CE FONDTESORO CURT TERMINI, FI

Nº Registre CNMV: 2512

Informe del 1er semestre de 2026

Dades Generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionalsocio@caja-ingenieros.es

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

Informació Fons

Data de registre: 23/11/2001

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria
Tipus Fons: Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución.
Vocació Inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.
Perfil de Risc: Valor 1, en una escala de 1 al 7.

Descripció general
Política d'inversió: La gestió pren com a referència el comportament de l'índex de rendibilitat de les Lletres del Tresor a 3 mesos.

El 70% de l'exposició total del fons ha d'estar invertit en Deute de l'Estat en euros, en qualsevol de les seves modalitats. Fins a un 30% de l'exposició es podrà invertir en valors de renda fixa diferents del deute de l'Estat, negociats en un mercat regulat, i amb una qualificació de solvència no inferior a la del Regne d'Espanya emesa o ratificada per una agència de qualificació creditícia, així com en dipòsits en entitats de crèdit que tinguin reconeguda aquesta qualificació mínima i en instruments del mercat monetari cotitzats o no, que compleixin aquest requisit, tots en euros. La durada de la cartera no superarà els 12 mesos.

Els instruments derivats tindran com subjacent valors de renda fixa, tipus d'interès o índexs de renda fixa, tots en euros.

Operativa en instruments derivats
La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

El fons podrà utilitzar instruments derivats amb la finalitat d´assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en la cartera i com a inversió per gestionar de manera més eficaç la cartera, conforme als objectius de gestió.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominació
EUR

2. Dades econòmiques

	Període Actual	Període anterior	Any actual	Any 2025
Índex de rotació de la cartera	0,57	0,31	0,57	1,21
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,45	1,43	1,45	1,68

2.1.a) Dades Generals (Participacions)

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc

classe	Núm. de participacions		Núm. de partícips		Divisa	Beneficis bruts distribuits per participació		inversió Mínima
	Període Actual	Període anterior	Període Actual	Període anterior		Període Actual	Període anterior	
CI FONDTESORO CP A, FI	605.063,61	551.265,38	9.903	8.940	EUR			100
CI FONDTESORO CP I, FI	29.694,95	19.889,51	71	55	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	568.403	513.585	332.725	159.015
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	28.532	18.927	3.630	1.897

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	939,4097	931,6466	913,9724	885,2316
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	960,8491	951,5867	930,9239	898,9492

2.1.a) Dades Generals (Comissions)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							
	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període			acumulada				
	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL		
CI FONDTESORO CP A, FI	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimoni	
CI FONDTESORO CP I, FI	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI FONDTESORO CP A, FI	0,04	0,04	patrimoni
CI FONDTESORO CP I, FI	0,02	0,02	patrimoni

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) IndividualCI FONDTESORO CP A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	0,83	0,55	0,28	0,40	0,40	1,93	3,25	2,54	-0,89

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,02	29-04-2026	-0,06	19-03-2026	-0,04	16-03-2023
Rendibilitat máxima	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,06	15-03-2023

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	0,28	0,31	0,24	0,07	0,08	0,10	0,13	0,16	0,29
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Lletra del Tresor a 1 any	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
Letra Tesoro 3Meses	0,13	0,13	0,12	0,16	0,13	0,14	0,19	0,53	0,09
VAR històric (iii)	0,34	0,34	0,35	0,37	0,38	0,37	0,50	0,49	0,40

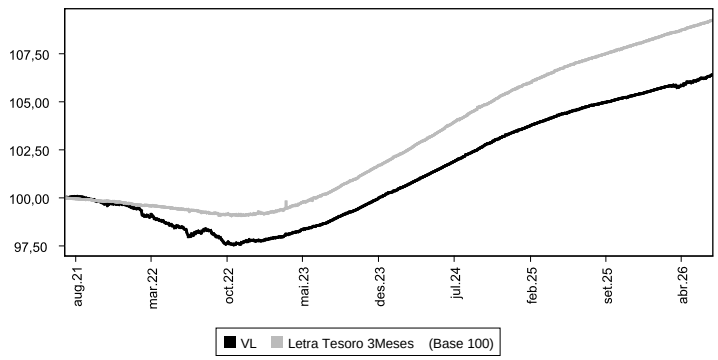
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

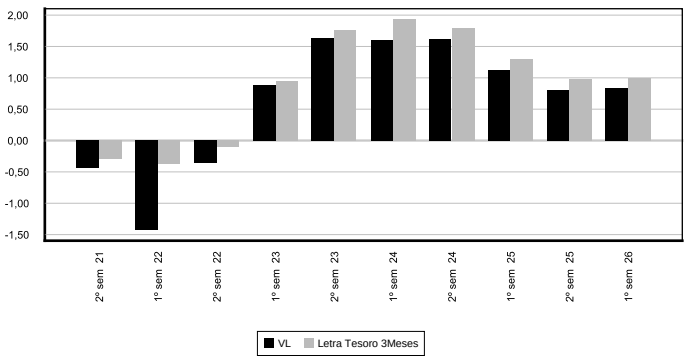
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,51	0,52	0,52

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 13 d´Agost de 2004.

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) IndividualCI FONDTESORO CP I, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	0,97	0,62	0,35	0,47	0,48	2,22	3,56	2,85	-0,59

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,02	29-04-2026	-0,05	19-03-2026	-0,04	16-03-2023
Rendibilitat máxima	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,06	15-03-2023

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.
Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	0,28	0,31	0,24	0,07	0,08	0,10	0,13	0,16	0,29
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Lletra del Tresor a 1 any	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
Letra Tesoro 3Meses	0,13	0,13	0,12	0,16	0,13	0,14	0,19	0,53	0,09
VAR històric (iii)	0,31	0,31	0,33	0,35	0,36	0,35	0,48	0,47	0,42

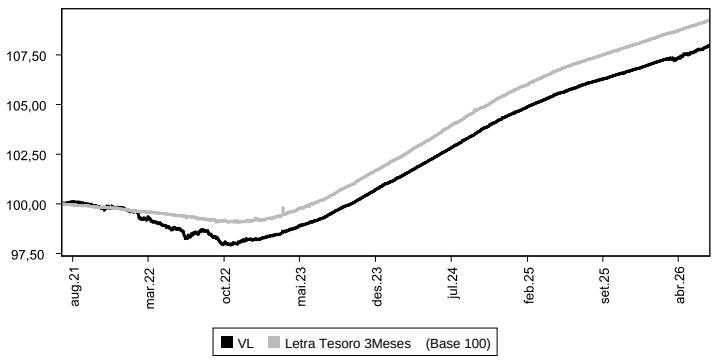
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

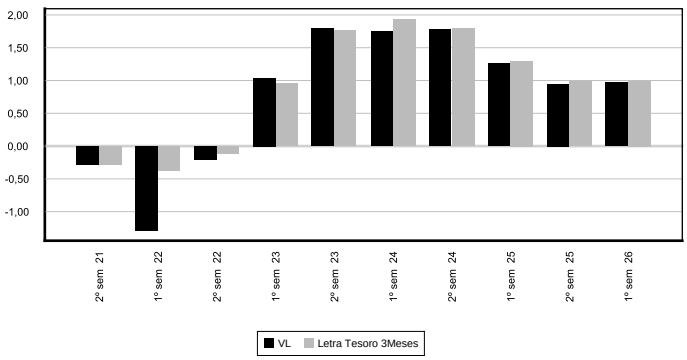
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,20	0,21	0,22

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Renda Fixa Euro	137.917	3.168	0,89
Renda Fixa Internacional	242.274	7.402	1,11
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	101.741	5.601	1,35
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	337.847	13.619	4,89
Renda Variable Euro	59.887	3.714	9,56
Renda Variable Internacional	233.443	10.550	11,39
IIC de Gestió Pasiva			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	58.456	3.763	2,53
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	560.221	9.512	0,84
IIC Que Replica Un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	**1.731.786**	**57.329**	**3,48**

* Mitjanes.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període(Imports en milers d'EUR)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / patrimoni	Import	% / patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	592.673	99,29	525.248	98,64
Cartera Interior	354.124	59,32	359.524	67,51
Cartera Exterior	234.822	39,34	162.033	30,43
Interessos	3.727	0,62	3.691	0,69
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	5.289	0,89	7.552	1,42
(+/-) RESTA	-1.027	-0,17	-289	-0,05
TOTAL PATRIMONI	**596.935**	**100,00%**	**532.511**	**100,00%**

Notes:
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)	**532.511**	**490.129**	**532.511**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	10,66	7,35	10,66	56,36
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,84	0,81	0,84	12,28

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	1,08	1,05	1,08	10,99
(+) Interessos	0,92	0,77	0,92	29,02
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,13	0,27	0,13	-48,19
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,01	0,01	-2,02
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	0,03		0,03	560,00
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,25	-0,25	-0,25	6,81
(-) Comissió de gestió	-0,19	-0,20	-0,19	6,77
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,04	6,50
(-) Despeses per serveis exteriors				36,29
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-16,51
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,01	-0,01	12,28
(+) Ingressos				-64,83
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-64,83
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**596.935**	**532.511**	**596.935**	

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions Financeres

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

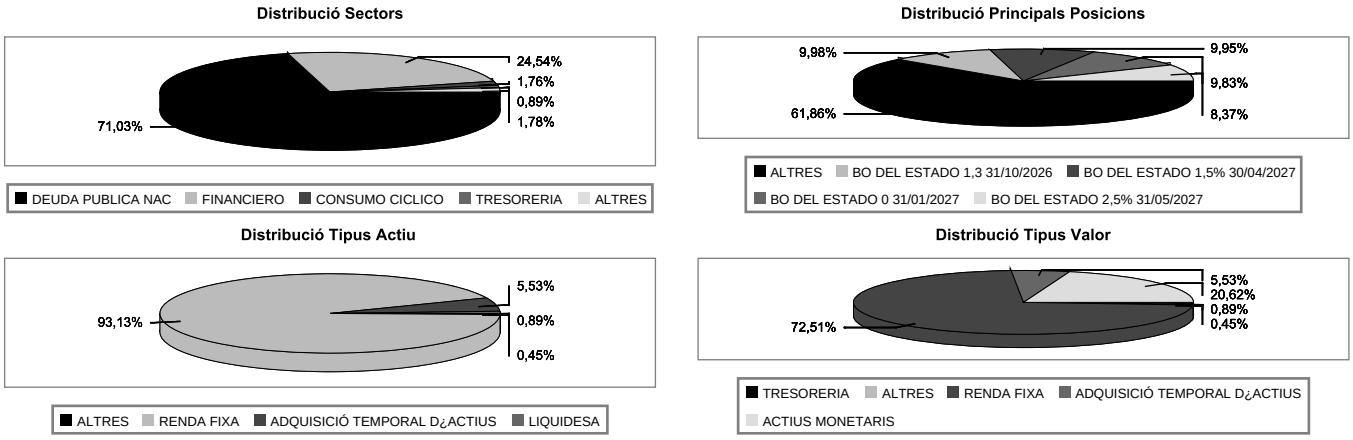
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|2,14|2027-01-31	EUR			9.767	1,83
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any				**9.767**	**1,83**
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|1,30|2026-10-31	EUR	59.595	9,98	34.745	6,52
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|1,50|2027-04-30	EUR	59.420	9,95		
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|2,80|2026-05-31	EUR			75.531	14,18
LETRA|REINO DE ESPAÑA|2,01|2026-02-06	EUR			24.953	4,69
LETRA|REINO DE ESPAÑA|2,26|2026-03-06	EUR			24.915	4,68
LETRA|REINO DE ESPAÑA|2,07|2026-03-06	EUR			14.949	2,81
LETRA|REINO DE ESPAÑA|1,96|2026-03-06	EUR			24.915	4,68
LETRA|REINO DE ESPAÑA|1,88|2026-04-10	EUR			4.974	0,93
LETRA|REINO DE ESPAÑA|1,88|2026-04-10	EUR			19.896	3,74
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|1,95|2026-04-30	EUR			14.992	2,82
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|2,01|2026-05-08	EUR			29.558	5,55
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|2,01|2026-08-07	EUR	19.606	3,28	19.612	3,68
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|5,90|2026-07-30	EUR	20.581	3,45	46.314	8,70
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|2,26|2027-01-31	EUR	58.709	9,83		
LETRA|REINO DE ESPAÑA|2027-03-05	EUR	24.588	4,12		
RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|2,50|2027-05-31	EUR	49.991	8,37		
LETRA|REINO DE ESPAÑA|2027-02-05	EUR	24.638	4,13		
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		**317.128**	**53,11**	**335.354**	**62,98**
RENTA FIJA|BANCO SANTANDER SA|3,50|2040-01-21	EUR	2.000	0,33	2.007	0,38
RENTA FIJA|FT AUTO ABS SPANISH|5,24|2038-12-28	EUR	1.999	0,33		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		**3.999**	**0,66**	**2.007**	**0,38**

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**321.127**	**53,77**	**347.128**	**65,19**
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			7.399	1,39
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	17.999	3,02		
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			4.999	0,94
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	14.999	2,51		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**32.998**	**5,53**	**12.398**	**2,33**
TOTAL RENDA FIXA		**354.125**	**59,30**	**359.526**	**67,52**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**354.125**	**59,30**	**359.526**	**67,52**
RENTA FIJA|CREDIT AGRICOLE SA|1,38|2027-05-03	EUR			2.957	0,56
RENTA FIJA|DANSKE BANK|2,67|2027-04-10	EUR			3.506	0,66
RENTA FIJA|FED CAISSES DESJARDI|2,46|2027-01-14	EUR			3.006	0,56
RENTA FIJA|NYKREDIT REALKREDIT|2,67|2027-01-24	EUR			3.013	0,57
RENTA FIJA|GOLDMAN SACHS|2,97|2029-01-23	EUR	3.518	0,59	3.519	0,66
RENTA FIJA|KBC GROUP NV|2,88|2028-09-03	EUR	4.311	0,72	4.311	0,81
RENTA FIJA|LLOYDS BANK|2,91|2028-03-04	EUR	2.507	0,42	2.508	0,47
RENTA FIJA|RAIFFEISEN BANK INT|4,75|2027-01-26	EUR			2.030	0,38
RENTA FIJA|MORGAN STANLEY|2,70|2027-03-19	EUR			2.002	0,38
RENTA FIJA|NATIONWIDE BLDG SOCI|2,48|2027-05-09	EUR			2.005	0,38
RENTA FIJA|GOLDEN BAR SEC|3,39|2044-12-20	EUR	2.861	0,48	3.499	0,66
RENTA FIJA|INVESTEC PLC|3,51|2028-06-18	EUR	4.534	0,76	4.543	0,85
RENTA FIJA|FULVIA SPV SRL|3,17|2041-12-23	EUR			898	0,17
RENTA FIJA|FULVIA SPV SRL|3,01|2041-12-23	EUR	2.041	0,34	2.502	0,47
RENTA FIJA|NTT FINANCE CORP|2,74|2027-07-16	EUR	3.009	0,50	3.011	0,57
RENTA FIJA|MORGAN STANLEY|1,88|2027-04-27	EUR			3.466	0,65
RENTA FIJA|DEUTSCHE BANK AG|1,63|2027-01-20	EUR			5.535	1,04
RENTA FIJA|BANK OF MONTREAL|2,81|2029-10-28	EUR	5.010	0,84	5.003	0,94
RENTA FIJA|BANK OF AMERICA CORP|2,75|2029-10-30	EUR	5.510	0,92	5.503	1,03
RENTA FIJA|MACQUARIE BANK LTD|2,58|2027-11-19	EUR	6.006	1,01	6.004	1,13
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN AG|3,00|2027-12-10	EUR	4.509	0,76	4.508	0,85
RENTA FIJA|NATWEST MARKETS PLC|2,97|2028-06-11	EUR	6.032	1,01	6.028	1,13
RENTA FIJA|ATHENE GLOBAL|0,83|2027-01-08	EUR			2.940	0,55
RENTA FIJA|NATIONWIDE BLDG SOCI|2,00|2027-04-28	EUR			3.976	0,75
RENTA FIJA|DANSKE BANK|2,68|2029-01-14	EUR	6.004	1,01		
RENTA FIJA|FED CAISSES DESJARDI|2,60|2028-01-21	EUR	2.002	0,34		
RENTA FIJA|BANQUE INTL LUX|2,70|2028-02-02	EUR	6.008	1,01		
RENTA FIJA|JYSKE BANK|0,25|2028-02-17	EUR	5.852	0,98		
RENTA FIJA|VOLVO AB|2,55|2028-02-16	EUR	6.006	1,01		
RENTA FIJA|NATIONAL BANK OF CAN|2,61|2028-02-13	EUR	3.500	0,59		
RENTA FIJA|CREDIT AGRICOLE SA|3,38|2027-07-28	EUR	3.026	0,51		
RENTA FIJA|GOLDMAN SACHS|3,22|2028-03-27	EUR	3.030	0,51		
RENTA FIJA|CREDIT MUTUEL ARKEA|3,38|2027-09-19	EUR	3.019	0,51		
RENTA FIJA|PACCAR INC|3,00|2027-08-29	EUR	3.003	0,50		
RENTA FIJA|LANDESBANK BADEN-WUE|0,38|2027-09-30	EUR	2.903	0,49		
RENTA FIJA|CANADIAN IMPERIAL BA|2,72|2028-06-23	EUR	3.601	0,60		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		**97.802**	**16,41**	**86.273**	**16,22**
RENTA FIJA|SEGRO PLC|1,25|2026-03-23	EUR			5.907	1,11
RENTA FIJA|CREDIT AGRICOLE SA|1,38|2027-05-03	EUR	2.952	0,49		
RENTA FIJA|KBC GROUP NV|2,39|2026-03-04	EUR			1.201	0,23
RENTA FIJA|MITSUBISHI HC CAP UK|2,77|2026-04-30	EUR			5.007	0,94
RENTA FIJA|NATWEST MARKETS PLC|2,77|2026-09-25	EUR	2.504	0,42	2.504	0,47
RENTA FIJA|BMW FINANCE NV|2,25|2026-02-19	EUR			1.501	0,28
RENTA FIJA|CA AUTOBANK SPA IE|2,87|2026-01-26	EUR			1.006	0,19
RENTA FIJA|DSV A/S|2,70|2026-11-06	EUR	1.002	0,17	1.003	0,19

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|DSV A/S|2,88|2026-11-06	EUR	1.001	0,17	1.004	0,19
RENTA FIJA|FED CAISSES DESJARDI|2,65|2027-01-14	EUR	3.006	0,50		
RENTA FIJA|ROYAL BANK OF CANADA|2,55|2026-08-04	EUR	2.999	0,50	3.000	0,56
RENTA FIJA|NYKREDIT REALKREDIT|2,76|2027-01-24	EUR	3.012	0,50		
RENTA FIJA|PARTNERRE IRELAND|1,25|2026-09-15	EUR	5.915	0,99	4.936	0,93
RENTA FIJA|NIDEC CORP|0,05|2026-03-30	EUR			4.810	0,90
RENTA FIJA|COMCAST CORP|2,69|2026-09-14	EUR	1.923	0,32	1.927	0,36
RENTA FIJA|AUST & NZ BANKING GR|0,75|2026-09-29	EUR	971	0,16	974	0,18
RENTA FIJA|CA AUTOBANK SPA IE|4,38|2026-06-08	EUR			4.073	0,76
RENTA FIJA|UBS GROUP AG-REG|5,50|2026-08-20	EUR			1.041	0,20
RENTA FIJA|ATHENE HOLDING LTD|0,37|2026-09-10	EUR	1.929	0,32	1.933	0,36
RENTA FIJA|TOYOTA MOTOR CORP|2026-06-18	EUR			2.023	0,38
RENTA FIJA|PROLOGIS INC|3,00|2026-06-02	EUR			2.409	0,45
RENTA FIJA|RAIFFEISEN BANK INT|0,38|2026-09-25	EUR	1.939	0,32	1.943	0,36
RENTA FIJA|MORGAN STANLEY|1,88|2027-04-27	EUR	3.462	0,58		
RENTA FIJA|NATIONWIDE BLDG SOCI|2,73|2027-05-09	EUR	2.005	0,34		
RENTA FIJA|OLDENBURGISCHE|5,63|2026-02-02	EUR			5.106	0,96
RENTA FIJA|WOLTERS KLUWER NV|3,00|2026-07-02	EUR	1.004	0,17	1.005	0,19
RENTA FIJA|MARSH & MCLENNAN COS|1,35|2026-09-21	EUR	1.482	0,25	1.482	0,28
RENTA FIJA|ATHENE HOLDING LTD|0,83|2027-01-08	EUR	2.927	0,49		
RENTA FIJA|NATIONWIDE BLDG SOCI|2,00|2027-04-28	EUR	3.967	0,66		
RENTA FIJA|METLIFE INC|0,55|2027-06-16	EUR	972	0,16		
RENTA FIJA|SPAREBANK 1 SOR-NORG|1,75|2027-04-27	EUR	1.979	0,33		
RENTA FIJA|ASB BANK LIMITED|4,50|2027-03-16	EUR	3.048	0,51		
RENTA FIJA|BAWAG GROUP AG|4,13|2027-01-18	EUR	6.059	1,02		
RENTA FIJA|BAYERNLB HOLDINGS AG|4,25|2027-06-21	EUR	3.048	0,51		
RENTA FIJA|CREDIT AGRICOLE SA|3,75|2027-04-12	EUR	4.030	0,68		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		**63.136**	**10,56**	**55.795**	**10,47**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**160.938**	**26,97**	**142.068**	**26,69**
PAGARE|ICO|2,03|2026-01-30	EUR			19.963	3,75
PAGARE|ICO|2,13|2026-07-20	EUR	9.987	1,67		
PAGARE|ICO|2,16|2027-02-10	EUR	24.595	4,12		
PAGARE|ICO|2,77|2027-05-04	EUR	9.769	1,64		
PAGARE|ICO|2,76|2027-05-18	EUR	9.759	1,63		
PAGARE|ICO|2,51|2026-12-04	EUR	19.776	3,31		
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		**73.886**	**12,37**	**19.963**	**3,75**
TOTAL RENDA FIXA		**234.824**	**39,34**	**162.031**	**30,44**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**234.824**	**39,34**	**162.031**	**30,44**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**588.949**	**98,64**	**521.557**	**97,96**

Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

No hi ha posicions obertes en instruments financers derivats al tancament del període.

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Sustitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	

	Sí	No
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 1.440,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 437.501.687,12 euros, que suposa un 78,09% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 313.524.960,69 euros, suposant un 55,96% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 437.501.687,12 euros, que suposa un 78,09% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

D`acord amb allò establert en l`article 24.2 del Reglament d`Institucions d`Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s´ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s`hagi d`incloure en el present informe periòdic.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

Els mercats borsaris van tancar el primer semestre del 2026 amb un balanç positiu, tot i que en un entorn extraordinàriament volàtil i dominat per dos grans factors: lacceleració del cicle dinversió en intel·ligència artificial i el conflicte amb lIran. A escala global, la renda variable va aconseguir sobreposar-se a un dels xocs geopolítics més importants dels darrers anys: l'MSCI All-Country World va avançar prop d'un 10 % durant el semestre, malgrat que la guerra a l'Orient Mitjà va arribar a provocar fortes caigudes durant el primer trimestre. Als Estats Units, l'S&P 500 va tancar el semestre amb una pujada propera al 10 %. Tanmateix, el lideratge va ser molt més estret del que suggereixen els índexs: el veritable motor va ser el segment de maquinari d'IA, ja que l'índex de semiconductors de Filadèlfia va pujar més del 100 %, mentre que les denominades «Magnificent Seven» van retrocedir lleugerament com a grup. A Europa, els mercats també van evolucionar de manera favorable, especialment durant el segon trimestre, impulsats per una apetència més gran pel risc, la recuperació de sectors cíclics i l'efecte positiu de l'entusiasme per la IA, malgrat que Europa manté una exposició directa a aquesta temàtica inferior a la dels Estats Units o a la de l'Àsia. El ral·li europeu també es va veure afavorit per la posterior moderació del preu del petroli, que va alleujar parcialment el risc sobre marges, consum i balances externes. El principal focus geopolític del semestre va ser lIran. El conflicte entre els Estats Units i Israel, d'una banda, i l'Iran, de l'altra, va elevar de manera abrupta la prima de risc energètica, i el petroli va arribar a disparar-se durant els moments de més tensió pel risc de bloqueig de l'estret d'Ormuz o d'interrupció del trànsit. Tot i això, l'impacte en els mercats va acabar sent més transitori del que inicialment es temia: a mesura que van avançar les negociacions i es va reobrir gradualment el trànsit de cru per Ormuz, el Brent va retrocedir fins a nivells propers als previs al conflicte.

Durant el primer semestre del 2026, la narrativa sobre la inflació va canviar de manera significativa respecte al 2025. El procés de desinflació va perdre impuls i, en algunes regions, es va invertir parcialment pel repunt dels preus energètics associat al conflicte a l'Orient Mitjà, en particular amb l'Iran, i pels efectes retardats dels aranzels nord-americans. Als Estats Units, l'últim IPC disponible del semestre, corresponent al maig, va mostrar una inflació general del 4,2 % interanual, enfront del 3,8 % de l'abril, amb una inflació subjacent del 2,9 %. El component energètic va ser el principal factor de pressió, amb una pujada del 23,5 % interanual, i la gasolina es va encarir més dun 40 %. La lectura del PCE va confirmar el mateix missatge: l'índex general de preus del PCE va augmentar un 4,1 % interanual al maig i el PCE subjacent, un 3,4 %, clarament per sobre de l'objectiu del 2 % de la Reserva Federal. Malgrat això, l'economia nord-americana va continuar mostrant una notable resiliència. El mercat laboral es va mantenir raonablement sòlid, amb una taxa d'atur del 4,3 % al maig i dins d'un rang estret d'entre el 4,3 % i el 4,5 % des del juliol del 2025. En aquest context, les noves projeccions de la Fed també van reflectir aquest equilibri més complex: creixement real previst del 2,2 % el 2026, atur del 4,3 %, inflació PCE del 3,6 % i inflació PCE subjacent del 3,3 %, amb una mediana de tipus situada en el 3,8 % al tancament del 2026, fet que deixava poc marge per a un cicle clar de retallades. A la zona euro, la inflació també va repuntar durant el semestre, tot i que amb senyals de moderació al tancament. Segons Eurostat, la inflació interanual va assolir el 3,2 % al maig, enfront del 3,0 % de l'abril, i posteriorment va baixar al 2,8 % en l'estimació preliminar del juny. El BCE va revisar a l'alça les seves previsions: inflació general mitjana del 3,0 % el 2026, del 2,3 % el 2027 i del 2,0 % el 2028, amb un creixement esperat del 0,8 %, de l'1,2 % i de l'1,5 %, respectivament.
La política monetària va tornar a adquirir un biaix més restrictiu, especialment a Europa. Als Estats Units, la Reserva Federal va mantenir al juny el rang objectiu del tipus dels fons federals entre el 3,50 % i el 3,75 %, però el missatge va ser menys acomodatici del que esperava el mercat. El FOMC va assenyalar que lactivitat econòmica continuava expandint-se a un ritme sòlid, que el mercat laboral es mantenia estable i que la inflació continuava per sobre de lobjectiu del 2 %, en part per xocs doferta vinculats a lenergia. A més, l'arribada de Kevin Warsh a la presidència de la Fed va introduir un canvi rellevant en la comunicació del banc central: en la primera reunió sota la seva presidència, la Fed va mantenir els tipus sense canvis i les projeccions van mostrar una trajectòria dels tipus més elevada. En concret, la mediana del dot plot situava el tipus dels fed funds en el 3,8 % al

tancament del 2026, enfront del 3,4 % projectat al març. Posteriorment, al fòrum del BCE a Sintra, Warsh va reforçar el seu to clarament ortodox en defensar la independència de la Fed, reafirmar l'objectiu d'inflació del 2 % i rebutjar oferir forward guidance explícit sobre la trajectòria futura dels tipus. A la zona euro, el gir va ser més evident: el BCE va apujar els tres tipus oficials en 25 punts bàsics al juny i va situar la facilitat de dipòsit en el 2,25 %, el refinançament principal en el 2,40 % i la facilitat marginal de crèdit en el 2,65 %. La decisió va respondre al repunt de les pressions inflacionistes derivades de la guerra a l'Orient Mitjà, que va elevar la trajectòria prevista dels preus energètics i va portar el BCE a revisar a l'alça les seves previsions d'inflació per al 2026 i el 2027. En conjunt, el semestre va tancar amb uns bancs centrals més dependents de les dades, menys disposats a validar ràpidament les expectatives de retallades i amb una política monetària condicionada per lequilibri entre inflació energètica, resiliència econòmica i riscos geopolítics. En aquest context, la rendibilitat del Treasury nord-americà a 10 anys va repuntar des del 4,17 % registrat al tancament de l'exercici anterior fins al 4,47 % al final del semestre. A Europa, la rendibilitat del Bund alemany també va avançar, tot i que de manera més moderada, i va passar del 2,85 % a finals del 2025 al 2,86 % al tancament del període.

Pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponent al 1T26, el 74 % de les companyies que integren l'S&P 500 han batut les previsions d'ingressos i el 82 % han fet el mateix en termes de benefici per acció. A més, després de la solidesa dels resultats del primer trimestre, els analistes han elevat significativament el llistó de cara al 2T26, amb una previsió de creixement del 22 % interanual per al BPA de l'S&P 500, l'estimació més exigent a l'inici d'una temporada de resultats des del 2021. Cal assenyalar que, abans de la publicació dels resultats del 1T26, el consens esperava un creixement del BPA del 12 %, mentre que el creixement finalment registrat va ser del 27 %, 15 punts percentuals per sobre de les expectatives. En aquest context, tot i que el creixement esperat per al segon trimestre continua sent molt elevat, el marge de sorpresa positiva enfront del consens podria ser inferior a l'observat el trimestre anterior.
A Europa, el 41 % de les companyies que integren l'Euro Stoxx 600 han batut les previsions d'ingressos del consens d'analistes i el 55 %, les de benefici per acció.

Durant el primer semestre de l'any, els principals mercats borsaris van registrar avanços generalitzats en divisa local, amb un comportament especialment positiu en els índexs amb més exposició al sector tecnològic, com el Nasdaq 100 o lMSCI Emerging Markets. A Europa, l'Euro Stoxx 50 va tancar el període amb una rendibilitat de l'11,69 %, dividends inclosos, mentre que a Espanya l'IBEX 35 va avançar un 14,64 %. Als Estats Units, l'S&P 500 va acabar el juny amb una pujada acumulada del 10,19 %, enfront del 9,76 % del Dow Jones Industrial Average i del 20,30 % del Nasdaq 100. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va revalorar un 24 % en dòlars nord-americans durant el període.

El preu del cru va augmentar un 19,84 % en dòlars nord-americans, tot i haver arribat a apreciar-se més d'un 94 % a finals de març a causa del conflicte amb lIran. En aquest context, l'or va registrar una caiguda del 7,18 %, penalitzat pel repunt del dòlar i per l'augment de les expectatives de pujades de tipus per part de la Fed, factors que van elevar el cost d'oportunitat de mantenir un actiu sense cupó; la presa de beneficis després del fort ral·li previ va amplificar-ne la caiguda. Finalment, el tipus de canvi euro-dòlar va tancar en 1,142, enfront d'1,175 a finals del 2025.

b) Decisions generals dinversió adoptades

Pel que fa a la inversió del Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc coherent amb la seva vocació de renda fixa a curt termini en euros, amb una inversió majoritària en deute de l'Estat i una durada de la cartera inferior a mig any. Aquest enfocament ha contribuït a conservar una volatilitat reduïda i a aprofitar que els nivells actuals dels tipus dinterès continuen relativament alts en termes històrics.

Les decisions adoptades han tingut com a objectiu mantenir nivells elevats d'inversió en deute líquid de l'Estat al voltant del 71 % al tancament del període, fet que ha permès preservar el capital i complir el Conveni del Tresor al qual està adscrit el fons.

Atès que la rendibilitat dels mercats de deute públic a Europa s'ha mantingut positiva en els terminis previstos en el fullet del fons, els fluxos d'ingressos s'han invertit en lletres i bons del Tresor amb venciments curts de 6 a 12 mesos aproximadament, en deute corporatiu de cupó fix amb venciment inferior a 24 mesos, en deute corporatiu de cupó flotant amb venciment o call de fins a 36 mesos i en bons titulitzats de cupó flotant.

Totes aquestes operacions s'han dut a terme en la mesura que el mercat ho ha permès i dins de les restriccions establertes en el fullet del fons.

c) Índex de referència

Durant el semestre, la rendibilitat del Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini classe A ha estat del +0,83 % (+0,97 % per a la classe I), d'acord amb la del seu índex de referència, la lletra del Tresor a 3 mesos, que ha registrat un 0,99 %.

En un escenari en què els bancs centrals han estabilitzat la seva política monetària davant de la moderació de la inflació i en què el creixement econòmic i l'ocupació s'han mantingut sòlids, tot i que ha persistit la incertesa geopolítica, les corbes de rendiment s'han normalitzat. En aquest context, hem mantingut la durada mitjana del fons en un rang dentre 4 i 6 mesos.

d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC

En la classe A, el patrimoni del fons s'ha incrementat un 10,67 % (+50,75 % en la classe I). Pel que fa al nombre de partícips, ha augmentat un 10,77 % en la classe A (+29,09 % en la classe I). Les despeses suportades han estat del 0,24 % (0,10 % en la classe I).

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

El Caixa Enginyers Premier classe A, un altre fons de renda fixa gestionat per Caixa Enginyers Gestió, ha obtingut una rendibilitat lleugerament superior (+1,03 %), tot i que també ha registrat una volatilitat més gran (2,73 % enfront del 0,28 %). El CE Premier permet assumir un risc més elevat, tant en termes de qualificació creditícia com d'emissor i divisa, per la qual cosa la seva estratègia d'inversió difereix significativament de l'aplicada pel CE Fondtesoro Curt Termini.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes efectuades durant el període

Amb la finalitat de millorar el rendiment del fons, s'han continuat comprant lletres i bons del Tresor, així com bons corporatius de qualitat creditícia elevada i venciments curts, tant de cupó fix com flotant, inclosos els bons titulitzats.

Dins de les institucions de l'Estat, atesa la normalització de la corba, hem prioritzat la compra d'instruments amb terminis més llargs que els bons que manteníem en cartera i n'hem venut d'altres amb TIR més baixes situats en la part més curta de la corba a fi de millorar la meritació mitjana del cupó del fons.

Pel que fa als bons corporatius, s'han incorporat emissions a tipus fix amb terminis daproximadament un any i daltres lleugerament més llargues, però amb cupó flotant, inclosos els bons titulitzats. En aquests casos, s'ha tractat principalment de bons del sector financer que oferien un rendiment superior al dels seus homòlegs no financers, però amb una qualitat creditícia igual o superior.

Així mateix, s'han continuat venent bons que han deixat de complir el requisit de ràting mínim establert en el fullet del fons a causa de la millora del ràting creditici del deute de l'Estat espanyol, que actua com a referència.

Tots els actius en cartera han contribuït positivament a la rendibilitat del fons, malgrat la pujada dels tipus dinterès, gràcies als venciments curts de les posicions i a lexposició a cupons flotants. Entre les posicions amb una contribució positiva més elevada, cal destacar el bo de Nidec (+2,34 %), que havia registrat pèrdues durant el semestre anterior i que ha vençut en la data prevista i sense incidències, tal com anticipava la nostra anàlisi interna. També hi han contribuït positivament els bons de cupó variable, com els del Bank of Montreal (+1,49 %), i el bo estructurat de tipus flotant de Santander Consumo (+1,76 %).

Les posicions que menys hi han contribuït han estat les que van vèncer a l'inici del semestre, com Prologis (+0,06 %) i un pagaré de l'Institut de Crèdit Oficial (+0,16 %), i les que es van adquirir al final del període, com ara Canadian Imperial Bank of Commerce (+0,05 %). Això és perquè, sovint, el principal factor que contribueix al rendiment dels bons a curt termini mentre romanen a la cartera és la meritació del cupó.

Pel que fa a la qualitat creditícia, segons l'agència S&P, el fons presenta un ràting mitjà d'A+. Durant el període, l'agència S&P ha rebaixat d'A- a BBB+ la qualificació d'un bo flotant dNTT amb venciment el 2027. Malgrat això, el fons assoleix la qualificació mínima exigida gràcies a les valoracions d'altres agències, i per això el bo s'ha mantingut en cartera.

Al tancament del període, el 97,11 % de la cartera està invertit en referències de qualitat creditícia elevada.

El 30 de juny del 2026, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,97 anys, una durada de 0,47 anys i una rendibilitat mitjana bruta és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons a preus de mercat del 2,53 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa amb derivats i adquisició temporal dactius

Durant el semestre no s'han dut a terme operacions amb instruments financers derivats.

La liquiditat del fons s'ha gestionat mitjançant la compra de repos amb venciment màxim quinzenal, pactats amb el dipositari. El col·lateral d'aquestes operacions ha estat constituït per emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per fer la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

Durant el primer semestre del 2026, el fons Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini classe A ha mostrat un nivell de risc força semblant al del seu índex de referència, la lletra del Tresor a 3 mesos, en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons s'ha situat en el 0,28 % i la de l'índex ha estat del 0,13 %.

Com a punt de comparació addicional, cal assenyalar que la volatilitat de la lletra del Tresor espanyol a 12 mesos considerada un actiu lliure de risc ha estat del 0,67 % durant el mateix període. Aquesta referència serveix per contextualitzar el nivell de risc relatiu del fons davant d'un actiu considerat lliure de risc i reforça la importància de diversificar i gestionar activament el risc en renda fixa.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exerceix el dret de vot i, quan escau, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles, sempre que la participació dels fons gestionats per Caixa Enginyers Gestió en aquesta societat tingui una antiguitat superior a 12 mesos i representi, el dia de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

A més dels supòsits esmentats anteriorment, la societat gestora assisteix a la junta general d'accionistes quan el Comitè ISR considera que la societat no publica prou informació, que l'emissor és rellevant o que hi ha drets econòmics a favor dels partícips, com ara les primes d'assistència.

El sentit del vot es determina segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració, que s'actualitza anualment en l'Informe d'Implicació Anual, disponible a .

Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes, ja que no inverteix directament en accions de renda variable i, per tant, no disposa de drets polítics.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT QUE SELS HA CEDIT

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

El fons assumeix despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període ha ascendit a 5.296,06 euros, fet que representa un 0,001 % sobre el patrimoni total mitjà del semestre.

Les anàlisis rebudes fan referència a actius inclosos dins l'àmbit d'inversió del fons i contribueixen a millorar la generació d'idees i la consistència de les decisions adoptades en l'execució de la política d'inversió del fons. Els principals proveïdors danàlisi utilitzats han estat els següents:

Moody's
Barclays
RBC
MNI Research
BCA Research

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

De cara al segon semestre del 2026, mantenim una visió moderadament constructiva sobre la renda variable. Tot i que alguns indicadors avançats apunten a una moderació del creixement i l'entorn continua condicionat per riscos geopolítics, inflació energètica i bancs centrals prudents, l'escenari de beneficis continua sent favorable. Esperem que la borsa segueixi principalment l'evolució dels beneficis empresarials i, en aquest sentit, les expectatives de creixement del BPA a dotze mesos es mantenen clarament per sobre del llindar dels dos dígits, fet que hauria de continuar actuant com a suport per als mercats. Les valoracions no són especialment folgades, sobretot als Estats Units, de manera que el potencial de revaloració hauria de provenir més del creixement dels beneficis que no pas d'una nova expansió de múltiples. Això implica que el mercat té menys marge derror i que és probable que es produeixin episodis de volatilitat, especialment si repunten els tipus, es deteriora el preu de lenergia o es qüestiona la sostenibilitat del cicle dinversió en intel·ligència artificial. Tot i això, mentre els marges empresarials es mantinguin relativament estables i les revisions de beneficis continuïn sent positives, no esperem una correcció profunda i duradora. Per tot això, preferim mantenir la nostra exposició a renda variable, tot i que amb una aproximació prudent: companyies de qualitat, balanços sòlids, generació de caixa, capacitat de defensar marges i creixement visible de beneficis.

En deute públic, les corbes de rendibilitat dels Estats Units, Alemanya i Espanya continuen representant alternatives atractives per a inversors amb horitzó a mitjà i llarg termini. El conflicte amb l'Iran, amb l'impacte consegüent en els preus del petroli i del gas natural, s'ha traduït en un increment moderat de les expectatives d'inflació. Aquest efecte va ser més acusat en els tipus d'interès, que es van elevar fins a nivells similars als de 2022-2023. També van estar impulsats per les expectatives d'un increment sostingut de la despesa fiscal alemanya, principalment en defensa i en infraestructures. El fet que no s'hagin sobrepassat aquests nivells reforça la nostra opinió que els màxims de tipus d'interès ja han quedat enrere. Això permet mantenir una postura còmoda, amb una durada neutra o moderadament estesa. En l'àmbit de la renda fixa corporativa global, mantenim un enfocament selectiu, ja que els diferencials de crèdit han tornat a nivells històricament ajustats, fet que limita el potencial de compressió addicional. No obstant això, els rendiments absoluts continuen sent atractius i els fonamentals crediticis es mantenen sòlids. Per això, continuarem prioritzant bons corporatius de qualitat, complementats amb una exposició selectiva a bons corporatius d'alt rendiment i a deute públic, sempre amb lobjectiu de mantenir una relació rendibilitat-risc equilibrada i una capacitat de pagament estable a mitjà termini. Pel que fa a les divises, l'enfortiment recent del dòlar enfront de l'euro amb un EUR/USD que se situa ja en nivells inferiors a 1,15 respon al soroll geopolític, així com a la correcció de les expectatives sobre el nou president de la Fed. Warsh està resultant menys dovish i més independent de la Casa Blanca del que s'esperava. La volatilitat de la moneda podria prolongar-se a la segona meitat del 2026, per la qual cosa mantindrem una gestió activa de l'exposició a la divisa nord-americana mitjançant cobertures parcials.

Pel que fa al fons, els seus nivells de risc i rendibilitat estaran estretament lligats a les decisions de política monetària europea, a l'evolució de la inflació i a la situació geopolítica.

Malgrat la moderació de la inflació, aquesta es manté per sobre de l'objectiu del 2 %, tant als Estats Units com a la zona euro. Així mateix, el conflicte bèl·lic amb l'Iran ha generat pressions inflacionistes moderades a través dels preus del petroli, el gas natural i els fertilitzants, que han contribuït a mantenir els tipus en nivells elevats, propers als registrats a l'inici del conflicte a Ucraïna.

Per això, els bancs centrals han aturat les retallades dels tipus d'interès de referència i fins i tot el BCE els ha apujat lleugerament. Tot i això, han indicat que continuaran ajustant les seves polítiques en funció de l'evolució de les dades macroeconòmiques.

En conseqüència, el fons continuarà buscant oportunitats per incrementar la meritació mitjana del cupó de la cartera, alhora que mantindrà una posició defensiva que permeti mitigar riscos de cua no desitjats, com ara els d'origen geopolític.

10. Informació sobre la política de remuneració

No Aplica.

11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

No Aplica.