

CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2512

Informe Semestral del Segundo 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	0,31	0,98	1,21	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,92	1,68	3,14

Nota: El periodo 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	551.265,38	512.064,18	8.940	8.278	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	19.889,51	17.898,06	55	40	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
A	EUR	513.585	332.725	159.015	29.004
I	EUR	18.927	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	931,6466	913,9724	885,2316	863,2898
I	EUR	951,5867	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	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,08	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,93	0,40	0,40	0,52	0,60	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	29-10-2025	-0,01	29-10-2025	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,01	05-11-2025	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	0,10	0,07	0,08	0,12	0,10	0,13	0,16	0,52	0,54
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
Letra Tesoro 3Meses	0,14	0,16	0,13	0,13	0,15	0,19	0,53	0,25	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,38	0,39	0,39	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.

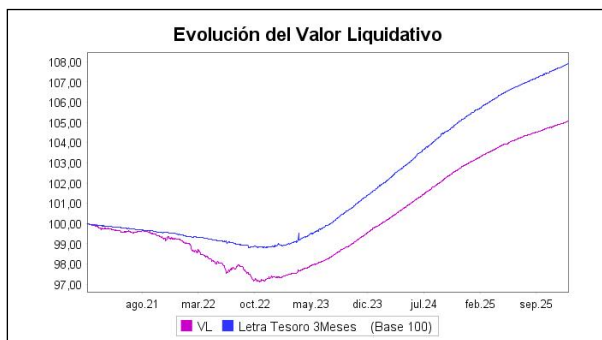
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,48	0,12	0,12	0,12	0,12	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.

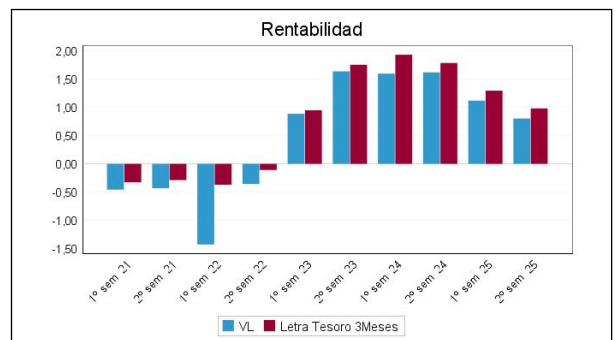
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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"

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	2,22	0,47	0,48	0,59	0,67	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	29-10-2025	-0,01	29-10-2025	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,02	05-11-2025	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 periodo.

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	0,10	0,07	0,08	0,12	0,10	0,13	0,16	0,52	0,54
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
Letra Tesoro 3Meses	0,14	0,16	0,13	0,13	0,15	0,19	0,53	0,25	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,35	0,35	0,36	0,36	0,36	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.

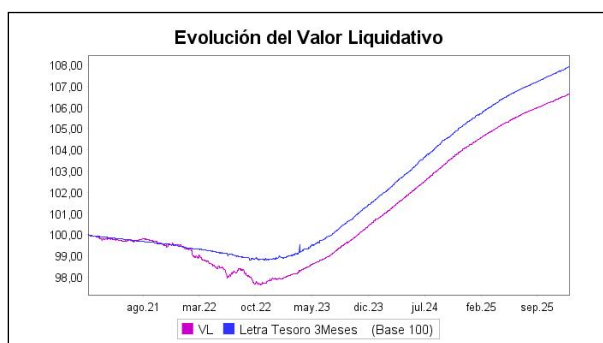
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,21	0,22	0,25

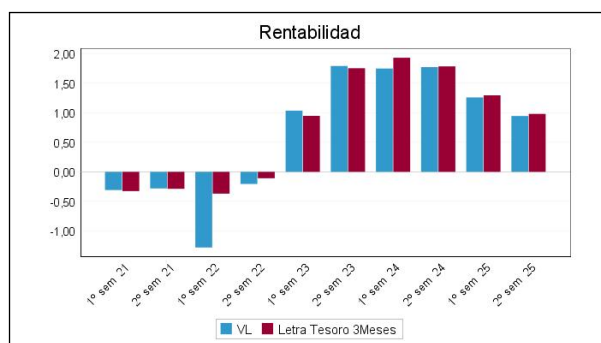
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	140.715	3.233	1,09
Renta Fija Internacional	209.805	6.621	1,53
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	109.324	5.431	2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	328.013	13.409	3,08
Renta Variable Euro	53.206	3.513	11,81
Renta Variable Internacional	230.095	10.351	7,80
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	46.260	3.381	3,45
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	519.454	8.747	0,81
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	1.636.871	54.686	2,88

*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	525.248	98,64	475.464	97,01
* Cartera interior	359.524	67,51	290.622	59,30
* Cartera exterior	162.033	30,43	182.595	37,25
* Intereses de la cartera de inversión	3.691	0,69	2.247	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.552	1,42	15.226	3,11
(+/-) RESTO	-289	-0,05	-561	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	532.511	100,00 %	490.129	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	490.129	336.355	336.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,35	36,19	40,23	-74,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,81	1,10	1,87	-7,88
(+) Rendimientos de gestión	1,05	1,35	2,37	-1,89
+ Intereses	0,77	0,87	1,63	10,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,45	0,70	-23,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,02	0,03	-44,62
± 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	0,01	0,01	-18,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,50	24,44
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,39	25,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	26,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,32
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-7,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-43,31
+ 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	-43,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	532.511	490.129	532.511	

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

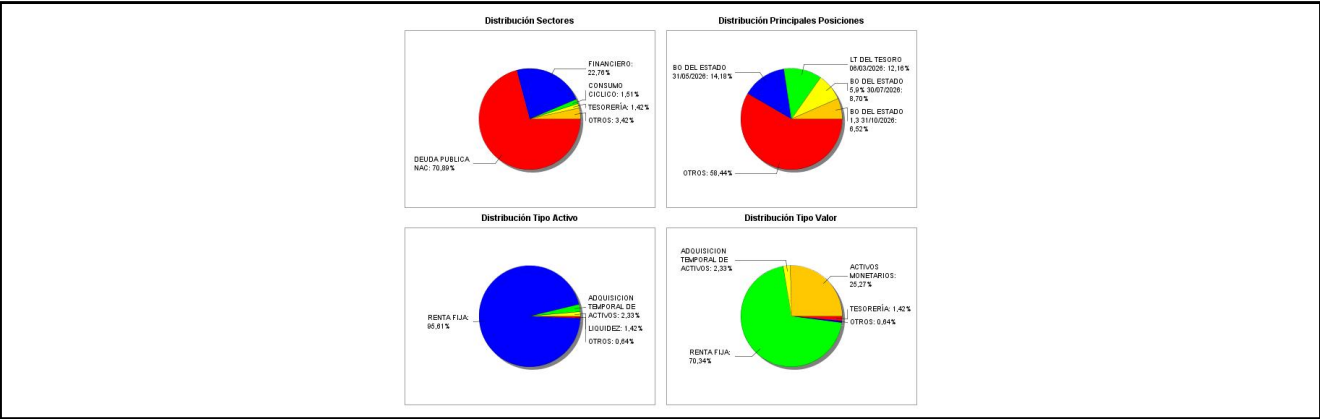
3. Inversiones financieras

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	347.125	65,19	285.623	58,26
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	12.398	2,33	4.999	1,02
TOTAL RENTA FIJA	359.524	67,52	290.622	59,28
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	359.524	67,52	290.622	59,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	142.070	26,69	133.040	27,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	19.963	3,75	49.555	10,11
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	162.033	30,44	182.595	37,25
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	162.033	30,44	182.595	37,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	521.557	97,96	473.217	96,53

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 26/09/2025: 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 elevar la inversión mínima inicial para la clase A.

A 15/12/2025: 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.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 1.980,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 280.406.664,37 euros, suponiendo un 53,98% 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 206.589.560,41 euros, suponiendo un 39,77% 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 280.406.664,37 euros, suponiendo un 53,98% 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 mantuvieron su sesgo alcista durante el segundo semestre, con un comportamiento similar entre Estados Unidos y Europa en términos de divisa local. La inteligencia artificial continuó desempeñando un papel central en el comportamiento de los mercados, de acuerdo con la dinámica observada en años anteriores. En este contexto, las denominadas Magníficas Siete -Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA, Meta y Tesla- volvieron a realizar una contribución muy relevante al crecimiento de los beneficios del mercado estadounidense en 2025. Este liderazgo se vio acompañado por un amplio conjunto de compañías vinculadas al desarrollo del ecosistema de la IA, incluyendo semiconductores, infraestructuras digitales, centros de datos, software y servicios en la nube, lo que reforzó el carácter estructural de esta temática. En el plano geopolítico, el foco se mantuvo en la reconfiguración del orden económico y estratégico global. Si bien el segundo semestre estuvo marcado por un tono más estable tras las tensiones generadas en torno al Liberation Day del pasado mes de abril, persistieron mayores controles sobre tecnologías críticas y materias primas estratégicas, así como el avance de las políticas de reindustrialización y de seguridad económica. En este entorno, la inflación continuó moderándose y acercándose gradualmente a los objetivos de los bancos centrales, lo que permitió la continuación de políticas monetarias acomodaticias por parte de las principales autoridades monetarias. Este contexto dio soporte a los activos de riesgo, si bien con un enfoque prudente y dependiente de los datos. En el mercado de divisas, el dólar estadounidense destacó por su débil comportamiento, vinculado a una menor confianza en la administración de Estados Unidos y a una mayor fragmentación política a escala global. Esta dinámica favoreció la diversificación de flujos fuera del USD y reforzó el atractivo del oro como activo refugio. Con todo ello, los mercados siguieron de cerca la evolución de los beneficios empresariales y las buenas perspectivas recogidas por el consenso de cara a 2026, lo que permitió cerrar el periodo con avances a pesar del ruido geopolítico.

Desde una perspectiva más amplia, el entorno estuvo marcado por la continuidad del proceso desinflacionario, si bien su avance fue gradual. Parte de esta lentitud puede atribuirse al impacto de las tarifas en Estados Unidos, cuyo efecto sobre los precios finales se trasladó en gran medida a los consumidores. La lectura más reciente generó cierta controversia en un contexto de cierre temporal de la Administración estadounidense, que afectó al funcionamiento normal de distintos organismos públicos y retrasó la publicación de algunos indicadores económicos, introduciendo dudas sobre la fiabilidad y el calendario de los datos disponibles. Aun así, la inflación se mantuvo en la parte alta del rango compatible con los objetivos de las autoridades monetarias, y la tendencia descendente reforzó la percepción de control del ciclo inflacionista, permitiendo sostener un marco de política económica favorable para los mercados financieros. El dato fue claramente inferior a las previsiones del consenso, al situarse en el 2,7% frente al 3,1% esperado, mientras que la inflación subyacente alcanzó el 2,6% frente al 3,0%. El próximo dato correspondiente al mes de diciembre, cuya publicación está prevista ya en 2026, será determinante para aportar mayor visibilidad sobre la evolución de los precios. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,1% (frente al 2,2% esperado y al 2,2% anterior),

el IPC subyacente interanual fue del 2,4% (frente al 2,4% y 2,4%) y el IPC intermensual se situó en el -0,3% (frente al -0,3% y -0,3%). En cuanto a perspectivas, el FMI presentó una actualización ligeramente más optimista, revisando al alza el crecimiento global para 2025 hasta el 3,2% (desde el 3,0% estimado en julio) y manteniendo la previsión del 3,1% para 2026; por países, mejoró las estimaciones para Estados Unidos, con un crecimiento del 2,0% en 2025 y del 2,1% en 2026, y para Europa, donde elevó la previsión de 2025 al 1,2%, aunque ajustó ligeramente a la baja la de 2026 hasta el 1,1%; en inflación, el organismo mantuvo sin cambios su previsión para las economías desarrolladas en el 2,5% en 2025, esperando una moderación hasta el 2,2% en 2026, ligeramente por encima de las estimaciones anteriores.

En las últimas reuniones de política monetaria de finales de 2025, la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo mantuvieron un enfoque continuista, aunque con matices relevantes derivados de la distinta fase del ciclo económico en cada región. En diciembre, la Fed llevó a cabo un recorte de 25 puntos básicos, situando el tipo de referencia en el rango del 3,50-3,75% y dejando claro que los tipos se sitúan ya próximos a un nivel neutral. A pesar de este movimiento, el tono del mensaje fue prudente, subrayando que las futuras decisiones dependerán de la evolución de los datos, especialmente del mercado laboral, que sigue mostrando una desaceleración gradual. Las proyecciones macroeconómicas reflejan un crecimiento algo más sólido de lo previsto, pero también una inflación que se moderará solo de forma progresiva, lo que limita el margen para nuevos recortes a corto plazo. En paralelo, la Fed anunció medidas técnicas para asegurar la estabilidad de los mercados monetarios mediante la compra de letras del Tesoro, sin que ello implique un cambio en el sesgo general de la política monetaria. Por su parte, el BCE cerró el año sin modificaciones en los tipos de interés, manteniendo el tipo de depósito en el 2% y reiterando que la política actual es coherente con el entorno económico. La actualización de previsiones mostró revisiones al alza tanto del crecimiento como de la inflación para 2026 y 2027, impulsadas por una mayor presión salarial, especialmente en el sector servicios.

Las diferencias en términos de política monetaria se vieron reflejadas en el rendimiento de los bonos gubernamentales. En este contexto, el rendimiento del bono alemán a 10 años durante el segundo semestre se amplió en 25 puntos básicos, para situarse en el 2,855%. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años se estrechó en 6 puntos básicos, hasta el 4,17%.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2025, el 67% de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos y el 83% lo hizo en beneficios por acción. Con respecto al Euro Stoxx 600, el 43% de las compañías situaron la evolución de los ingresos por encima de las previsiones y el 56% hizo lo propio en BPA.

En este entorno, el Euro Stoxx 50, en divisa local e incluyendo dividendos, avanzó un 9,97% durante los seis últimos meses de 2025, situando su rendimiento en el conjunto del año en el 22,14%. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 25,81% durante el segundo semestre y finalizó el ejercicio en el 55,31%, beneficiado por el excelente desempeño del sector bancario. En EE.UU., el S&P 500 se apreció un 10,98% desde el cierre de junio y acabó el año con una subida del 17,86%, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average registraron rendimientos del 14,47% y del 9,92%, respectivamente, logrando rentabilidades acumuladas del 21,17% y del 14,92%. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 16,21% durante el último periodo, hasta alcanzar una rentabilidad equivalente al 34,29% al cierre del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

Las decisiones adoptadas tienen como objetivo mantener niveles elevados 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 mantuvo positiva en los plazos determinados por el folleto del fondo, los flujos de ingresos se invirtieron en letras y bonos del Tesoro con vencimientos cortos (aproximadamente de 3 a 12 meses), en deuda corporativa de cupón fijo con vencimiento inferior a 20 meses, en deuda corporativa de cupón flotante con vencimiento hasta 36 meses y en bonos titulizados de cupón flotante.

Todas estas operaciones se llevaron a cabo en la medida en que el mercado lo permitió 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 fue del +0,80% en la clase A (+0,95% en la clase I), en consonancia con la de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses, que registró un 0,98%.

En un contexto en el que los bancos centrales avanzan hacia la estabilización de su política monetaria, dada la moderación de la inflación, pero con un crecimiento económico y del empleo sólidos, lo que está provocando que las curvas de rendimientos sigan normalizándose, hemos mantenido la duración media del fondo en un rango comprendido entre 3 y 6 meses.

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

El patrimonio del fondo se incrementó un 8,52% en la clase A (+12,18% en la clase I). El número de partícipes aumentó un 8% en la clase A (+37,50% en la clase I). Los gastos soportados fueron del 0,24% para la clase A (0,10% para 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 un tanto superior (+1,44%) y presentó una mayor volatilidad (1,28% frente al 0,08%). El CI Premier permite asumir un nivel de riesgo más elevado, tanto por calificación crediticia como por emisor y divisa, por lo que su estrategia de inversión difiere significativamente de la aplicada por el CI Fondtesoro Corto Plazo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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

Dentro de las instituciones del Estado, se añadieron bonos y letras del Tesoro con vencimientos en mayo de 2026, julio de 2026, septiembre de 2026, octubre de 2026 y enero de 2027.

En lo que respecta a los bonos corporativos, se incorporaron emisiones como NTT 2027, PartnerRe 2026, Morgan Stanley 2027, NatWest Markets 2028 (cupón flotante), Athene Global 2027 y Crédit Agricole 2027. Asimismo, se añadieron bonos titulizados de cupón flotante emitidos por el Grupo Santander, respaldados por créditos de consumo en Italia.

Por otro lado, se vendieron los bonos Leasys 0 04/08/26, Leasys 0 01/29/27, Société Générale 0,75 01/25/27, Crédit Mutuel Arkéa 3,25 06/01/26 y Danone 0 09/08/27, ya que, debido a la mejora del rating crediticio de la deuda del Estado -que actúa como referencia-, dichas emisiones dejaron de cumplir el requisito de rating mínimo establecido en el folleto del fondo.

Salvo una emisión, todos los activos en cartera contribuyeron de manera positiva a la rentabilidad del fondo, favorecidos por un contexto de tipos de interés estables y por los vencimientos cortos de las posiciones. Entre las posiciones con mayor contribución positiva se encuentran los bonos de cupón variable, como los de Investec Bank (2,26%), Goldman Sachs (+1,74%) y KBC (+1,68%), así como el bono estructurado de tipo flotante de Santander Consumo (1,95%).

El único bono que tuvo una contribución negativa durante el semestre fue el de Nidec (0,58%), como consecuencia de las sucesivas bajadas de su calificación crediticia. Las menores contribuciones positivas correspondieron a posiciones con vencimiento a inicios del semestre, como Ecolab (+0,04%), deuda del Estado (+0,16%) y un pagaré del Instituto de Crédito Oficial (+0,19%).

En cuanto a la calidad crediticia, según la agencia S&P, el fondo presentó una mejora del perfil crediticio agregado, destacando la revisión favorable del rating soberano de los bonos del Estado, que pasó de A a A+. Asimismo, Lloyds Banking Group mejoró su calificación de BBB+ a A-, reforzando el componente financiero del fondo. Por el contrario,

PartnerRe Ireland Finance registró una revisión a la baja de A a A-, sin perder el grado de inversión. Al cierre del periodo, el 94,88% de la cartera estaba invertido en referencias de elevada calidad crediticia.

A 31 de diciembre de 2025, el fondo mantenía una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,92 años, una duración de 0,36 años y una rentabilidad media bruta (es decir, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al fondo) a precios de mercado del 2,21% TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

La liquidez del fondo se gestionó mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactados con el depositario. El colateral de dichas operaciones consistió en emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo soportara comisión alguna por realizar estas inversiones.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo clase A mostró un nivel de riesgo bastante similar al de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se situó en el 0,08%, mientras que la del índice fue del 0,14%.

Como punto de comparación adicional, la volatilidad de la letra del Tesoro español a 12 meses -considerada un activo libre de riesgo- fue del 0,26% 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, a la fecha de la junta, al menos el 1% del capital de la sociedad participada.

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

El sentido del voto se determinará según 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 ejerció ningún derecho de voto en juntas de accionistas al no invertir directamente en acciones de renta variable y no disponer, por tanto, de derechos políticos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal y como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ascendió a 3.367,20 euros, lo que representa un 0,0006% 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 la generación de ideas, así como a mantener la consistencia de las decisiones adoptadas en la ejecución de la política de inversión del fondo.

Los principales proveedores de análisis utilizados fueron los siguientes:

Moody's
Barclays
RBC
BCA Research

Se prevé que la inversión destinada al gasto del servicio de análisis ascenderá a 10.680,81 euros durante el ejercicio 2026. Durante dicho periodo, se trabajará con un nuevo proveedor de análisis, MNI Market News.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El escenario de mercado mantiene un sesgo moderadamente optimista a medio plazo. En Estados Unidos, la combinación de crecimiento resiliente, un proceso gradual de bajadas de tipos y el impulso estructural de la inversión en inteligencia artificial sigue apoyando las condiciones financieras, el apetito por el riesgo y el crecimiento de los beneficios, aunque con valoraciones exigentes que aconsejan un mayor grado de selectividad. En Europa, la moderación de la inflación, una política monetaria progresivamente más acomodaticia y el respaldo fiscal ligado a infraestructuras, defensa y transición energética configuran un entorno más estable, reforzado, además, por avances institucionales y por la expectativa de una menor tensión geopolítica. En España, la fortaleza del ciclo económico, liderada por el turismo y los servicios, junto con unas valoraciones atractivas frente a otros índices europeos, proporciona un colchón adicional, si bien será clave la evolución de los tipos por su impacto en el sector financiero.

En deuda pública, las curvas de rendimientos de los bonos de Estados Unidos y Alemania continuarían ofreciendo valor para inversores con un horizonte medio-largo. Sin embargo, el empinamiento de las curvas observado ha incrementado el atractivo de los tramos medios y ha motivado un aumento de la exposición en dichos segmentos. Pese a la presión estructural al alza que se viene registrando en los tramos largos, derivada de elevados déficits fiscales -impulsados por políticas expansivas y por la expectativa de un mayor gasto en defensa-, los niveles actuales de rentabilidad permiten mantener una posición constructiva, expresada a través de una duración ligeramente superior a la neutral. El mercado no espera actualmente recortes en los tipos de referencia del BCE, aunque sí anticipa un par de recortes por parte de la Fed. En renta fija corporativa global, se mantiene un enfoque táctico y selectivo. La fuerte recuperación de los diferenciales crediticios, que se sitúan en niveles bajos con respecto a la historia reciente, limita el potencial de compresión adicional. No obstante, todavía quedaría margen para algo más de compresión en horizontes más largos, asociados a niveles de rentabilidad absoluta más cercanos a los actuales. Además, los rendimientos absolutos siguen siendo atractivos y los fundamentales crediticios permanecen sólidos. En cuanto a emisores y bonos específicos, la inversión sigue focalizada en los que muestran una adecuada relación rentabilidad-riesgo y una elevada visibilidad en su capacidad de pago en los próximos ejercicios.

En el ámbito de divisas, el consenso de mercado apunta a un sesgo estructuralmente más favorable para el euro frente al dólar en 2026. El giro hacia una política fiscal expansiva en Alemania, junto con las divergencias monetarias entre la Fed y el BCE, una percepción creciente de riesgo fiscal en EE.UU. y una mejora de las perspectivas económicas en la eurozona, han respaldado la apreciación del EUR/USD. De cara al próximo año, aunque el potencial de revalorización adicional parece más limitado y previsiblemente más gradual, se mantendría un escenario de euro firme, lo que justifica una gestión activa y prudente de la exposición al dólar mediante coberturas.

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, esta se mantiene por encima del objetivo del 2,0%, tanto en EE.UU. como en la eurozona. El ruido generado por la política tarifaria estadounidense implica un riesgo tanto de inflación elevada como de reducción del crecimiento económico. A ello se suma la incertidumbre derivada del enfoque geopolítico del nuevo gobierno norteamericano, así como la situación en Ucrania, Medio Oriente y, potencialmente, Taiwán.

Por esta razón, los bancos centrales han moderado los recortes de sus tipos de interés de referencia, especialmente el BCE, aunque han indicado que ajustarán sus políticas en función de la evolución de los datos macroeconómicos.

En consecuencia, el fondo continuará buscando 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	%
ES0000012J15 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,14 2027-01-31	EUR	9.767	1,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.767	1,83	0	0,00
ES00000123C7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 5,90 2026-07-30	EUR	46.314	8,70	0	0,00
ES0L02608070 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,01 2026-08-07	EUR	19.612	3,68	0	0,00
ES0L02605084 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,01 2026-05-08	EUR	29.558	5,55	0	0,00
ES00000127Z9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,95 2026-04-30	EUR	14.992	2,82	15.001	3,06
ES0L02604103 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1,88 2026-04-10	EUR	19.896	3,74	19.706	4,02
ES0L02604103 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1,88 2026-04-10	EUR	4.974	0,93	4.927	1,01
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 1,96 2026-03-06	EUR	24.915	4,68	24.677	5,03
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2,07 2026-03-06	EUR	14.949	2,81	14.806	3,02
ES0L02603063 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2,26 2026-03-06	EUR	24.915	4,68	24.677	5,03
ES0L02602065 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2,01 2026-02-06	EUR	24.953	4,69	24.712	5,04
ES0L02508080 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-08-08	EUR	0	0,00	24.951	5,09
ES0L02508080 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-08-08	EUR	0	0,00	19.960	4,07
ES0L02510102 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,34 2025-10-10	EUR	0	0,00	24.685	5,04
ES0000012L29 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,80 2026-05-31	EUR	75.531	14,18	45.357	9,25
ES00000128H5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR	34.745	6,52	0	0,00
ES00000127G9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	25.018	5,10
ES00000122E5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 4,65 2025-07-30	EUR	0	0,00	15.143	3,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		335.352	62,98	283.619	57,85
ES0305898019 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,29 2040-01-21	EUR	2.007	0,38	2.003	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.007	0,38	2.003	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		347.125	65,19	285.623	58,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	2.000	0,41
ES0000012G91 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	2.000	0,41
ES0000012L52 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR	0	0,00	1.000	0,20
ES0000012G26 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	4.999	0,94	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	7.399	1,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.398	2,33	4.999	1,02
TOTAL RENTA FIJA		359.524	67,52	290.622	59,28
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		359.524	67,52	290.622	59,28

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3249926695 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN AG]2,72 2027-12-10	EUR	4.508	0,85	0	0,00
XS2473346299 - RENTA FIJA[NATIONWIDE BLDG SOCI]2,00 2027-04-28	EUR	3.976	0,75	0	0,00
XS2430970884 - RENTA FIJA[ATHENE GLOBAL]0,83 2027-01-08	EUR	2.940	0,55	0	0,00
XS3091038078 - RENTA FIJA[NATWEST MARKETS PLC]2,69 2028-06-11	EUR	6.028	1,13	0	0,00
XS3233868119 - RENTA FIJA[MACQUARIE BANK LTD]2,40 2027-11-19	EUR	6.004	1,13	0	0,00
XS3217583395 - RENTA FIJA[BANK OF AMERICA CORP]2,67 2029-10-30	EUR	5.503	1,03	0	0,00
XS3218066788 - RENTA FIJA[BANK OF MONTREAL]2,67 2029-10-28	EUR	5.003	0,94	0	0,00
DE000DL19U23 - RENTA FIJA[DEUTSCHE BANK AG]1,63 2027-01-20	EUR	5.535	1,04	0	0,00
XS1603892149 - RENTA FIJA[MORGAN STANLEY]1,88 2027-04-27	EUR	3.466	0,65	0	0,00
XS3100079865 - RENTA FIJA[NTT FINANCE CORP]2,52 2027-07-16	EUR	3.011	0,57	0	0,00
IT0005657793 - RENTA FIJA[FULVIA SPV SRL]2,92 2041-12-23	EUR	2.502	0,47	0	0,00
IT0005657801 - RENTA FIJA[FULVIA SPV SRL]3,17 2041-12-23	EUR	898	0,17	0	0,00
XS3093716663 - RENTA FIJA[INVESTEC PLC]3,16 2028-06-18	EUR	4.543	0,85	4.513	0,92
IT0005652174 - RENTA FIJA[GOLDEN BAR SEC]3,03 2044-12-20	EUR	3.499	0,66	3.503	0,71
XS2676816940 - RENTA FIJA[NORDEA BANK]4,38 2026-09-06	EUR	0	0,00	5.030	1,03
XS3068753451 - RENTA FIJA[NATIONWIDE BLDG SOCI]2,48 2027-05-09	EUR	2.005	0,38	2.005	0,41
XS2790333616 - RENTA FIJA[MORGAN STANLEY]2,70 2027-03-19	EUR	2.002	0,38	2.004	0,41
XS2055627538 - RENTA FIJA[RAIFFEISEN BANK INT]0,38 2026-09-25	EUR	0	0,00	1.941	0,40
XS2579606927 - RENTA FIJA[RAIFFEISEN BANK INT]4,75 2027-01-26	EUR	2.030	0,38	2.034	0,41
CH0336602930 - RENTA FIJA[UBS GROUP AG-REG]1,25 2026-09-01	EUR	0	0,00	4.484	0,91
XS2384413311 - RENTA FIJA[ATHENE GLOBAL]0,37 2026-09-10	EUR	0	0,00	4.847	0,99
XS2589907653 - RENTA FIJA[UBS GROUP AG-REG]5,50 2026-08-20	EUR	0	0,00	1.044	0,21
XS1496758092 - RENTA FIJA[AUSTRALIA&NZ BANK]0,75 2026-09-29	EUR	0	0,00	975	0,20
XS2385397901 - RENTA FIJA[COMCAST CORP]2,69 2026-09-14	EUR	0	0,00	1.929	0,39
XS1489391109 - RENTA FIJA[PARTNERRE IRELAND]1,25 2026-09-15	EUR	0	0,00	982	0,20
XS3010674961 - RENTA FIJA[LLOYDS BANK]2,67 2028-03-04	EUR	2.508	0,47	2.503	0,51
BE0390192582 - RENTA FIJA[KBC GROUP NV]2,71 2028-09-03	EUR	4.311	0,81	4.300	0,88
XS2989575589 - RENTA FIJA[FED CASSSES SPA]2,78 2027-01-29	EUR	0	0,00	3.003	0,61
XS2983840435 - RENTA FIJA[GOLDMAN SACHS]2,84 2029-01-23	EUR	3.519	0,66	3.508	0,72
DK0030522818 - RENTA FIJA[NYKREDIT REALKREDIT]2,67 2027-01-24	EUR	3.013	0,57	3.012	0,61
XS2982074358 - RENTA FIJA[ROYAL BANK OF CANADA]2,49 2026-08-04	EUR	0	0,00	3.004	0,61
XS2972906064 - RENTA FIJA[FED CASSSES DESJARDI]2,46 2027-01-14	EUR	3.006	0,56	3.004	0,61
XS2932831766 - RENTA FIJA[DSV A/S]2,88 2026-11-06	EUR	0	0,00	1.006	0,21
XS2932830958 - RENTA FIJA[DSV A/S]2,64 2026-11-06	EUR	0	0,00	1.003	0,20
XS2931921113 - RENTA FIJA[ROYAL BANK OF CANADA]2,54 2026-11-04	EUR	0	0,00	2.003	0,41
XS2906229138 - RENTA FIJA[NATWEST MARKETS PLC]2,48 2026-09-25	EUR	0	0,00	2.504	0,51
XS2798276270 - RENTA FIJA[DANSKE BANK]2,67 2027-04-10	EUR	3.506	0,66	3.508	0,72
XS2387929834 - RENTA FIJA[BANK OF AMERICA CORP]3,04 2026-09-22	EUR	0	0,00	1.509	0,31
XS2747616105 - RENTA FIJA[ABN AMRO BANK NV]2,88 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.006	0,21
XS1605365193 - RENTA FIJA[CREDIT AGRICOLE SA]1,38 2027-05-03	EUR	2.957	0,56	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		86.275	16,22	70.163	14,31
XS1963636892 - RENTA FIJA[MARSH & MCLENNAN COS]1,35 2026-09-21	EUR	1.482	0,28	0	0,00
XS2530756191 - RENTA FIJA[WOLTERS KLUWER]3,00 2026-09-23	EUR	1.005	0,19	0	0,00
DE000A11QJP7 - RENTA FIJA[OLDENBURGISCHE]5,63 2026-02-02	EUR	5.106	0,96	5.107	1,04
XS2055627538 - RENTA FIJA[RAIFFEISEN BANK INT]0,38 2026-09-25	EUR	1.943	0,36	0	0,00
XS1072516690 - RENTA FIJA[PROLOGIS INC]3,00 2026-06-02	EUR	2.409	0,45	2.411	0,49
FR0013173028 - RENTA FIJA[BANQUE FED CRED MUTU]3,25 2026-06-01	EUR	0	0,00	1.814	0,37
XS2785465860 - RENTA FIJA[TOYOTA MOTOR CORP]3,43 2026-06-18	EUR	2.023	0,38	2.028	0,41
XS2384413311 - RENTA FIJA[ATHENE GLOBAL]0,37 2026-09-10	EUR	1.933	0,36	0	0,00
XS2589907653 - RENTA FIJA[UBS GROUP AG-REG]5,50 2026-08-20	EUR	1.041	0,20	0	0,00
XS2633552026 - RENTA FIJA[CA AUTOBANK SPA IE]4,38 2026-06-08	EUR	4.073	0,76	4.083	0,83
XS1496758092 - RENTA FIJA[AUSTRALIA&NZ BANK]0,75 2026-09-29	EUR	974	0,18	0	0,00
XS2385397901 - RENTA FIJA[COMCAST CORP]2,69 2026-09-14	EUR	1.927	0,36	0	0,00
XS2323295563 - RENTA FIJA[NIDEC CORP]0,05 2026-03-30	EUR	4.810	0,90	4.880	1,00
XS1489391109 - RENTA FIJA[PARTNERRE IRELAND]1,25 2026-09-15	EUR	4.936	0,93	0	0,00
XS2982074358 - RENTA FIJA[ROYAL BANK OF CANADA]2,39 2026-08-04	EUR	3.000	0,56	0	0,00
XS1877836079 - RENTA FIJA[ARCHER-DANIELS-MIDLA]1,00 2025-09-12	EUR	0	0,00	4.935	1,01
XS2798983545 - RENTA FIJA[LEASYS SPA]2,78 2026-04-08	EUR	0	0,00	1.005	0,21
XS2932831766 - RENTA FIJA[DSV A/S]2,88 2026-11-06	EUR	1.004	0,19	0	0,00
XS2932830958 - RENTA FIJA[DSV A/S]2,51 2026-11-06	EUR	1.003	0,19	0	0,00
XS2752874821 - RENTA FIJA[CA AUTOBANK SPA IE]2,87 2026-01-26	EUR	1.006	0,19	1.006	0,21
XS1321424670 - RENTA FIJA[SKY PLC]2,25 2025-11-17	EUR	0	0,00	2.521	0,51
XS1255433754 - RENTA FIJA[ECOLAB INC]2,63 2025-07-08	EUR	0	0,00	2.987	0,61
XS2768933603 - RENTA FIJA[BMW FINANCE NV]2,25 2026-02-19	EUR	1.501	0,28	1.500	0,31
XS2906229138 - RENTA FIJA[NATWEST MARKETS PLC]2,47 2026-09-25	EUR	2.504	0,47	0	0,00
XS2718112175 - RENTA FIJA[NATIONWIDE BLDG SOCI]2,64 2025-11-10	EUR	0	0,00	1.203	0,25
XS2745115597 - RENTA FIJA[NATWEST MARKETS PLC]2,96 2026-01-09	EUR	0	0,00	2.513	0,51
DE000LB38937 - RENTA FIJA[LANDESBANK BADEN-WÜRT]2,64 2025-11-28	EUR	0	0,00	2.705	0,55
FR001400L4Y2 - RENTA FIJA[ALD SA]3,00 2025-10-06	EUR	0	0,00	4.020	0,82
XS2810848528 - RENTA FIJA[MITSUBISHI HC CAP UK]2,77 2026-04-30	EUR	5.007	0,94	5.006	1,02
XS2803392021 - RENTA FIJA[TORONTO-DOMINION BAN]2,63 2026-04-16	EUR	0	0,00	3.004	0,61
XS2775174340 - RENTA FIJA[KBC GROUP NV]2,39 2026-03-04	EUR	1.201	0,23	1.202	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0030393319 - RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 2,69 2026-02-27	EUR	0	0,00	804	0,16
XS2485259670 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,05 2025-11-26	EUR	0	0,00	2.227	0,45
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGRO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	5.907	1,11	5.917	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		55.794	10,47	62.877	12,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		142.070	26,69	133.040	27,14
XS3067503212 - PAGARE ICO 2,07 2025-11-05	EUR	0	0,00	29.789	6,08
XS3066684476 - PAGARE ICO 2,03 2026-01-30	EUR	19.963	3,75	19.766	4,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		19.963	3,75	49.555	10,11
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		162.033	30,44	182.595	37,25
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		162.033	30,44	182.595	37,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		521.557	97,96	473.217	96,53

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 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, mercado, liquidez y 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 2025 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 2025 ha sido de 1.224.789,95 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 17 empleados y de 223.644,12 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 16 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 2025 ha sido de 926.900,47 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 9 empleados y de 203.742,70 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 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 2025 ha sido de 455.528,75 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 4 empleados y de 88.425,32 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 3 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.