

CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2512

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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
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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,83	0,41	1,32	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,92	3,37	3,14	0,11

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	364.042,80	287.015,54	6.193	4.777	EUR	0,00	0,00	6	NO
I	3.898,87	3.415,19	18	31	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	332.725	159.015	29.004	17.261
I	EUR	3.630	1.897	2.221	1.766

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	913,9724	885,2316	863,2898	878,9394
I	EUR	930,9239	898,9492	874,0413	887,2202

(*)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	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
I		0,08	0,00	0,08	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,25	0,72	0,90	0,83	0,77	2,54	-1,78	-0,89	0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	30-10-2024	-0,01	02-01-2024	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	27-12-2024	0,04	27-12-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,16	0,15	0,09	0,13	0,16	0,52	0,29	0,26
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	0,18
Letra Tesoro 3Meses	0,19	0,18	0,22	0,18	0,19	0,53	0,25	0,09	0,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,50	0,50	0,51	0,51	0,50	0,49	0,49	0,40	0,25

(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.

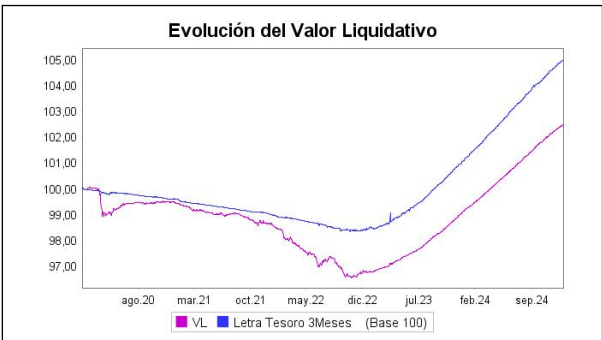
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,52	0,52

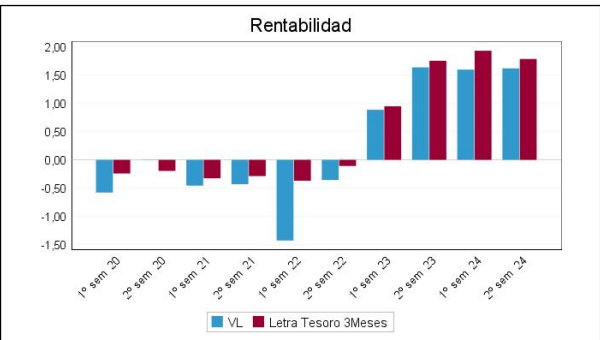
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,56	0,80	0,97	0,90	0,84	2,85	-1,49	-0,59	0,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	30-10-2024	-0,01	02-01-2024	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	27-12-2024	0,04	27-12-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,16	0,15	0,09	0,13	0,16	0,52	0,29	0,26
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	0,18
Letra Tesoro 3Meses	0,19	0,18	0,22	0,18	0,19	0,53	0,25	0,09	0,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,48	0,48	0,49	0,49	0,48	0,47	0,46	0,42	0,27

(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.

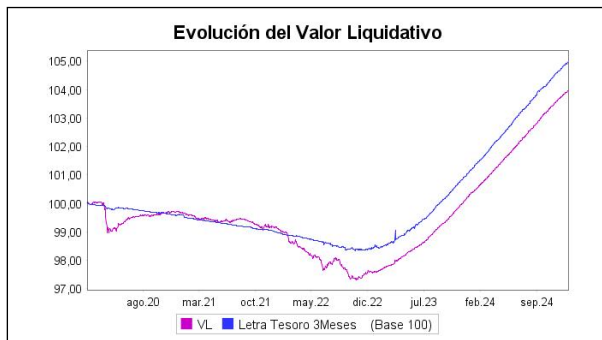
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,22	0,22	0,31

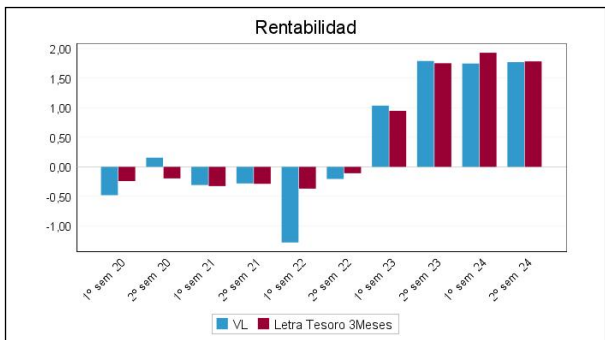
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	141.081	3.332	2,94
Renta Fija Internacional	137.703	5.367	4,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	111.420	5.787	3,74
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	298.541	13.206	4,83
Renta Variable Euro	41.895	3.288	-3,16
Renta Variable Internacional	231.446	12.172	6,27
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	31.623	2.946	3,29
Global	13.534	1.225	3,00
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	304.107	5.608	1,62
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	1.311.351	52.931	3,67

*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	331.897	98,67	257.112	98,41
* Cartera interior	245.282	72,92	189.189	72,41
* Cartera exterior	84.739	25,19	65.880	25,22
* Intereses de la cartera de inversión	1.876	0,56	2.043	0,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.954	1,47	4.544	1,74
(+/-) RESTO	-496	-0,15	-393	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	336.355	100,00 %	261.263	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)	261.263	160.912	160.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,10	46,37	65,17	-27,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,60	1,60	3,19	45,21
(+) Rendimientos de gestión	1,87	1,86	3,73	45,56
+ Intereses	0,98	1,66	2,51	-14,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,85	0,16	1,14	684,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,04	0,07	3,40
± 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	0,00	0,00	0,01	30,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,54	47,61
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	47,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	47,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	141,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	28,81
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,03	45,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-49,06
+ 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	-49,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	336.355	261.263	336.355	

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

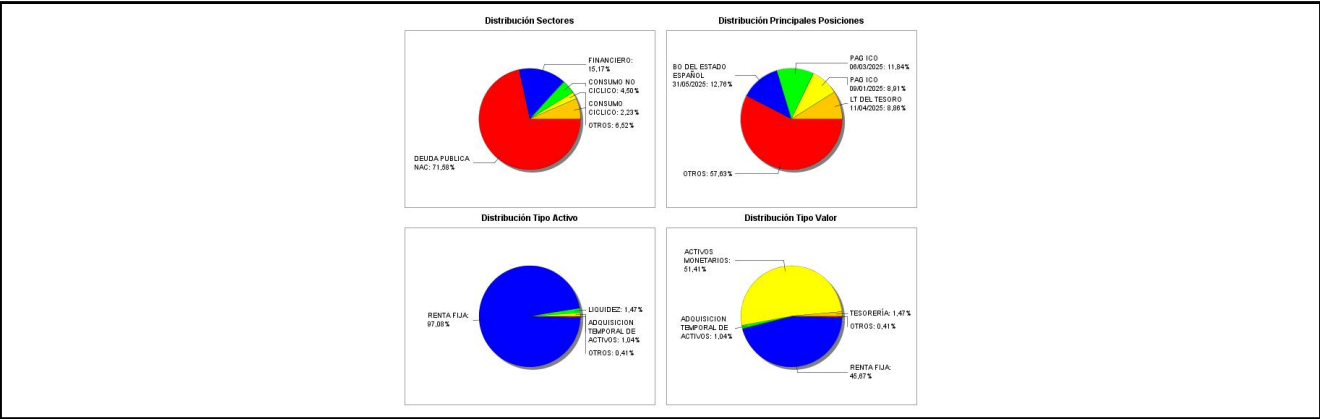
3. Inversiones financieras

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	148.189	44,06	93.975	35,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	93.592	27,82	42.213	16,16
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.500	1,04	53.001	20,29
TOTAL RENTA FIJA	245.282	72,92	189.189	72,42
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	245.282	72,92	189.189	72,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.739	25,20	65.880	25,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	84.739	25,20	65.880	25,24
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	84.739	25,20	65.880	25,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	330.020	98,12	255.069	97,66

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 05/07/2024: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAJA INGENIEROS FONDTESSORO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2512), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

A 11/12/2024: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado de mercados relevantes los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

A 30/12/2024: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, comunica como hecho relevante que la comisión de depositaria aplicada para la clase A del fondo indicado pasará a ser a partir del 1 de enero de 2025 del 0,08% anual sobre patrimonio. Hasta el 31 de diciembre de 2024 se mantendrá la tarifa actual del 0,10%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 4.070,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 286.001.461,50 euros, suponiendo un 94,05% 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 175.602.432,48 euros, suponiendo un 57,74% 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 286.001.461,50 euros, suponiendo un 94,05% 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 índices de renta variable siguieron con su senda alcista, especialmente en Estados Unidos, consolidando los retornos de doble dígito en el año. Los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania e Israel y Palestina persistieron, si bien su impacto en los mercados financieros se mantuvo en un nivel bajo. La reelección de Donald Trump ha reconfigurado las políticas internacionales. Su enfoque en el proteccionismo económico y el repliegue de compromisos climáticos internacionales han generado tensiones con aliados tradicionales, lo que ha alterado las dinámicas de colaboración en temas globales como el cambio climático y el comercio. Trump ha reforzado su enfoque proteccionista y ha priorizado políticas de "Estados Unidos primero". Esto incluye mayores restricciones, especialmente a China, lo que previsiblemente intensificará la fragmentación de las cadenas globales de suministro y añadirá volatilidad a los mercados. En el frente fiscal, Trump ha anunciado planes para reducir impuestos y aumentar el gasto en infraestructura y defensa, lo que podría impulsar el crecimiento económico a corto plazo, pero también aumentar los déficits fiscales y la presión sobre los mercados de deuda. En cualquier caso, la bolsa recogió con subidas su reelección. La inflación ha mostrado una tendencia favorable y se acerca a los objetivos de los bancos centrales, lo que ha alimentado las expectativas de recortes en los tipos de interés en diversas regiones. Sin embargo, en Estados Unidos, estas expectativas se han moderado debido al sólido desempeño de su economía, caracterizado por un mercado laboral robusto y un crecimiento sostenido.

En el plano macroeconómico, el último IPC estadounidense publicado en 2024 confirmó que, si bien la inflación y su tendencia han mostrado una disminución significativa desde los máximos de 2022, los datos revelan que las presiones sobre los precios aún persisten. Este panorama, combinado con indicadores macroeconómicos positivos, ha moderado las expectativas en cuanto al número de recortes futuros en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. El dato coincidió con las previsiones del consenso de mercado al situarse en el 2,7 % (frente al 2,7 % esperado y al 2,6 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 3,3 % (frente al 3,3 % y al 3,3 %). El IPC intermensual fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,2 %); y el IPC intermensual subyacente fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,3 %). El organismo que preside J. Powell elevó sus perspectivas de crecimiento real para 2024 hasta el 2,5 % (frente al 2,0 % anterior), así como para 2025 hasta el 2,1 % (frente al 2,0 %), y mantuvo las de 2026 en el 2,0 %. En cuanto a la inflación, la Fed elevó sus previsiones para el periodo 2024-2026: un 2,4 % frente a un 2,3 % en 2024; un 2,5 % frente a un 2,1 % en 2025; y un 2,1 % frente a un 2,0 % en 2026. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,3 %

(frente al 2,2 % esperado y al 2,3 % 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 0,3 % (frente al -0,3 % y al -0,3 %). Por su parte, el Banco Central Europeo rebajó sus perspectivas de crecimiento real para 2024 hasta el 0,7 % (frente al 0,8 % anterior), así como para 2025 hasta el 1,1 % (frente al 1,3 %) y para 2026 hasta el 1,4 % (frente al 1,5 %). En cuanto a la inflación, el BCE rebajó sus perspectivas para 2024 hasta el 2,4 % (frente al 2,5 % anterior) y para 2025 hasta el 2,1 % (frente al 2,2 %), a la vez que mantuvo las perspectivas para 2026 en el 1,9 %.

En sus reuniones más recientes, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) como el Banco Central Europeo (BCE) han adoptado medidas de relajación en sus políticas monetarias, aunque con diferencias notables según las condiciones económicas de sus respectivas regiones. En diciembre de 2024, la Fed implementó su tercer recorte de tipos de interés desde que inició el ciclo de bajadas en septiembre y los redujo en 25 puntos básicos hasta un rango del 4,25 % al 4,5 %. Sin embargo, el organismo sorprendió a los analistas con una revisión al alza en las proyecciones de tipos de interés, lo que reflejó una visión más cautelosa de la que se había anticipado. Este ajuste responde a una mejora en las expectativas de crecimiento económico para este año y a una inflación más persistente de lo previsto. Como resultado, el banco central estadounidense redujo el número de recortes de tipos proyectados para los próximos años hasta dos en lugar de los cuatro que se proyectaban en septiembre. Por su parte, el BCE, en su reunión de diciembre de 2024, realizó su cuarto recorte de tipos de interés del año y los disminuyó en 25 puntos básicos hasta situarlos en el 3 %. Esta acción refleja la preocupación del BCE por el débil crecimiento económico en la eurozona y la necesidad de estimular la actividad económica mediante una política monetaria más acomodaticia.

Las diferencias en el comportamiento económico entre regiones han quedado reflejadas en la evolución de los mercados de renta fija. Mientras que en Europa el crecimiento más débil y las expectativas de una política monetaria más acomodaticia han impulsado una caída en los rendimientos, en Estados Unidos el dinamismo económico ha moderado las expectativas de recortes de tipos, lo que ha ejercido presión al alza sobre los rendimientos de los bonos. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el segundo semestre se estrechó en 13 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,37 %. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 17 puntos básicos hasta el 4,57 %.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2024, el 53 % de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos (que avanzaron un 5,2 %), y el 76 % lo hicieron en beneficios por acción (que subieron un 8,5 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 42 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos (un -0,5 %) por encima de las previsiones, y el 55 % hicieron lo propio en beneficios por acción (un -0,6 %).

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 0,67 % durante los seis últimos meses de 2024 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el 11,9 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 8,1 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el 20,02 % en 2024. En Estados Unidos, el S&P 500 se apreció un 8,42 % desde el cierre de junio y acabó con una subida del 25,00 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el 9,3 % y en el 9,73 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del 29,6 % y del 14,99 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 0,31 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al 7,97 % al cierre del año. Las 7 Magníficas (Tesla, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA y Meta) volvieron a ser las grandes protagonistas del año: el S&P 500 Equal Weighted se apreció un 12,98 % en 2024, poco más de la mitad que su homólogo ponderado por capitalización de mercado (S&P 500).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En lo referente a la inversión de Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija a corto plazo en euro, manteniendo siempre una inversión mayoritaria en deuda del Estado y la duración de la cartera en menos de medio año para reducir la volatilidad del fondo y aprovechar que los niveles actuales de los tipos de interés continúan relativamente altos históricamente. Las decisiones adoptadas tienen como propósito mantener niveles elevados en deuda líquida del Estado (alrededor del 73 % al cierre del periodo) que permitan la preservación del 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 determinados por el folleto del fondo, se han invertido los flujos de ingreso y se ha continuado migrando desde operaciones de recompra (repos) hacia letras y bonos con vencimientos cortos del Tesoro español de plazos de alrededor de 3-12 meses y deuda corporativa por debajo de los 18 meses, tanto de cupón fijo como flotante, en la medida que el mercado lo permitió y dentro de las restricciones del fondo.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo clase A ha sido de un +1,62 % (un +1,77 % para la clase I), en consonancia con la de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses, que ha sido del 1,77 %. En un escenario en el que los bancos centrales han venido recortando sus tipos de interés de referencia, dada la moderación de la inflación, y así generar que las curvas de rendimientos reduzcan su inversión, hemos venido extendiendo la duración promedio del fondo a un rango de entre 3 y 5 meses. Actualmente, la duración modificada de la cartera es de 0,24.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo se ha incrementado un +28,89 % (un +16,19 % en la clase I). En cuanto al número de partícipes, se ha incrementado para la clase A en un +29,64 % (un 41,94 % para la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,26 % (del 0,10 % en la clase I).

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

El Caja Ingenieros Premier A, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha tenido una rentabilidad un tanto superior (un +4,16 %) y una mayor volatilidad (un 2,02 % frente a un 0,15 %). El CI Premier permite asumir mayor riesgo tanto de calificación como de emisor y divisa, por lo que su inversión presenta diferencias significativas con la que realiza 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 continuó con las compras de letras y bonos del Tesoro español, así como de bonos y pagarés corporativos de elevada calidad crediticia y vencimientos cortos, tanto de cupones fijos como flotantes. Dentro de las instituciones del Estado español, se añadieron pagarés del Instituto de Crédito Oficial con vencimientos en enero de 2025, en marzo de 2025 y en abril de 2025, así como un bono de FADE con vencimiento corto en marzo de 2025. En lo que respecta a los bonos corporativos, se han comprado Archer Daniels 2025, Comcast 2025, DSV flotante 2026, Ayvens 2025, Schneider Electric 2025, Leasys SpA flotante 2026, así como pagaré de Bankinter con vencimiento en marzo de 2025.

Los activos en cartera han contribuido 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 posiciones con mayor contribución positiva, cabe destacar los bonos de tipo flotante como los de LBBW (un +2,3 %), Danske Bank (un +2,2 %) y Bank of America (un +2,2 %), así como el cupón fijo de LeasePlan (un +2,2 %). Los de menor contribución fueron las compras más recientes, como Archer Daniels (un +0,5 %), FADE 2025 (un +0,6 %) y el flotante de Bank of America (un +0,3 %). Ninguno de los valores en cartera contribuyó negativamente.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, no se han producido cambios durante el semestre que afecten a la cartera del fondo. Al cierre del periodo, el 99,30 % de la cartera está invertida en referencias de elevada calidad crediticia.

A 31/12/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,41 años, una duración de 0,24 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,73 % 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 en instrumentos financieros derivados.

La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El

colateral de dichas operaciones han sido 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

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Fondtesoro clase A ha tenido una volatilidad del 0,15 %, exactamente la misma que la de la clase I, y bastante similar a la del índice de referencia, que ha sido del 0,20 %. Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,54 %, ligeramente superior a la obtenida por el fondo.

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 cuando la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en los que el Comité ISR estime que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y 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, 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 y como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 2.909,80 euros (un 0,0009 % sobre el total del patrimonio al cierre del ejercicio).

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 que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo. Los principales proveedores de análisis utilizados son 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

En 2025, adoptaremos unas perspectivas moderadamente optimistas, respaldadas por un crecimiento esperado de los beneficios corporativos, que prevemos que avanzarán a ritmos de dígito simple en Europa y de doble dígito en Estados Unidos. Anticipamos un mayor favor hacia los índices norteamericanos, impulsados por políticas proempresariales como la desregulación, por los estímulos fiscales y por la adopción de inteligencia artificial, que fortalecen la productividad y la competitividad en Estados Unidos. Asimismo, esperamos una mayor diversificación del mercado estadounidense, con una contribución más amplia de sectores del S&P 500 fuera de las 7 Magníficas, apoyada en una evolución favorable del beneficio por acción (BPA) del S&P 493. Por otro lado, Europa afronta retos estructurales significativos, como la ralentización industrial, la exposición a sectores con vientos en contra y desafíos demográficos. No obstante, estos obstáculos se ven parcialmente mitigados por el apoyo de políticas acomodaticias por parte del Banco Central Europeo (BCE). En el ámbito de la deuda pública, las curvas de tipos de interés de Estados Unidos, Alemania y España se posicionan como opciones atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. Con el inicio de los recortes en los tipos de interés por parte del BCE y la Fed en la segunda mitad de 2024, se ha favorecido el posicionamiento en la parte corta de estas curvas, si bien el empinamiento progresivo de las mismas está haciendo que los tramos medios resulten cada vez más atractivos. En nuestra opinión, los picos máximos de los tipos de interés ya han quedado atrás, lo que nos permite mantener una postura más cómoda y favorable, con una duración neutral o ligeramente larga. Por otro lado, en el ámbito de la renta fija corporativa a escala global, adoptamos un enfoque táctico y selectivo, dado que se ha observado una recuperación de los diferenciales crediticios hasta alcanzar niveles históricamente bajos, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, en términos absolutos, los rendimientos siguen siendo atractivos, mientras que los fundamentales crediticios permanecen robustos. En cuanto a las divisas, la divergencia en la actividad económica entre Estados Unidos y Europa, y en consecuencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE, sugiere que el par EUR/USD podría seguir presionado a la baja durante el año. Sin embargo, esperamos que los movimientos se mantengan dentro de un rango por encima de la paridad, lo que guiará nuestra estrategia en cuanto a la exposición táctica. En relación con el fondo, sus niveles de riesgo y rentabilidad estarán estrechamente ligados a las decisiones de política monetaria europea, al desempeño de la inflación y a la situación geopolítica. A pesar de la moderación de la inflación, los riesgos de que siga por encima de los objetivos del 2,0 % persisten, especialmente en EE. UU., aunque también en la zona euro. Por ello, los bancos centrales han indicado que reducirán el número de recortes planeado en sus tipos de interés de referencia, pero que ajustarán sus políticas dependiendo de la evolución de los datos macroeconómicos, lo que ha alimentado especulaciones sobre el momento en el que detendrán los recortes en los mencionados tipos. Por ello, el fondo buscará seguir aprovechando oportunidades para incrementar el devengo del cupón promedio de la cartera, pero manteniendo una posición defensiva que permita mitigar efectos de cola no deseados, como los geopolíticos.

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
ES0000106445 - RENTA FIJA GOBIERNO VASCO 4,60 2025-01-07	EUR	533	0,16	0	0,00
ES0L02506068 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-06-06	EUR	19.786	5,88	0	0,00
ES0L02505094 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-05-09	EUR	9.911	2,95	0	0,00
ES0L02505094 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-05-09	EUR	19.822	5,89	0	0,00
ES0000012F92 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,26 2025-01-31	EUR	19.779	5,88	0	0,00
ES0L02504113 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-04-11	EUR	29.789	8,86	0	0,00
ES0L02408091 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,65 2024-08-09	EUR	0	0,00	19.761	7,56
ES0000012E85 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	59.282	22,69
ES0000012K38 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,30 2025-05-31	EUR	42.926	12,76	0	0,00
ES00000126B2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,75 2024-10-31	EUR	0	0,00	14.932	5,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		142.546	42,38	93.975	35,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641080 - RENTA FIJA FADE 6,25 2025-03-17	EUR	4.949	1,47	0	0,00
ES0205061007 - RENTA FIJA CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	694	0,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.643	1,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		148.189	44,06	93.975	35,97
XS2932945186 - PAGARE ICO 2,93 2025-04-30	EUR	19.827	5,89	0	0,00
ES0513689K57 - PAGARE BANKINTER SA 3,36 2025-03-12	EUR	3.978	1,18	0	0,00
XS2899136027 - PAGARE ICO 3,32 2025-03-06	EUR	39.809	11,84	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2859398104 - PAGARE ICO 3,58 2025-01-09	EUR	29.977	8,91	0	0,00
XS2837786909 - PAGARE ICO 3,69 2024-09-06	EUR	0	0,00	39.732	15,21
ES0513689D64 - PAGARE BANKINTER SA 3,93 2024-09-11	EUR	0	0,00	2.481	0,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		93.592	27,82	42.213	16,16
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012I32 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	0	0,00	3.000	1,15
ES0000012I32 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	0	0,00	16.000	6,12
ES0000012K38 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	2.000	0,59	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	0	0,00	17.000	6,51
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	0	0,00	17.000	6,51
ES00000126J5 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	1.500	0,45	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.500	1,04	53.001	20,29
TOTAL RENTA FIJA		245.282	72,92	189.189	72,42
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		245.282	72,92	189.189	72,42
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
XS2798983545 - RENTA FIJA LEASY SPA 4,00 2026-04-08	EUR	1.003	0,30	0	0,00
XS2932831766 - RENTA FIJA DSV A/S 2,88 2026-11-06	EUR	1.004	0,30	0	0,00
XS2932830958 - RENTA FIJA DSV A/S 3,56 2026-11-06	EUR	1.003	0,30	0	0,00
XS2931921113 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,46 2026-11-04	EUR	2.001	0,59	0	0,00
XS2752874821 - RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 3,87 2026-01-26	EUR	1.005	0,30	0	0,00
XS2768933603 - RENTA FIJA BMW FINANCE NV 3,75 2026-02-19	EUR	1.500	0,45	0	0,00
XS2584643113 - RENTA FIJA NORDEA BANK 3,63 2026-02-10	EUR	450	0,13	0	0,00
XS2906229138 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 3,18 2026-09-25	EUR	2.503	0,74	0	0,00
XS2745115597 - RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	2.512	0,75	0	0,00
DE000LB38937 - RENTA FIJA XS005 4,41 2025-11-28	EUR	0	0,00	800	0,31
FR001400L4Y2 - RENTA FIJA ALD SA 4,54 2025-10-06	EUR	0	0,00	2.513	0,96
XS2648672231 - RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 4,76 2025-10-13	EUR	0	0,00	1.506	0,58
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,75 2026-04-30	EUR	3.004	0,89	3.003	1,15
XS2803392021 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 3,56 2026-04-16	EUR	3.003	0,89	3.002	1,15
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 3,92 2027-04-10	EUR	3.508	1,04	1.902	0,73
XS2387929834 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 3,84 2026-09-22	EUR	1.513	0,45	1.512	0,58
CH0520042489 - RENTA FIJA UBS GROUP AG-REG 0,25 2026-01-29	EUR	3.464	1,03	1.949	0,75
XS2413696761 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	0	0,00	1.961	0,75
XS2775174340 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 3,27 2026-03-04	EUR	1.202	0,36	1.201	0,46
DK0030393319 - RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 3,64 2026-02-27	EUR	805	0,24	805	0,31
XS2747616105 - RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	1.007	0,30	1.006	0,39
XS2485259670 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 4,80 2025-11-26	EUR	0	0,00	2.229	0,85
XS2345784057 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 4,82 2025-08-24	EUR	0	0,00	619	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.488	9,06	24.009	9,21
XS1991265478 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,81 2025-05-09	EUR	2.673	0,79	0	0,00
XS1877836079 - RENTA FIJA ARCHER-DANIELS-MIDLA 1,00 2025-09-12	EUR	3.937	1,17	0	0,00
BE0002645266 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	1.977	0,59	0	0,00
XS1321424670 - RENTA FIJA SKY PLC 2,25 2025-11-17	EUR	2.518	0,75	0	0,00
XS2441244535 - RENTA FIJA NOVO NORDISK FINANCE 0,75 2025-03-31	EUR	3.461	1,03	0	0,00
XS1255433754 - RENTA FIJA ECOLAB INC 2,63 2025-07-08	EUR	2.991	0,89	0	0,00
XS1224958501 - RENTA FIJA AVINOR AS 1,00 2025-04-29	EUR	2.076	0,62	0	0,00
FR0013509726 - RENTA FIJA BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	3.455	1,03	0	0,00
FR0012601367 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 0,88 2025-03-11	EUR	693	0,21	0	0,00
XS1582205040 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 1,13 2025-03-20	EUR	2.966	0,88	0	0,00
XS2718112175 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 3,53 2025-11-10	EUR	1.203	0,36	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING INC 0,10 2025-03-08	EUR	2.440	0,73	2.438	0,93
FR0012199065 - RENTA FIJA RTE RESEAU DE TRANSP 1,63 2024-10-08	EUR	0	0,00	2.483	0,95
DE000LB38937 - RENTA FIJA LANDESBANK BADEN-WÜR 3,50 2025-11-28	EUR	2.707	0,80	0	0,00
FR001400L4Y2 - RENTA FIJA ALD SA 3,89 2025-10-06	EUR	4.021	1,20	0	0,00
XS2633055582 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 3,38 2025-06-07	EUR	1.605	0,48	1.605	0,61
XS2648672231 - RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 4,03 2025-10-13	EUR	2.005	0,60	0	0,00
XS2057872595 - RENTA FIJA SPAREBANK 1 SR BANK 0,25 2024-09-30	EUR	0	0,00	1.680	0,64
XS2538445581 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 4,75 2024-09-30	EUR	0	0,00	2.506	0,96
XS2091604715 - RENTA FIJA CHUBB LTD 2024-12-15	EUR	0	0,00	1.949	0,75
XS2613819155 - RENTA FIJA BMW FINANCE NV 3,50 2024-10-19	EUR	0	0,00	1.696	0,65
XS2012047127 - RENTA FIJA BNZ INTL FUNDING 0,38 2024-09-14	EUR	0	0,00	2.037	0,78
XS2477154871 - RENTA FIJA LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	1.967	0,58	1.963	0,75
FR001400F315 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2025-01-13	EUR	1.504	0,45	1.504	0,58
XS1788494257 - RENTA FIJA STATNETT SF 0,88 2025-03-08	EUR	2.433	0,72	2.431	0,93
XS1685653302 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 0,88 2024-09-19	EUR	0	0,00	1.391	0,53
XS2058556296 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCI 0,13 2025-03-01	EUR	673	0,20	672	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1751004232 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	1.461	0,43	1.460	0,56
XS1720642138 - RENTA FIJA TOYOTA MOTOR CORP 0,63 2024-11-21	EUR	0	0,00	973	0,37
XS2124046918 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,13 2025-02-25	EUR	951	0,28	952	0,36
XS2087622069 - RENTA FIJA STRYKER CORP 2024-12-03	EUR	0	0,00	961	0,37
XS1900750107 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 0,63 2024-10-30	EUR	0	0,00	1.453	0,56
XS2156236296 - RENTA FIJA TOYOTA MOTOR CORP 2,00 2024-10-21	EUR	0	0,00	981	0,38
XS2563348361 - RENTA FIJA LEASYS SPA 2024-12-07	EUR	0	0,00	1.001	0,38
XS1685481332 - RENTA FIJA NATIONAL AUSTRALIA B 0,63 2024-09-18	EUR	0	0,00	971	0,37
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 2024-07-19	EUR	0	0,00	972	0,37
FR0013444536 - RENTA FIJA DASSAULT SYSTEMES SE 4,05 2024-09-16	EUR	0	0,00	1.953	0,75
XS2031862076 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	970	0,37
XS1405775708 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCI 0,75 2024-09-12	EUR	0	0,00	1.958	0,75
XS2635167880 - RENTA FIJA NA BANK OF CANADA 3,44 2025-06-13	EUR	802	0,24	802	0,31
XS2632933631 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 3,33 2025-06-06	EUR	1.504	0,45	1.505	0,58
FR0014009F5 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 2024-12-02	EUR	0	0,00	604	0,23
XS2485259670 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 4,02 2025-11-26	EUR	2.229	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		54.251	16,14	41.871	16,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		84.739	25,20	65.880	25,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		84.739	25,20	65.880	25,24
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		84.739	25,20	65.880	25,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		330.020	98,12	255.069	97,66

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro, cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos, y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se les ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y de operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la

rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.
- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2024 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

Punto 1. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2024 ha sido de 925.104,63 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 16 empleados, y de 168.147,14 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 15 empleados.

Punto 2. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad durante el ejercicio 2024 ha sido de 676.377,19 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 9 empleados, y de 143.181,48 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 8 empleados.

Punto 3. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2024 ha sido de 347.927,14 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 4 empleados, y de 60.242,57 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 4 empleados.

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

No Aplica.