ibex-35	19,67	23,70	14,65	13,10	13,98	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,42	0,49	0,63	0,43	0,52	3,07	0,87	0,44
Letra Tesoro 3Meses	0,14	0,13	0,15	0,18	0,22	0,19	0,53	0,25	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,36	0,36	0,36	0,48	0,49	0,48	0,47	0,46	0,46

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

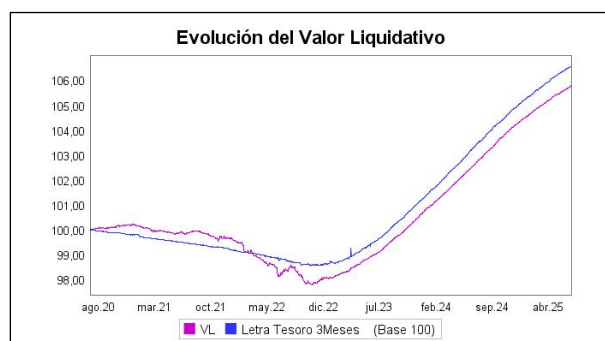
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,21	0,22	0,25

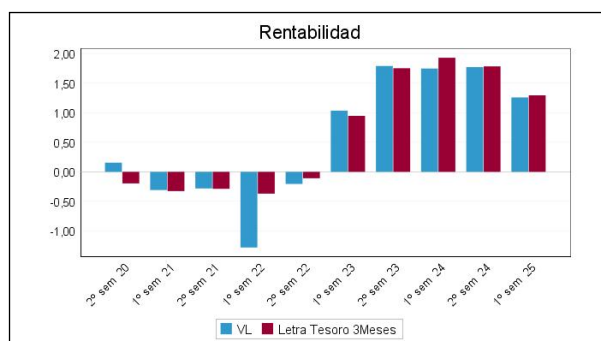
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	141.048	3.283	1,65
Renta Fija Internacional	182.292	6.091	0,93
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	110.191	5.551	0,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	311.395	13.321	-0,01
Renta Variable Euro	43.751	3.292	8,61
Renta Variable Internacional	226.841	11.615	-2,36
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	34.618	3.010	0,91
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	412.413	7.288	1,12
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	1.462.549	53.451	0,50

*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	475.464	97,01	331.897	98,67
* Cartera interior	290.622	59,30	245.282	72,92
* Cartera exterior	182.595	37,25	84.739	25,19
* Intereses de la cartera de inversión	2.247	0,46	1.876	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.226	3,11	4.954	1,47
(+/-) RESTO	-561	-0,11	-496	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	490.129	100,00 %	336.355	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)	336.355	261.263	336.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,19	23,10	36,19	112,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,10	1,60	1,10	-6,43
(+) Rendimientos de gestión	1,35	1,87	1,35	-1,72
+ Intereses	0,87	0,98	0,87	20,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	0,85	0,45	-28,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,03	0,02	10,28
± 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	0,01	0,00	0,01	150,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,27	-0,25	26,20
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	33,71
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	7,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	7,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,15
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-6,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	372,03
+ 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	372,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	490.129	336.355	490.129	

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

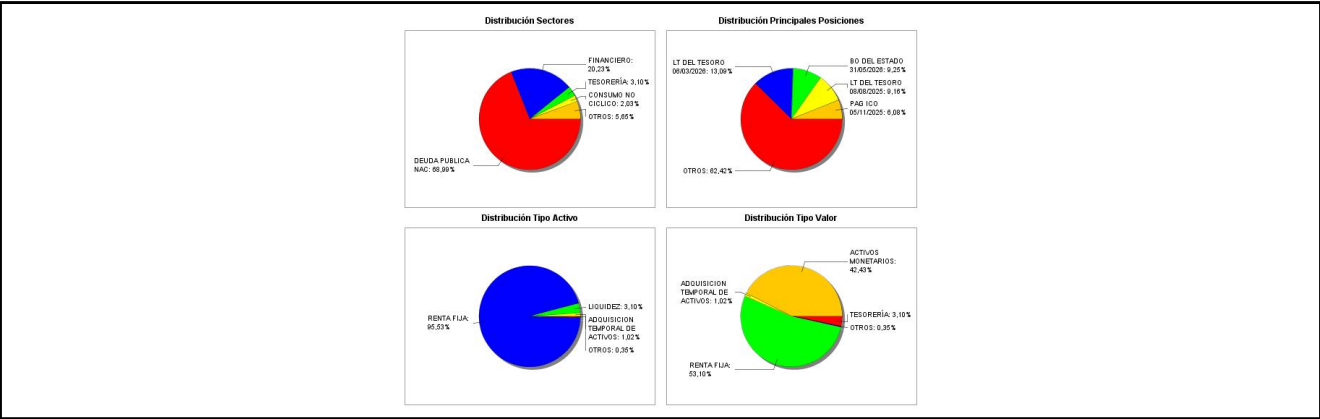
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	285.623	58,26	148.189	44,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	93.592	27,82
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.999	1,02	3.500	1,04
TOTAL RENTA FIJA	290.622	59,28	245.282	72,92
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 INTERIOR	290.622	59,28	245.282	72,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	133.040	27,14	84.739	25,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	49.555	10,11	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	182.595	37,25	84.739	25,20
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	182.595	37,25	84.739	25,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	473.217	96,53	330.020	98,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

	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

A 23/05/2025: De conformidad con el artículo 30.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U., SGIIC, comunica como hecho relevante: Como consecuencia de la decisión de BME de cesar la publicación de los valores liquidativos de los fondos de inversión, a partir del 1 de junio de 2025, los valores liquidativos de los fondos mencionados a continuación se publicarán exclusivamente en la página web de la Sociedad Gestora: www.caixaenginyers.com. Esta modificación tiene un carácter meramente operativo y no implica ningún cambio en la política de inversión ni en otros aspectos sustanciales de los fondos afectados. Se trata únicamente de una actualización del canal de publicación de la información periódica, con el fin de adaptarse a las nuevas circunstancias operativas. Dada la naturaleza general del cambio, Caja Ingenieros Gestión, SGIIC solicitará formalmente a la CNMV la exención de la obligación de actualizar el folleto en los 12 meses siguientes a la publicación del presente Hecho Relevante. Esta modificación se incluirá en la próxima actualización de los folletos que se registren en la CNMV, conforme a lo previsto en el apartado 1 de la Norma Séptima de la Circular 3/2022, de 21 de julio, de la CNMV, sobre el folleto de las Instituciones de Inversión Colectiva y el registro del documento con los datos fundamentales para el inversor.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 4.383,23 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 426.499.168,91 euros, suponiendo un 103,42% 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 307.070.190,26 euros, suponiendo un 74,46% 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 426.499.168,91 euros, suponiendo un 103,42% 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

Durante el primer semestre de 2025, los índices bursátiles mantuvieron una tendencia alcista y alcanzaron máximos históricos en Estados Unidos, a pesar de un entorno marcado por una fuerte volatilidad. El 4 de abril, conocido como el Liberation Day, el expresidente Donald Trump anunció un amplio paquete de aranceles que, de aplicarse en su totalidad, supondría un incremento sustancial del arancel medio de importación estadounidense, en un claro giro hacia políticas más proteccionistas. El anuncio marcó el inicio de una nueva etapa de tensiones comerciales, y la reacción de los mercados fue inmediata: el S&P 500 y el Euro Stoxx 50 registraron caídas superiores al 10 % en las semanas siguientes, ante el temor a una escalada proteccionista. Sin embargo, las bolsas lograron recuperarse con solidez, impulsadas por unos resultados empresariales mejores de lo esperado y por una aplicación más moderada de las medidas anunciadas. Así, el S&P 500 cerró el semestre con una subida cercana al 6 %. En Europa, los mercados acumularon ganancias superiores al 11 %, favorecidos por unos tipos de interés más bajos gracias a una inflación contenida.

En el plano geopolítico, persistieron los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania, así como en Oriente Medio (Israel-Palestina), aunque su impacto en los mercados financieros continuó siendo limitado. La excepción se produjo en junio, cuando una escalada significativa entre Irán e Israel -incluidos ataques cruzados con misiles y drones durante la primera semana del mes- disparó los precios del petróleo. El barril de WTI superó los 75 dólares ante el riesgo de interrupciones en el estrecho de Ormuz. No obstante, tras una rápida intervención diplomática por parte de potencias regionales, el conflicto se contuvo y el crudo volvió a niveles previos al ataque.

En paralelo, en un entorno de relativa inestabilidad, el oro actuó como activo refugio y superó los 3.430 dólares por onza antes de retroceder ligeramente. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se depreció frente al euro, con el cruce EUR/USD superando el nivel de 1,17 durante el semestre. Esta debilidad respondió a la percepción de que la Reserva Federal podría retrasar nuevos recortes de tipos debido a la resiliencia de la economía estadounidense y al riesgo de un posible impacto inflacionario fruto de los aranceles, mientras que el BCE avanzaba en su ciclo de relajación monetaria. Además, el deterioro de las cuentas fiscales de Estados Unidos y la creciente incertidumbre internacional en torno a las políticas comerciales de Trump pesaron sobre la confianza inversora en el dólar.

La inflación durante el primer semestre de 2025 continuó moderándose y acercándose a los objetivos de los bancos centrales en muchas economías desarrolladas. Este descenso gradual alimentó las expectativas de posibles recortes en los tipos de interés en diversas regiones. Sin embargo, en Estados Unidos estas expectativas se han enfriado en parte debido a la notable resiliencia de la economía y a la persistencia de presiones sobre los precios subyacentes.

El mercado laboral estadounidense se mantiene robusto -con una tasa de desempleo en torno al 4,2 %, baja en términos históricos- y el crecimiento no ha caído de forma pronunciada. Además, algunos factores han añadido cautela: el auge de

aranceles impuestos por Estados Unidos ha generado preocupación por una posible inflación importada. De hecho, la Reserva Federal ha señalado que necesita contar con más datos sobre el impacto de las nuevas tarifas comerciales en la inflación antes de proceder con recortes de tipos.

Así, el último dato del IPC estadounidense publicado en 2025 (correspondiente al mes de mayo) fue del 2,4 % (frente al 2,4 % esperado y al 2,3 % anterior), mientras que el IPC subyacente se situó en el 2,8 % (frente al 2,9 % y al 2,8 %). El IPC intermensual fue del 0,1 % (frente al 0,2 % y al 0,2 %) y el subyacente también fue del 0,1 % (frente al 0,3 % y al 0,2 %). En marzo, la Reserva Federal rebajó las perspectivas de crecimiento real para 2025 y las situó en el 1,7 % (frente al 2,1 % anterior). También redujo las proyecciones para 2026 hasta el 1,8 % (frente al 2,0 %) y para 2027 hasta el 1,8 % (frente al 1,9 %). En cuanto a la inflación, la Fed elevó sus previsiones para 2025 hasta el 2,8 % (frente al 2,5 % anterior) y mantuvo sin cambios las de 2026 (2,2 %) y 2027 (2,0 %).

Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de mayo se situó en el 2,2 % (frente al 2,2 % esperado y al 2,2 % anterior). El IPC subyacente interanual fue del 2,7 % (frente al 2,7 % y al 2,7 %) y el IPC intermensual se situó en el 0,6 % (frente al 0,6 % y al 0,6 %). Por su parte, el Banco Central Europeo mantuvo sus perspectivas de crecimiento real para 2025 en el 0,9 %, las rebajó una décima hasta el 1,1 % para 2026 y las mantuvo en el 1,3 % para el 2027. En cuanto a la inflación, el BCE revisó a la baja sus estimaciones para 2025 y las situó en el 2,0 % (frente al 2,3 % anterior), y para 2026 hasta el 1,6 % (frente al 1,9 %), mientras que mantuvo las perspectivas para 2027 en el 2,0 %.

En sus reuniones más recientes, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo han ajustado sus políticas monetarias en sentido expansivo, aunque con diferencias notables. En el caso de Estados Unidos, tras haber implementado tres recortes de tipos en el último tramo de 2024 -dejando los fondos federales entre el 4,25 % y el 4,50 % a final de año-, la Fed mantuvo estables las tasas durante la primera mitad de 2025. En la reunión de junio de 2025, optó por pausar los recortes por cuarta vez consecutiva, sorprendiendo a muchos analistas con un tono más cauteloso de lo anticipado. El Banco Central revisó al alza sus proyecciones de tipos de interés futuros, sugiriendo que los recortes serán más graduales: la mediana de su dot plot ahora solo contempla dos reducciones de tipos en 2025, frente a las cuatro que se proyectaban a finales del año pasado. Este giro responde a un panorama de crecimiento económico más resiliente de lo previsto y a una inflación que, si bien sigue una tendencia a la baja, se mantiene tenazmente por encima del objetivo. En consecuencia, la Fed enfatiza que una política monetaria restrictiva podría prolongarse más tiempo del deseado, moderando las expectativas de un alivio inmediato en el costo del dinero. Por su parte, el BCE continuó recortando los tipos de interés ante la clara desaceleración económica de Europa y la caída de la inflación por debajo de la meta. En su reunión de principios de junio de 2025, el BCE efectuó un nuevo recorte de 25 puntos básicos y situó la tasa de depósito en el 2,0 %.

En este entorno, el rendimiento del bono a 10 años estadounidense se estrechó desde el 4,57 % registrado a cierre del año pasado hasta el 4,23 % a cierre semestral. En Europa, el rendimiento del Bund se amplió desde el 2,36 % a finales de 2024 hasta el 2,60 % a finales de junio.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer semestre de 2025, el 52 % de las compañías que conforman el S&P 500 superaron las previsiones de ingresos, y el 77 % hicieron lo propio respecto al beneficio por acción. En Europa, el 47 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 batieron las estimaciones previstas por el conjunto de analistas, y el 57 % lo lograron en el beneficio por acción.

Las bolsas europeas y estadounidenses registraron avances en divisa local; sin embargo, al convertir los índices norteamericanos a euros, estos se sitúan en terreno negativo. El Euro Stoxx 50 cerró los seis primeros meses del año con una apreciación del 11,07 %, incluyendo dividendos. En España, el IBEX 35 subió un 23,45 %. El S&P 500 finalizó junio con una ganancia del 6,20 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron subidas del 4,55 % y del 5,86 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 15,52 % en el periodo, medido en dólares estadounidenses (USD).

El precio del crudo se incrementó un 2,93 % en USD, a pesar de haberse llegado a apreciar más de un 18 % a mediados de junio debido a la incertidumbre geoestratégica provocada por los conflictos bélicos. En este contexto, el oro registró una subida del 25,91 %, impulsado por la debilidad del dólar, la persistencia de la inflación, las fuertes compras por parte de bancos centrales y un entorno de crecientes tensiones geopolíticas, factores que reforzaron su atractivo como activo de refugio y de diversificación. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar cerró en 1,179, frente a 1,035 a finales de 2024, debido a la incertidumbre generada por las presiones de Trump sobre la Fed, su ambicioso paquete fiscal y sus amenazas arancelarias.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En lo referente a la inversión del Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija de corto plazo en euros, manteniendo siempre una inversión mayoritaria en deuda del Estado y una duración de la cartera inferior a medio año, con el fin de reducir la volatilidad del fondo y aprovechar que los niveles actuales de los tipos de interés continúan relativamente altos en términos históricos.

Las decisiones adoptadas han tenido como objetivo conservar un elevado nivel de inversión en deuda líquida del Estado (alrededor del 71 % al cierre del periodo), lo que permite 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 establecidos en el folleto del fondo, los flujos de entrada se han invertido en letras y bonos del Tesoro español con vencimientos cortos (entre 3 y 12 meses), deuda corporativa de cupón fijo con vencimiento inferior a 20 meses, deuda corporativa de cupón flotante con vencimiento de hasta 36 meses y bonos titulizados de cupón flotante.

Todo ello, en la medida en que lo ha permitido el mercado 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 fue del +1,12 % (+1,26 % en la clase I), en consonancia con la de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses, que registró un 1,30 %.

En un contexto en el que los bancos centrales han seguido recortando sus tipos de interés de referencia -aunque de forma más espaciada- gracias a la moderación de la inflación, las curvas de rendimiento han continuado reduciendo su inversión. En este entorno, hemos seguido ampliando la duración media del fondo, situándola en un rango de entre 3 y 6 meses.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo incrementó un 42,24 % (+364,85 % en la clase I). En cuanto al número de partícipes, aumentó un 33,67 % en la clase A (+122,22 % en la clase I). Los gastos soportados fueron del 0,24 % en la clase A (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 CI Gestión, obtuvo una rentabilidad ligeramente inferior (+0,84 %) y mostró una mayor volatilidad (2,02 % frente al 0,11 %).

El CI Premier permite asumir un mayor nivel de riesgo, tanto por calificación crediticia como por emisor y divisa, por lo que su estrategia de inversión presenta diferencias significativas respecto a la que aplica el CI Fondtesoro Corto Plazo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Con el objetivo de mejorar el rendimiento del fondo, se continuó con la adquisición de letras y bonos del Tesoro español, así como de bonos y pagarés corporativos de elevada calidad crediticia y vencimientos cortos, tanto de cupón fijo como flotante, incluyendo bonos titulizados.

Dentro de las instituciones del Estado español, se añadieron bonos y letras del Gobierno con vencimientos en abril de 2025, mayo de 2025, agosto de 2025, marzo de 2026 y abril de 2026, así como pagarés del Instituto de Crédito Oficial (ICO) con vencimientos en junio de 2025, noviembre de 2025 y enero de 2026.

En cuanto a los bonos corporativos, se incorporaron emisiones como Segro 2026, Thermo Fisher 2025, Toyota 2026, ANZ 2026 y Nationwide Building Society 2027. También se añadieron bonos titulizados de cupón flotante emitidos por el Grupo Santander, respaldados por créditos de consumo en España e Italia.

Los activos en cartera contribuyeron de manera positiva a la rentabilidad del fondo gracias al contexto de tipos de interés favorable y a los vencimientos cortos de las posiciones. Entre las principales contribuciones positivas, destacaron los bonos de cupón fijo de Archer Daniels (+1,7 %), PartnerRe (+1,7 %) y Comcast (+1,6 %), así como el bono de tipo flotante de Mitsubishi HC Capital UK (+1,7 %).

Las posiciones de menor contribución fueron aquellas con vencimientos a inicios de año, como CA Auto Bank (+0,1 %), Gobierno Vasco (+0,1 %) y un pagaré del Instituto de Crédito Oficial (+0,1 %). Ningún valor en cartera contribuyó negativamente.

En lo que respecta a la calidad crediticia, no se produjeron cambios durante el semestre que afectaran a la composición de la cartera. Al cierre del periodo, el 96,83 % del patrimonio del fondo estaba invertido en referencias de elevada calidad crediticia.

A 30 de junio de 2025, el fondo mantenía una cartera de renta fija con una vida media de 0,90 años, una duración de 0,47 años y una rentabilidad media bruta -esto es, sin descontar gastos ni comisiones imputables al fondo) a precios de mercado del 2,06 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, no se realizaron operaciones en instrumentos financieros derivados.

La liquidez del fondo se gestionó mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactada con el depositario. El colateral de dichas operaciones fue deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por esta 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 2025, el fondo Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo clase A mostró un nivel de riesgo muy 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 situó en el 0,11 %, frente al 0,14 % del índice.

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- fue del 0,45 % durante el mismo periodo. Esta referencia permite contextualizar el nivel de riesgo relativo del fondo frente a una inversión sin riesgo, reforzando la importancia de diversificar y gestionar activamente el riesgo en renta fija.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

Además de los supuestos anteriormente enunciados, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en

aquellos casos en los que el Comité ISR considere que la sociedad no publica información suficiente, el emisor sea considerado relevante o existan derechos económicos a favor de los partícipes, como, por ejemplo, primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará conforme a la política de voto aprobada por el Consejo de Administración, la cual se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en www.cajaingenieros.es.

Durante el periodo, el fondo no ha ejercido ningún derecho de voto en juntas de accionistas, ya que no posee derechos políticos al no invertir directamente en acciones de renta variable.

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 ascendió a 3.312,30 euros, lo que representa un 0,0007 % 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, así como la consistencia de las decisiones adoptadas en la ejecución de su política de inversión.

Los principales proveedores de análisis utilizados han sido los siguientes:

- Moody's
- Barclays
- RBC
- BCA Research
- ECR Research

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

A pesar de la moderación del crecimiento económico global, la resiliencia de la demanda y la estabilidad de los márgenes empresariales nos permiten mantener expectativas positivas sobre los beneficios por acción (BPA) de cara al segundo semestre. Aunque los riesgos geopolíticos y la incertidumbre política en Estados Unidos podrían generar episodios de volatilidad, se espera que su impacto en los mercados sea transitorio y limitado. Las valoraciones de la renta variable se encuentran en niveles ajustados, pero, mientras el crecimiento del BPA se mantenga por encima de su media histórica, no anticipamos una corrección significativa.

De cara al cierre del año, prevemos que el mercado comenzará a poner en precio las perspectivas de 2026, que apuntan a un crecimiento de beneficios de doble dígito en Estados Unidos y de dígito medio-alto en Europa. Este escenario, respaldado por una adopción creciente de la inteligencia artificial, una mejora estructural en la productividad y una política monetaria más flexible, podría favorecer una revalorización selectiva en los mercados. Las valoraciones actuales, si bien ajustadas en EE. UU., siguen dentro de rangos razonables y no deberían ejercer presión a la baja, siempre que se cumplan las expectativas de crecimiento. Asimismo, la salud financiera de las compañías es sólida, con niveles de deuda contenidos, coberturas adecuadas y buena liquidez, lo que respalda políticas consistentes de remuneración al accionista. En este contexto, preferimos mantener una exposición equilibrada al riesgo, confiando en que los fundamentales siguen respaldando la inversión en bolsa, aunque con una aproximación selectiva y prudente.

En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España continúan ofreciendo alternativas atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. Tras los recortes iniciados por la Fed y el BCE a finales de

2024, el empinamiento de las curvas ha reforzado el atractivo de los tramos medios, lo que nos ha llevado a incrementar la exposición en esos segmentos. A nuestro juicio, los tipos de interés ya habrían alcanzado sus máximos, lo que permite mantener una postura cómoda, con una duración neutral o moderadamente extendida.

En el ámbito de la renta fija corporativa global, mantenemos un enfoque selectivo, ya que los diferenciales de crédito se sitúan en niveles históricamente ajustados, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios se mantienen sólidos. Por ello, priorizaremos bonos corporativos de calidad, complementados con una exposición selectiva a bonos corporativos de alto rendimiento y 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 del euro frente al dólar -con un tipo de cambio EUR/USD ya cercano a 1,18- responde a la divergencia entre las políticas monetarias, a la revisión del marco fiscal en Alemania y a la incertidumbre en torno a la orientación fiscal y comercial del nuevo gobierno estadounidense. Esta tendencia de apreciación del euro podría prolongarse en la segunda mitad de 2025, 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, al comportamiento de la inflación y a la situación geopolítica.

A pesar de la moderación de la inflación, persisten riesgos de que esta se mantenga por encima del objetivo del 2,0 %, tanto en EE. UU. como en la zona euro. El ruido generado por la política tarifaria estadounidense implica un riesgo tanto de inflación elevada como de reducción del crecimiento económico.

Por ello, los bancos centrales han indicado que reducirán el número de recortes previstos en sus tipos de interés de referencia, aunque ajustarán sus políticas en función de la evolución de los datos macroeconómicos, lo que ha alimentado especulaciones sobre el momento en que cesarán dichos recortes.

En consecuencia, el fondo buscará seguir aprovechando oportunidades para incrementar el devengo del cupón promedio de la cartera, manteniendo, al mismo tiempo, una posición defensiva que permita mitigar efectos 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0000012729 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,95 2026-04-30	EUR	15.001	3,06	0	0,00
ES0L02604103 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2026-04-10	EUR	19.706	4,02	0	0,00
ES0L02604103 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2026-04-10	EUR	4.927	1,01	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2026-03-06	EUR	24.677	5,03	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2026-03-06	EUR	14.806	3,02	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2026-03-06	EUR	24.677	5,03	0	0,00
ES0L02602065 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2026-02-06	EUR	24.712	5,04	0	0,00
ES0L02508080 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-08-08	EUR	24.951	5,09	0	0,00
ES0L02508080 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-08-08	EUR	19.960	4,07	0	0,00
ES0000106445 - RENTA FIJA GOBIERNO VASCO 4,60 2025-01-07	EUR	0	0,00	533	0,16
ES0L02510102 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,34 2025-10-10	EUR	24.685	5,04	0	0,00
ES0L02506068 - LETRA REINO DE ESPAÑA 3,03 2025-06-06	EUR	0	0,00	19.786	5,88
ES0L02505094 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-05-09	EUR	0	0,00	9.911	2,95
ES0L02505094 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-05-09	EUR	0	0,00	19.822	5,89
ES0000012F92 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,26 2025-01-31	EUR	0	0,00	19.779	5,88
ES0L02504113 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-04-11	EUR	0	0,00	29.789	8,86
ES0000012K38 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,30 2025-05-31	EUR	0	0,00	42.926	12,76
ES0000012L29 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,80 2026-05-31	EUR	45.357	9,25	0	0,00
ES00000127G9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,15 2025-10-31	EUR	25.018	5,10	0	0,00
ES00000122E5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 4,65 2025-07-30	EUR	15.143	3,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		283.619	57,85	142.546	42,38
ES0305898019 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,50 2040-01-21	EUR	2.003	0,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.003	0,41	0	0,00
ES0378641080 - RENTA FIJA FADE 6,25 2025-03-17	EUR	0	0,00	4.949	1,47
ES0205061007 - RENTA FIJA CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	0	0,00	694	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.643	1,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		285.623	58,26	148.189	44,06
XS2932945186 - PAGARE ICO 2,93 2025-04-30	EUR	0	0,00	19.827	5,89
ES0513689K57 - PAGARE BANKINTER SA 3,36 2025-03-12	EUR	0	0,00	3.978	1,18
XS2899136027 - PAGARE ICO 3,32 2025-03-06	EUR	0	0,00	39.809	11,84
XS2859398104 - PAGARE ICO 3,58 2025-01-09	EUR	0	0,00	29.977	8,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	93.592	27,82
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2025-07-30	EUR	2.000	0,41	0	0,00
ES0000012G91 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2025-07-30	EUR	2.000	0,41	0	0,00
ES0000012K38 - REPO[CAJA INGENIEROS]2,80 2025-01-08	EUR	0	0,00	2.000	0,59
ES0000012L52 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2025-07-30	EUR	1.000	0,20	0	0,00
ES00000126J5 - REPO[CAJA INGENIEROS]2,80 2025-01-08	EUR	0	0,00	1.500	0,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.999	1,02	3.500	1,04
TOTAL RENTA FIJA		290.622	59,28	245.282	72,92
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 INTERIOR		290.622	59,28	245.282	72,92
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
XS3093716663 - RENTA FIJA[INVESTEC BANK PLC]3,10 2028-06-18	EUR	4.513	0,92	0	0,00
IT0005652174 - RENTA FIJA[GOLDEN BAR SEC]3,00 2044-12-22	EUR	3.503	0,71	0	0,00
XS2676816940 - RENTA FIJA[NORDEA BANK]4,38 2026-09-06	EUR	5.030	1,03	0	0,00
XS3068753451 - RENTA FIJA[NATIONWIDE BLDG SOCI]2,66 2027-05-09	EUR	2.005	0,41	0	0,00
XS2790333616 - RENTA FIJA[MORGAN STANLEY]3,11 2027-03-19	EUR	2.004	0,41	0	0,00
XS2055627538 - RENTA FIJA[RAIFFEISEN BANK INT]0,38 2026-09-25	EUR	1.941	0,40	0	0,00
XS2579606927 - RENTA FIJA[RAIFFEISEN BANK INT]4,75 2027-01-26	EUR	2.034	0,41	0	0,00
CH0336602930 - RENTA FIJA[UBS GROUP AG-REG]1,25 2026-09-01	EUR	4.484	0,91	0	0,00
XS2384413311 - RENTA FIJA[ATHENE GLOBAL]0,37 2026-09-10	EUR	4.847	0,99	0	0,00
XS2589907653 - RENTA FIJA[UBS GROUP AG-REG]5,50 2026-08-20	EUR	1.044	0,21	0	0,00
XS1496758092 - RENTA FIJA[AUSTRALIA&NZ BANK]0,75 2026-09-29	EUR	975	0,20	0	0,00
XS2385397901 - RENTA FIJA[COMCAST CORP]2,69 2026-09-14	EUR	1.929	0,39	0	0,00
XS1489391109 - RENTA FIJA[PARTNERRE IRELAND]1,25 2026-09-15	EUR	982	0,20	0	0,00
XS3010674961 - RENTA FIJA[LLOYDS BANK]2,61 2028-03-04	EUR	2.503	0,51	0	0,00
BE0390192582 - RENTA FIJA[KBC GROUP NV]2,65 2028-09-03	EUR	4.300	0,88	0	0,00
XS2989575589 - RENTA FIJA[LEASYS SPA]2,87 2027-01-29	EUR	3.003	0,61	0	0,00
XS2983840435 - RENTA FIJA[GOLDMAN SACHS]2,98 2029-01-23	EUR	3.508	0,72	0	0,00
DK0030522818 - RENTA FIJA[NYKREDIT REALKREDIT]2,79 2027-01-24	EUR	3.012	0,61	0	0,00
XS2982074358 - RENTA FIJA[ROYAL BANK OF CANADA]2,49 2026-08-04	EUR	3.004	0,61	0	0,00
XS2972906064 - RENTA FIJA[FED CAISSES DESJARDI]2,72 2027-01-14	EUR	3.004	0,61	0	0,00
XS2798983545 - RENTA FIJA[LEASYS SPA]4,00 2026-04-08	EUR	0	0,00	1.003	0,30
XS2932831766 - RENTA FIJA[DSV A/S]2,88 2026-11-06	EUR	1.006	0,21	1.004	0,30
XS2932830958 - RENTA FIJA[DSV A/S]2,64 2026-11-06	EUR	1.003	0,20	1.003	0,30
XS2931921113 - RENTA FIJA[ROYAL BANK OF CANADA]2,54 2026-11-04	EUR	2.003	0,41	2.001	0,59
XS2752874821 - RENTA FIJA[CA AUTOBANK SPA IE]3,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	1.005	0,30
XS2768933603 - RENTA FIJA[BMW FINANCE NV]3,75 2026-02-19	EUR	0	0,00	1.500	0,45
XS2584643113 - RENTA FIJA[TORONTO-DOMINION BAN]3,63 2026-02-10	EUR	0	0,00	450	0,13
XS2906229138 - RENTA FIJA[NATWEST MARKETS PLC]2,48 2026-09-25	EUR	2.504	0,51	2.503	0,74
XS2745115597 - RENTA FIJA[NATWEST MARKETS PLC]3,87 2026-01-09	EUR	0	0,00	2.512	0,75
XS2810848528 - RENTA FIJA[MITSUBISHI HC CAP UK]3,75 2026-04-30	EUR	0	0,00	3.004	0,89
XS2803392021 - RENTA FIJA[TORONTO-DOMINION BAN]3,56 2026-04-16	EUR	0	0,00	3.003	0,89
XS2798276270 - RENTA FIJA[DANSKE BANK]2,94 2027-04-10	EUR	3.508	0,72	3.508	1,04
XS2387929834 - RENTA FIJA[BANK OF AMERICA CORP]3,04 2026-09-22	EUR	1.509	0,31	1.513	0,45
CH0520042489 - RENTA FIJA[UBS GROUP AG-REG]0,25 2026-01-29	EUR	0	0,00	3.464	1,03
XS2775174340 - RENTA FIJA[KBC GROUP NV]3,27 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.202	0,36
DK0030393319 - RENTA FIJA[NYKREDIT REALKREDIT]3,64 2026-02-27	EUR	0	0,00	805	0,24
XS2747616105 - RENTA FIJA[ABN AMRO BANK NV]2,88 2027-01-15	EUR	1.006	0,21	1.007	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		70.163	14,31	30.488	9,06
DE000A11QJP7 - RENTA FIJA[OLDENBURGISCHE]5,63 2026-02-02	EUR	5.107	1,04	0	0,00
XS1072516690 - RENTA FIJA[PROLOGIS INC]3,00 2026-06-02	EUR	2.411	0,49	0	0,00
FR0013173028 - RENTA FIJA[BANQUE FED CRED MUTU]3,25 2026-06-01	EUR	1.814	0,37	0	0,00
XS2785465860 - RENTA FIJA[TOYOTA MOTOR CORP]3,43 2026-06-18	EUR	2.028	0,41	0	0,00
XS2633552026 - RENTA FIJA[CA AUTOBANK SPA IE]4,38 2026-06-08	EUR	4.083	0,83	0	0,00
XS2323295563 - RENTA FIJA[NIDEC CORP]0,05 2026-03-30	EUR	4.880	1,00	0	0,00
XS1991265478 - RENTA FIJA[BANK OF AMERICA CORP]0,81 2025-05-09	EUR	0	0,00	2.673	0,79
XS1877836079 - RENTA FIJA[ARCHER-DANIELS-MIDLA]1,00 2025-09-12	EUR	4.935	1,01	3.937	1,17
XS2798983545 - RENTA FIJA[LEASYS SPA]3,07 2026-04-08	EUR	1.005	0,21	0	0,00
XS2752874821 - RENTA FIJA[CA AUTOBANK SPA IE]2,96 2026-01-26	EUR	1.006	0,21	0	0,00
BE0002645266 - RENTA FIJA[KBC GROUP NV]0,63 2025-04-10	EUR	0	0,00	1.977	0,59
XS1321424670 - RENTA FIJA[SKY PLC]2,25 2025-11-17	EUR	2.521	0,51	2.518	0,75
XS2441244535 - RENTA FIJA[NOVO NORDISK FINANCE]0,75 2025-03-31	EUR	0	0,00	3.461	1,03
XS1255433754 - RENTA FIJA[ECOLAB INC]2,63 2025-07-08	EUR	2.987	0,61	2.991	0,89
XS1224958501 - RENTA FIJA[AVINOR AS]1,00 2025-04-29	EUR	0	0,00	2.076	0,62
FR0013509726 - RENTA FIJA[BPCE]0,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	3.455	1,03
XS2768933603 - RENTA FIJA[BMW FINANCE NV]2,71 2026-02-19	EUR	1.500	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012601367 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 0,88 2025-03-11	EUR	0	0,00	693	0,21
XS1582205040 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 1,13 2025-03-20	EUR	0	0,00	2.966	0,88
XS2718112175 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 2,64 2025-11-10	EUR	1.203	0,25	1.203	0,36
XS2745115597 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR	2.513	0,51	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	2.440	0,73
DE000LB38937 - RENTA FIJA LANDESBANK BADEN-WÜRT 2,64 2025-11-28	EUR	2.705	0,55	2.707	0,80
FR001400L4Y2 - RENTA FIJA ALD SA 3,00 2025-10-06	EUR	4.020	0,82	4.021	1,20
XS2633055582 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 2025-06-07	EUR	0	0,00	1.605	0,48
XS2648672231 - RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 4,03 2025-10-13	EUR	0	0,00	2.005	0,60
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,89 2026-04-30	EUR	5.006	1,02	0	0,00
XS2803392021 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 2,63 2026-04-16	EUR	3.004	0,61	0	0,00
XS2477154871 - RENTA FIJA LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	0	0,00	1.967	0,58
XS2775174340 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,33 2026-03-04	EUR	1.202	0,25	0	0,00
DK0030393319 - RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 2,69 2026-02-27	EUR	804	0,16	0	0,00
FR001400F315 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2025-01-13	EUR	0	0,00	1.504	0,45
XS1788494257 - RENTA FIJA STATNETT SF 0,88 2025-03-08	EUR	0	0,00	2.433	0,72
XS2058556296 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCI 0,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	673	0,20
XS1751004232 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.461	0,43
XS2124046918 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,13 2025-02-25	EUR	0	0,00	951	0,28
XS2635167880 - RENTA FIJA NATL BANK OF CANADA 2025-06-13	EUR	0	0,00	802	0,24
XS2632933631 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2025-06-06	EUR	0	0,00	1.504	0,45
XS2485259670 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,05 2025-11-26	EUR	2.227	0,45	2.229	0,66
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	5.917	1,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		62.877	12,83	54.251	16,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		133.040	27,14	84.739	25,20
XS3067503212 - PAGARE ICO 2,07 2025-11-05	EUR	29.789	6,08	0	0,00
XS3066684476 - PAGARE ICO 2,03 2026-01-30	EUR	19.766	4,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		49.555	10,11	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		182.595	37,25	84.739	25,20
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		182.595	37,25	84.739	25,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		473.217	96,53	330.020	98,12

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.