

## Dades Generals

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

**Grup Gestora:** GRUP CAIXA ENGINYERS

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Fons per compartiments:** No

**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS

**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA ENGINYERS

**Ràting Dipositari:** ND

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.cnmv.es](http://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: [atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@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](mailto: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 informació més detallada sobre la política de inversió del fons se puede encontrar en su folleto informativo.

#### **Divisa de denominació**

EUR

**2. Dades econòmiques**

	Període Actual	Període anterior	Any actual	Any 2024
Índex de rotació de la cartera	0,31	0,98	1,21	1,32
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,43	1,92	1,68	3,14

**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 distribuïts per participació		inversió Mínima
	Període Actual	Període anterior	Període Actual	Període anterior		Període Actual	Període anterior	
CI FONDTESORO CP A, FI	551.265,38	512.064,18	8.940	8.278	EUR			100
CI FONDTESORO CP I, FI	19.889,51	17.898,06	55	40	EUR			250000

**2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)**
**Patrimoni (en milers)**

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	513.585	332.725	159.015	29.004
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	18.927	3.630	1.897	2.221

**Valor Liquidatiu de la participació**

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	931,6466	913,9724	885,2316	863,2898
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	951,5867	930,9239	898,9492	874,0413

**2.1.a) Dades Generals (Comissions)**
**Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig**

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL			
CI FONDTESORO CP A, FI	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimoni		
CI FONDTESORO CP I, FI	0,08		0,08	0,15		0,15	patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI FONDTESORO CP A, FI	0,04	0,08	patrimoni
CI FONDTESORO CP I, FI	0,03	0,05	patrimoni

**2.2. Comportament**

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

**A) IndividualICI FONDTESORO CP A, FI . Divisa de denominació EUR**

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	1,93	0,40	0,40	0,52	0,60	3,25	2,54	-1,78	-0,57

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,01	29-10-2025	-0,01	29-10-2025	-0,14	13-06-2022
Rendibilitat màxima	0,01	05-11-2025	0,02	17-04-2025	0,11	01-03-2022

(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	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	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
Lletra del Tresor a 1 any	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 històric (iii)	0,37	0,37	0,38	0,39	0,39	0,50	0,49	0,49	0,39

(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.

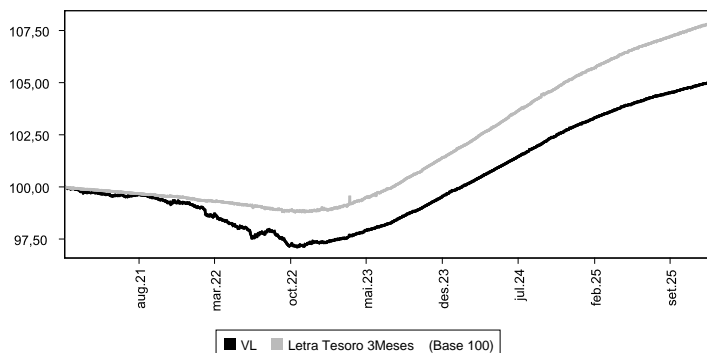
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

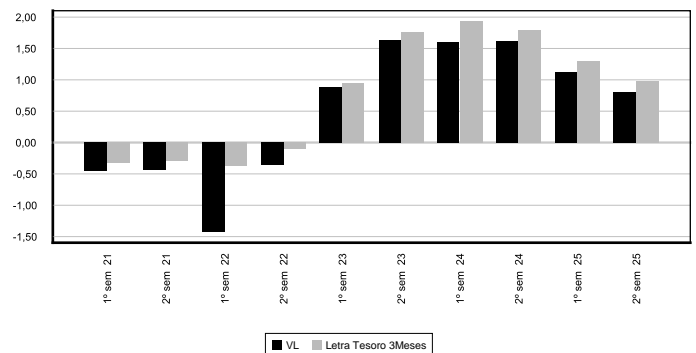
Acumulat	Trimestral			anual				
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,48	0,12	0,12	0,12	0,12	0,51	0,52	0,52	0,51

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar 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) IndividualICI 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	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	2,22	0,47	0,48	0,59	0,67	3,56	2,85	-1,49	-0,33

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,01	29-10-2025	-0,01	29-10-2025	-0,14	13-06-2022
Rendibilitat màxima	0,02	05-11-2025	0,02	17-04-2025	0,11	01-03-2022

(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	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	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
Lletra del Tresor a 1 any	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 històric (iii)	0,35	0,35	0,36	0,36	0,36	0,48	0,47	0,46	0,46

(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.

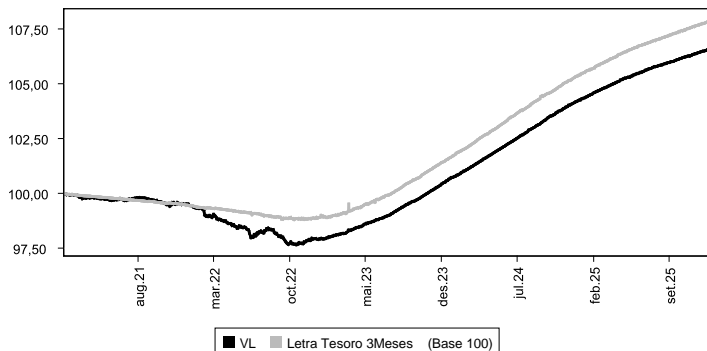
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

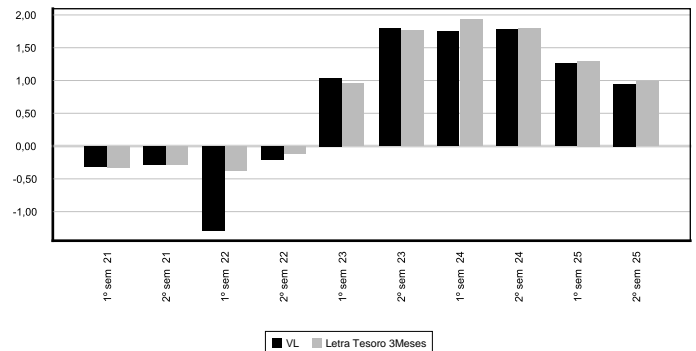
Acumulat	Trimestral			anual				
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,21	0,22	0,25

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar 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	140.715	3.233	1,09
Renda Fixa Internacional	209.805	6.621	1,53
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	109.324	5.431	2,02
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	328.013	13.409	3,08
Renda Variable Euro	53.206	3.513	11,81
Renda Variable Internacional	230.095	10.351	7,80
IIC de Gestió Pasiva			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	46.260	3.381	3,45
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	519.454	8.747	0,81
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fons</b>	<b>1.636.872</b>	<b>54.686</b>	<b>2,88</b>

\* 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	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
Interessos	3.691	0,69	2.247	0,46
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	7.552	1,42	15.226	3,11
(+/-) RESTA	-289	-0,05	-561	-0,11
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>532.511</b>	<b>100,00%</b>	<b>490.129</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>490.129</b>	<b>336.355</b>	<b>336.355</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	7,35	36,19	40,23	-74,40
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,81	1,10	1,87	-7,88

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	1,05	1,35	2,37	-1,89
(+) Interessos	0,77	0,87	1,63	10,65
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,27	0,45	0,70	-23,77
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,02	0,03	-44,62
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats		0,01	0,01	-18,18
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,25	-0,25	-0,50	24,44
(-) Comissió de gestió	-0,20	-0,20	-0,39	25,98
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,08	26,85
(-) Despeses per serveis exteriors				-0,28
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				21,32
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,01	-0,02	-7,88
(+) Ingressos				-43,31
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-43,31
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>532.511</b>	<b>490.129</b>	<b>532.511</b>	

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

### 3. Inversions Financeres

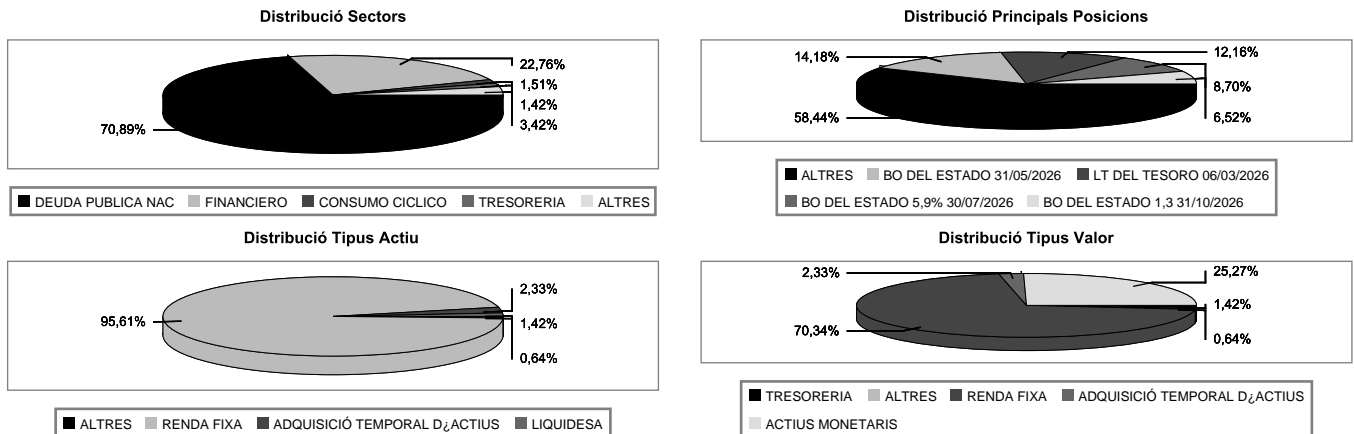
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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		
<b>Total Deute Públic Cotitzat més 1 any</b>		<b>9.767</b>	<b>1,83</b>		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 4,65 2025-07-30	EUR			15.143	3,09
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,15 2025-10-31	EUR			25.018	5,10
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR	34.745	6,52		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,80 2026-05-31	EUR	75.531	14,18	45.357	9,25
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,34 2025-10-10	EUR			24.685	5,04
LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-08-08	EUR			19.961	4,07
LETRA REINO DE ESPAÑA 2025-08-08	EUR			24.951	5,09
LETRA REINO DE ESPAÑA 2,01 2026-02-06	EUR	24.953	4,69	24.712	5,04
LETRA REINO DE ESPAÑA 2,26 2026-03-06	EUR	24.915	4,68	24.677	5,03
LETRA REINO DE ESPAÑA 2,07 2026-03-06	EUR	14.949	2,81	14.806	3,02
LETRA REINO DE ESPAÑA 1,96 2026-03-06	EUR	24.915	4,68	24.677	5,03
LETRA REINO DE ESPAÑA 1,88 2026-04-10	EUR	4.974	0,93	4.927	1,01
LETRA REINO DE ESPAÑA 1,88 2026-04-10	EUR	19.896	3,74	19.706	4,02
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,95 2026-04-30	EUR	14.992	2,82	15.001	3,06
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	19.612	3,68		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 5,90 2026-07-30	EUR	46.314	8,70		
<b>Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any</b>		<b>335.354</b>	<b>62,98</b>	<b>283.621</b>	<b>57,85</b>
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,29 2040-01-21	EUR	2.007	0,38	2.003	0,41
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any</b>		<b>2.007</b>	<b>0,38</b>	<b>2.003</b>	<b>0,41</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>347.128</b>	<b>65,19</b>	<b>285.624</b>	<b>58,26</b>

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	7.399	1,39		
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	4.999	0,94		
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			1.000	0,20
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			2.000	0,41
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			2.000	0,41
<b>TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>12.398</b>	<b>2,33</b>	<b>5.000</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>359.526</b>	<b>67,52</b>	<b>290.624</b>	<b>59,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>359.526</b>	<b>67,52</b>	<b>290.624</b>	<b>59,28</b>
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 1,38 2027-05-03	EUR	2.957	0,56		
RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 2,88 2027-01-15	EUR			1.006	0,21
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 3,04 2026-09-22	EUR			1.509	0,31
RENTA FIJA DANSKE BANK 2,67 2027-04-10	EUR	3.506	0,66	3.508	0,72
RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 2,48 2026-09-25	EUR			2.504	0,51
RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,54 2026-11-04	EUR			2.003	0,41
RENTA FIJA DSV A/S 2,64 2026-11-06	EUR			1.003	0,20
RENTA FIJA DSV A/S 2,88 2026-11-06	EUR			1.006	0,21
RENTA FIJA FED CAISSES DESJARDI 2,46 2027-01-14	EUR	3.006	0,56	3.004	0,61
RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,49 2026-08-04	EUR			3.004	0,61
RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 2,67 2027-01-24	EUR	3.013	0,57	3.012	0,61
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 2,84 2029-01-23	EUR	3.519	0,66	3.508	0,72
RENTA FIJA LEASYS SPA 2,78 2027-01-29	EUR			3.003	0,61
RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,71 2028-09-03	EUR	4.311	0,81	4.300	0,88
RENTA FIJA LLOYDS BANK 2,67 2028-03-04	EUR	2.508	0,47	2.503	0,51
RENTA FIJA PARTNERRE IRELAND 1,25 2026-09-15	EUR			982	0,20
RENTA FIJA COMCAST CORP 2,69 2026-09-14	EUR			1.929	0,39
RENTA FIJA AUSTRALIA&NZ BANK 0,75 2026-09-29	EUR			975	0,20
RENTA FIJA UBS GROUP AG-REG 5,50 2026-08-20	EUR			1.044	0,21
RENTA FIJA ATHENE GLOBAL 0,37 2026-09-10	EUR			4.847	0,99
RENTA FIJA UBS GROUP AG-REG 1,25 2026-09-01	EUR			4.484	0,91
RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2027-01-26	EUR	2.030	0,38	2.034	0,41
RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 0,38 2026-09-25	EUR			1.941	0,40
RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	2.002	0,38	2.004	0,41
RENTA FIJA INVESTEC PLC 3,16 2028-06-18	EUR	4.543	0,85	4.513	0,92
RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 2,48 2027-05-09	EUR	2.005	0,38	2.005	0,41
RENTA FIJA NORDEA BANK 4,38 2026-09-06	EUR			5.030	1,03
RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,03 2044-12-20	EUR	3.499	0,66	3.503	0,71
RENTA FIJA FULVIA SPV SRL 3,17 2041-12-23	EUR	898	0,17		
RENTA FIJA FULVIA SPV SRL 2,92 2041-12-23	EUR	2.502	0,47		
RENTA FIJA NTT FINANCE CORP 2,52 2027-07-16	EUR	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 2,67 2029-10-28	EUR	5.003	0,94		
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 2,67 2029-10-30	EUR	5.503	1,03		
RENTA FIJA MACQUARIE BANK LTD 2,40 2027-11-19	EUR	6.004	1,13		
RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 2,69 2028-06-11	EUR	6.028	1,13		
RENTA FIJA ATHENE GLOBAL 0,83 2027-01-08	EUR	2.940	0,55		
RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 2,00 2027-04-28	EUR	3.976	0,75		
RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 2,72 2027-12-10	EUR	4.508	0,85		
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any</b>		<b>86.273</b>	<b>16,22</b>	<b>70.164</b>	<b>14,31</b>
RENTA FIJA SEGRO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	5.907	1,11	5.917	1,21
RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,05 2025-11-26	EUR			2.227	0,45
RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 2,69 2026-02-27	EUR			804	0,16
RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,39 2026-03-04	EUR	1.201	0,23	1.202	0,25

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA LANDESBANK BADEN-WÜR 2,64 2025-11-28	EUR			2.705	0,55
RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 2,63 2026-04-16	EUR			3.004	0,61
RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	5.007	0,94	5.006	1,02
RENTA FIJA ALD SA 3,00 2025-10-06	EUR			4.020	0,82
RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR			2.513	0,51
RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 2,64 2025-11-10	EUR			1.203	0,25
RENTA FIJA NATWEST MARKETS PLC 2,47 2026-09-25	EUR	2.504	0,47		
RENTA FIJA BMW FINANCE NV 2,25 2026-02-19	EUR	1.501	0,28	1.500	0,31
RENTA FIJA ECOLAB INC 2,63 2025-07-08	EUR			2.987	0,61
RENTA FIJA SKY PLC 2,25 2025-11-17	EUR			2.521	0,51
RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 2,87 2026-01-26	EUR	1.006	0,19	1.006	0,21
RENTA FIJA DSV A/S 2,51 2026-11-06	EUR	1.003	0,19		
RENTA FIJA DSV A/S 2,88 2026-11-06	EUR	1.004	0,19		
RENTA FIJA LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR			1.005	0,21
RENTA FIJA ARCHER-DANIELS-MIDLA 1,00 2025-09-12	EUR			4.935	1,01
RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,39 2026-08-04	EUR	3.000	0,56		
RENTA FIJA PARTNERRE IRELAND 1,25 2026-09-15	EUR	4.936	0,93		
RENTA FIJA NIDEC CORP 0,05 2026-03-30	EUR	4.810	0,90	4.880	1,00
RENTA FIJA COMCAST CORP 2,69 2026-09-14	EUR	1.927	0,36		
RENTA FIJA AUSTRALIA&NZ BANK 0,75 2026-09-29	EUR	974	0,18		
RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 4,38 2026-06-08	EUR	4.073	0,76	4.083	0,83
RENTA FIJA UBS GROUP AG-REG 5,50 2026-08-20	EUR	1.041	0,20		
RENTA FIJA ATHENE GLOBAL 0,37 2026-09-10	EUR	1.933	0,36		
RENTA FIJA TOYOTA MOTOR CORP 3,43 2026-06-18	EUR	2.023	0,38	2.028	0,41
RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 3,25 2026-06-01	EUR			1.814	0,37
RENTA FIJA PROLOGIS INC 3,00 2026-06-02	EUR	2.409	0,45	2.411	0,49
RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 0,38 2026-09-25	EUR	1.943	0,36		
RENTA FIJA OLDENBURGISCHE 5,63 2026-02-02	EUR	5.106	0,96	5.107	1,04
RENTA FIJA WOLTERS KLUWER 3,00 2026-09-23	EUR	1.005	0,19		
RENTA FIJA MARSH & MCLENNAN COS 1,35 2026-09-21	EUR	1.482	0,28		
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any</b>		<b>55.795</b>	<b>10,47</b>	<b>62.878</b>	<b>12,83</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>142.068</b>	<b>26,69</b>	<b>133.042</b>	<b>27,14</b>
PAGARE ICO 2,03 2026-01-30	EUR	19.963	3,75	19.766	4,03
PAGARE ICO 2,07 2025-11-05	EUR			29.789	6,08
<b>TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA</b>		<b>19.963</b>	<b>3,75</b>	<b>49.555</b>	<b>10,11</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>162.031</b>	<b>30,44</b>	<b>182.597</b>	<b>37,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>162.031</b>	<b>30,44</b>	<b>182.597</b>	<b>37,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>521.557</b>	<b>97,96</b>	<b>473.221</b>	<b>96,53</b>

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. Substitució 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**

A 26/09/2025: La CNMV ha resolt: Verificar i registrar a sol·licitud de CAIXA ENGINYERS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., com a entitat Gestora, i de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAIXA DE CREDITO DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, com a entitat Dipositària, l'actualització del fullet de CAIXA ENGINYERS FONDTESORO CURT TERMINI, FI (inscrit al Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2512), a fi d'eleva la inversió mínima inicial per a la classe A.

A 15/12/2025: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU, els comunica que com a conseqüència del tancament avançat de mercats rellevants els dies 24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament a les 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

**6. Operacions vinculades i altres informacions**

	Sí	No
a. Partípcis 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	

	Sí	No
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	
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 1.980,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 280.406.664,37 euros, que suposa un 53,98% 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 206.589.560,41 euros, suposant un 39,77% 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 280.406.664,37 euros, que suposa un 53,98% 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 índexs de renda variable van mantenir el biaix alcista durant el segon semestre, amb un comportament similar entre els Estats Units i Europa en termes de divisa local. La intel·ligència artificial va continuar exercint un paper central en el comportament dels mercats, d'acord amb la dinàmica observada en anys anteriors. En aquest context, les denominades Magnífiques Set -Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA, Meta i Tesla- van tornar a realitzar una contribució molt rellevant al creixement dels beneficis del mercat nord-americà el 2025. Aquest lideratge va anar acompanyat d'un ampli conjunt de companyies vinculades al desenvolupament de l'ecosistema de la IA, incloent-hi semiconductors, infraestructures digitals, centres de dades, programari i serveis al núvol, fet que va reforçar el caràcter estructural d'aquesta temàtica. En l'àmbit geopolític, el focus es va mantenir en la reconfiguració de l'ordre econòmic i estratègic global. Tot i que el segon semestre va estar marcat per un to més estable després de les tensions generades al voltant del Liberation Day del mes d'abril passat, van persistir més controls sobre tecnologies crítiques i primeres matèries estratègiques, així com el progrés de les polítiques de reindustrialització i de seguretat econòmica. En aquest entorn, la inflació va continuar moderant-se i acostant-se gradualment als objectius dels bancs centrals, cosa que va permetre la continuació de polítiques monetàries acomodaticies per part de les principals autoritats monetàries. Aquest context va donar suport als actius de risc, tot i que amb un enfocament prudent i dependent de les dades. En el mercat de divises, el dòlar nord-americà va destacar pel seu comportament feble, vinculat a una confiança més baixa en l'administració dels Estats Units i a una fragmentació política més gran a escala global. Aquesta dinàmica va afavorir la diversificació de fluxos fora del USD i va reforçar l'atractiu de l'or com a refugi actiu. Amb tot això, els mercats van seguir de prop l'evolució dels beneficis empresarials i les bones perspectives recollides pel consens de cara al 2026, fet que va permetre tancar el període amb avenços malgrat el soroll geopolític.

Des d'una perspectiva més àmplia, l'entorn va estar marcat per la continuïtat del procés desinflationari, tot i que el progrés va ser gradual. Part d'aquesta lentitud es pot atribuir a l'impacte de les tarifes als Estats Units, l'efecte del qual sobre els preus finals es va traslladar en gran manera als consumidors. La lectura més recent va generar certa controvèrsia en un context de tancament temporal de l'Administració nord-americana, que va afectar el funcionament normal de diferents organismes públics, va retardar la publicació d'alguns indicadors econòmics i va introduir dubtes sobre la fiabilitat i el calendari de les dades disponibles. Tot i això, la inflació es va mantenir a la part alta del rang compatible amb els objectius de les autoritats monetàries, i la tendència descendent va reforçar la percepció de control del cicle inflacionista, cosa que permet sostenir un marc de política econòmica favorable per als mercats financers. La dada va ser clarament inferior a les previsions del consens, en situar-se en el 2,7 % davant el 3,1 % esperat, mentre que la inflació subjacent va assolir el 2,6 % davant el 3,0 %. La pròxima dada corresponent al mes de desembre, la publicació de la qual ja està prevista el 2026, serà determinant per aportar més visibilitat sobre l'evolució dels preus. A l'altra banda de l'Atlàntic, l'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes de novembre va ser del 2,1 % (enfrent del 2,2 % esperat i del 2,2 % anterior), l'IPC subjacent interanual va ser del 2,4 % (enfrent del 2,4 % i 2,4 %) i l'IPC intermensual es va situar en el -0,3 % (enfrent del -0,3 % i -0,3 %). Pel que fa a perspectives, l'FMI va presentar una actualització lleugerament més optimista, revisant a l'alça el creixement global per al 2025 fins al 3,2 % (des del 3,0 % estimat al juliol) i mantenint

la previsió del 3,1 % per al 2026; per països, va millorar les estimacions per als Estats Units, amb un creixement del 2,0 % el 2025 i del 2,1 % el 2026, i per a Europa, on va elevar la previsió del 2025 a l'1,2 %, tot i que va ajustar lleugerament a la baixa la del 2026 fins a l'1,1 %; en inflació, l'organisme va mantenir sense canvis la seva previsió per a les economies desenvolupades en el 2,5 % el 2025, esperant una moderació fins al 2,2 % el 2026, lleugerament per sobre de les estimacions anteriors.

En les darreres reunions de política monetària de finals del 2025, la Reserva Federal dels Estats Units i el Banc Central Europeu van mantenir un enfocament continuista, encara que amb matisos rellevants derivats de la diferent fase del cicle econòmic a cada regió. Al desembre, la Fed va dur a terme una retallada de 25 punts bàsics, situant el tipus de referència en el rang del 3,50-3,75 %, i va deixar clar que els tipus ja es troben propers a un nivell neutral. Tot i aquest moviment, el to del missatge va ser prudent, subratllant que les decisions futures dependran de l'evolució de les dades, especialment del mercat laboral, que continua mostrant una desacceleració gradual. Les projeccions macroeconòmiques reflecteixen un creixement una mica més sòlid del previst, però també una inflació que es moderarà només de forma progressiva, cosa que limita el marge per a noves retallades a curt termini. Paral·lelament, la Fed va anunciar mesures tècniques per assegurar l'estabilitat dels mercats monetaris mitjançant la compra de lletres del Tresor, sense que això impliqui un canvi en el biaix general de la política monetària. Per la seva banda, el BCE va tancar l'any sense modificacions en els tipus d'interès, mantenint el tipus de dipòsit en el 2 % i reiterant que la política actual és coherent amb l'entorn econòmic. L'actualització de previsions va mostrar revisions a l'alça tant del creixement com de la inflació per al 2026 i el 2027, impulsades per una pressió salarial més gran, especialment en el sector serveis.

Les diferències en termes de política monetària es van reflectir en el rendiment dels bons governamentals. En aquest context, el rendiment del bo alemany a 10 anys durant el segon semestre es va ampliar en 25 punts bàsics, per situar-se en el 2,855 %. Als Estats Units, el Treasury a 10 anys es va estrènyer en 6 punts bàsics, fins al 4,17 %.

Pel que fa a la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2025, el 67 % de les companyies que formen l'S&P 500 van sorprendre positivament en termes d'ingressos i el 83 % ho va fer en beneficis per acció. Pel que fa a l'Euro Stoxx 600, el 43 % de les companyies van situar l'evolució dels ingressos per sobre de les previsions i el 56 % va fer el mateix en BPA.

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50, en divisa local i incloent-hi dividendes, va avançar un 9,97 % durant els sis últims mesos del 2025, situant el seu rendiment en el conjunt de l'any en el 22,14 %. Per la seva banda, l'IBEX 35 es va apreciar un 25,81 % durant el segon semestre i va finalitzar l'exercici en el 55,31 %, beneficiat per l'excel·lent comportament del sector bancari. Als EUA, l'S&P 500 es va apreciar un 10,98 % des del tancament del juny i va acabar l'any amb una pujada del 17,86 %, mentre que el Nasdaq i el Dow Jones Industrial Average van registrar rendiments del 14,47 % i del 9,92 %, respectivament, aconseguint rendibilitats acumulades del 21,17 % i del 14,92 %. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va apreciar un 16,21 % durant el darrer període, fins a assolir una rendibilitat equivalent al 34,29 % al tancament de l'any.

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió de Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini, l'estratègia del fons va consistir 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 contribueix a conservar una volatilitat reduïda i a aprofitar que els nivells actuals dels tipus d'interès continuen relativament alts en termes històrics.

Les decisions adoptades tenen com a objectiu mantenir nivells elevats d'inversió en deute líquid de l'Estat (al voltant del 71 % al tancament del període), cosa que permet 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 es va mantenir positiva en els terminis determinats pel fullet del fons, els fluxos d'ingressos es van invertir en lletres i bons del Tresor amb venciments curts (aproximadament de 3 a 12 mesos), en deute corporatiu de cupó fix amb venciment inferior a 20, en deute corporatiu de cupó variable amb venciment fins a 36 mesos i en bons titulitzats de cupó flotant.

Totes aquestes operacions es van dur a terme en la mesura que el mercat ho va permetre 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 va ser del +0,80 % en la classe A (+0,95 % en la classe I), en consonància amb la del seu índex de referència, la lletra del Tresor a 3 mesos, que va registrar un 0,98 %.

En un context en què els bancs centrals avancen cap a l'estabilització de la seva política monetària, atesa la moderació de la inflació, però amb un creixement econòmic i de l'ocupació sòlids, cosa que provoca que les corbes de rendiments es continuïn normalitzant, hem mantingut la durada mitjana del fons en un rang comprès entre 3 i 6 mesos.

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

El patrimoni del fons es va incrementar un 8,52 % en la classe A (+12,18 % en la classe I). El nombre de partícips va augmentar un 8 % en la classe A (+37,50 % en la classe I). Les despeses suportades van ser del 0,24 % per a la classe A (0,10 % per a 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 CE Gestió, va obtenir una rendibilitat una mica superior (+1,44 %) i va presentar una volatilitat més elevada (1,28 % enfront del 0,08 %). El CE Premier permet assumir un nivell de risc més alt, tant per qualificació creditícia com per emissor i divisa, de manera que la seva estratègia d'inversió difereix significativament de l'aplicada pel CE Fondtesoro Curt Termini.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

### a) Inversions concretes realitzades durant el període

Amb la finalitat de millorar el rendiment del fons, es va continuar amb l'adquisició de lletres i bons del Tresor, així com de bons corporatius d'elevada qualitat creditícia i venciments curts, tant de cupó fix com flotant, incloent-hi bons titulitzats.

Dins de les institucions de l'Estat, es van afegir bons i lletres del Tresor amb venciments el maig del 2026, el juliol del 2026, el setembre del 2026, l'octubre del 2026 i el gener del 2027.

Pel que fa als bons corporatius, es van incorporar emissions com NTT 2027, PartnerRe 2026, Morgan Stanley 2027, NatWest Markets 2028 (cupó flotant), Athene Global 2027 i Crèdit Agricole 2027. Així mateix, es van afegir bons titulitzats de cupó flotant emesos pel Grup Santander, avalats per crèdits de consum a Itàlia.

D'altra banda, es va vendre els bons Leasys 0 04/08/26, Leasys 0 01/29/27, Société Générale 0,75 01/25/27, Crèdit Mutuel Arkéa 3,25 06/01/26 i Danone 0 09/08/27, ja que, a causa de la millora del ràting creditici del deute de l'Estat -que actua com a referència-, aquestes emissions van deixar de complir el requisit de ràting mínim establert en el fulllet del fons.

Llevat d'una emissió, tots els actius en cartera van contribuir de manera positiva a la rendibilitat del fons, afavorits per un context de tipus d'interès estables i pels venciments curts de les posicions. Entre les posicions amb més contribució positiva hi ha els bons de cupó variable, com els d'Investec Bank (2,26 %), Goldman Sachs (+1,74 %) i KBC (+1,68 %), així com el bo estructurat de tipus flotant de Santander Consum (1,95 %).

L'únic bo que va tenir una contribució negativa durant el semestre va ser el de Nidec (0,58 %), a conseqüència de les successives baixades de la seva qualificació creditícia. Les contribucions positives més baixes van correspondre a posicions amb venciment a inicis del semestre, com Ecolab (+0,04 %), deute de l'Estat (+0,16 %) i un pagaré de l'Institut de Crèdit Oficial (+0,19 %).

Pel que fa a la qualitat creditícia, segons l'agència S&P, el fons va presentar una millora del perfil creditici agregat, i va destacar la revisió favorable del ràting sobirà dels bons de l'Estat, que va passar d'A a A+. Així mateix, Lloyds Banking Group va millorar la seva qualificació de BBB+ a A-, reforçant el component financer del fons. En canvi, PartnerRe Ireland Finance va registrar una revisió a la baixa d'A a A-, sense perdre el grau d'inversió. Al tancament del període, el 94,88 % de la cartera estava invertit en referències de qualitat creditícia elevada.

El 31 de desembre del 2025, el fons mantenia una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,92 anys, una durada de 0,36 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons) a preus de mercat del 2,21 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el període, no es van dur a terme operacions en instruments financers derivats.

La liquiditat del fons es va gestionar mitjançant la compra de repos amb venciment màxim quinzenal, pactats amb el dipositari. El col·lateral d'aquestes operacions va consistir en emissions de deute de l'Estat, sense que el fons suportés cap comissió per fer aquestes inversions.

d) Més informació sobre inversions

N/D

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

Durant el segon semestre de 2025, el fons Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Terminis classe A va mostrar un nivell de risc força similar al del seu índex de referència, la lletra del Tresor a 3 mesos, en termes de volatilitat anualitzada. Concretament, la volatilitat del fons es va situar en el 0,08%, mentre que la de l'índex va ser del 0,14 %.

Com a punt de comparació addicional, la volatilitat de la lletra del Tresor espanyol a 12 mesos -considerada un actiu lliure de risc- va ser del 0,26 % durant el mateix període. Aquesta referència permet contextualitzar el nivell de risc relatiu del fons davant d'una inversió sense risc, reforçant la importància de diversificar i gestionar activament el risc en renda fixa.

### 5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret de vot i, quan escaigui, 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 assistirà a la junta general d'accionistes quan el Comitè ISR consideri que la societat no publica prou informació, que l'emissor sigui rellevant o que hi hagi drets econòmics a favor dels partícips, com ara primes d'assistència.

El sentit del vot es determinarà segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració, la qual s'actualitza anualment a l'Informe d'Implicació Anual, disponible a [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com).

Durant el període, el fons no va exercir cap dret de vot en juntes d'accionistes perquè no inverteix directament en accions de renda variable i no disposa, per tant, de drets polítics.

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

## 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT QUE SE'LS HA CEDIT

N/D

## 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

El fons suporta despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fulllet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període va pujar a 3.367,20 euros, fet que representa un 0,0006 % sobre el patrimoni total al tancament del semestre.

Les anàlisis rebudes fan referència a actius inclosos dins l'àmbit d'inversió del fons i contribueixen a generar idees, així com a mantenir la consistència de les decisions adoptades en l'execució de la política d'inversió del fons.

Els principals proveïdors d'anàlisi utilitzats van ser els següents:

Moody's  
Barclays  
RBC  
BCA Research

Es preveu que la inversió destinada a la despesa del servei d'anàlisi ascendirà a 10.680,81 euros durant l'exercici 2026. Durant aquest període, es treballarà amb un nou proveïdor d'anàlisi, MNI Market News.

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

L'escenari de mercat manté un biaix moderadament optimista a mitjà termini. Als Estats Units, la combinació de creixement resilient, un procés gradual de baixades de tipus i l'impuls estructural de la inversió en intel·ligència artificial continua donant suport a les condicions financeres, a l'apetència pel risc i al creixement dels beneficis, encara que amb valoracions exigents que aconsellen un grau més gran de selectivitat. A Europa, la moderació de la inflació, una política monetària progressivament més acomodaticia i el suport fiscal lligat a infraestructures, defensa i transició energètica configuren un entorn més estable, reforçat, a més, per progressos institucionals i per l'expectativa d'una tensió geopolítica més baixa. A Espanya, la fortalesa del cicle econòmic, liderada pel turisme i els serveis, juntament amb unes valoracions atractives davant d'altres índexs europeus, proporciona un coixí addicional, tot i que serà clau l'evolució dels tipus pel seu impacte al sector financer.

En deute públic, les corbes de rendiments dels bons dels Estats Units i Alemanya continuarien oferint valor per a inversors amb un horitzó mitjà-llarg. Tot i això, la inclinació observada de les corbes ha incrementat l'atractiu dels trams mitjans i ha motivat un augment de l'exposició en aquests segments. Malgrat la pressió estructural a l'alça que es registra en els trams llargs, derivada d'elevats dèficits fiscals -impulsats per polítiques expansives i per l'expectativa de més despesa en defensa-, els nivells actuals de rendibilitat permeten mantenir una posició constructiva, expressada a través d'una durada lleugerament superior a la neutral. El mercat no espera actualment retallades en els tipus de referència del BCE, encara que sí que anticipa un parell de retallades per part de la Fed. En renda fixa corporativa global, es manté un enfocament tàctic i selectiu. La forta recuperació dels diferencials crediticis, que se situen en nivells baixos respecte a la història recent, limita el potencial de compressió addicional. No obstant això, encara quedaria marge per a una mica més de compressió en horitzons més llargs, associats a nivells de rendibilitat absoluta més propers als actuals. A més, els rendiments absoluts continuen sent atractius i els fonamentals crediticis romanen sòlids. Pel que fa a emissors i bons específics, la inversió continua focalitzada en aquells que mostren una adequada relació rendibilitat-risc i una elevada visibilitat en la seva capacitat de pagament en els pròxims exercicis.

En l'àmbit de divises, el consens de mercat apunta a un biaix estructuralment més favorable per a l'euro enfront del dòlar el 2026. El gir cap a una política fiscal expansiva a Alemanya, juntament amb les divergències monetàries entre la Fed i el BCE, una percepció creixent de risc fiscal als EUA i una millora de les perspectives econòmiques a la zona euro, han donat suport a l'apreciació del EUR/USD. De cara a l'any vinent, tot i que el potencial de revaloració addicional sembla més limitat i previsiblement més gradual, es mantindria un escenari d'euro ferm, cosa que justifica una gestió activa i prudent de l'exposició al dòlar mitjançant cobertures.

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

Malgrat la moderació de la inflació, aquesta es manté per sobre de l'objectiu del 2,0 %, tant als EUA com a la zona euro. El soroll generat per la política tarifària dels Estats Units implica un risc tant d'inflació elevada com de reducció del creixement econòmic. A això s'hi afegeix la incertesa derivada de l'enfocament geopolític del nou govern nord-americà, així com la situació a Ucraïna, a l'Orient Mitjà i, potencialment, a Taiwan.

Per aquesta raó, els bancs centrals han moderat les retallades dels tipus d'interès de referència, especialment el BCE, tot i que han indicat que ajustaran les seves polítiques en funció de l'evolució de les dades macroeconòmiques.

En conseqüència, el fons continuarà buscant oportunitats per incrementar el cobrament del cupó mitjà de la cartera, mantenint alhora una posició defensiva que permeti mitigar efectes de cua no desitjats, com els d'origen geopolític.

## 10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, S. A. U., disposa d'una política retributiva per als seus empleats compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos i amb l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini, tant propis com de les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que gestiona.

Aquesta política retributiva consisteix en una retribució fixa, en funció del nivell de responsabilitat assumit, i una retribució variable, vinculada a una gestió prudent dels riscos i a l'assoliment d'uns objectius prèviament establerts. Tots els professionals de Caixa Enginyers Gestió participen cada any

en un procés d'avaluació senzill i clar, la màxima del qual és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional dels mateixos, i que serveix per establir plans d'acció amb la finalitat de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació es basa en el compliment d'unes competències individuals i transversals, per a les quals s'esperen diferents nivells segons cada família professional. Les competències es tradueixen en uns comportaments observables que cada responsable ha d'avaluar de les persones del seu equip, determinant si aquests es donen mai, gairebé mai, de vegades, gairebé sempre o sempre (valors de l'1 al 5).

Així mateix, la política recull un sistema especial de liquidació i pagament de la retribució variable aplicable al col·lectiu que desenvolupa activitats professionals que poden incidir de manera significativa en el perfil de risc de les IIC i que s'aplica d'acord amb criteris de proporcionalitat. Aquells que tenen una incidència especial en el perfil de risc de les IIC són els empleats als quals s'ha encomanat directament participar en la presa de decisions d'una o de diverses IIC, sempre amb la supervisió dels seus superiors jeràrquics, el director d'inversions i el director general, també definits com a alts càrrecs. Aquests empleats incideixen de manera directa en el perfil de risc de les IIC i assumeixen riscos de crèdit, de mercat, de liquiditat i operatius.

L'objectiu variable dels empleats amb especial incidència en el perfil de risc de les IIC està vinculat a la rendibilitat d'aquestes. Per això, per fixar la retribució variable, es tindran en compte els criteris específics següents:

- La política serà d'acord amb una gestió eficaç del risc, ja que no s'oferiran incentius per assumir-ne un excés. L'avaluació dels resultats dels gestors d'IIC estarà vinculada a la rendibilitat del benchmark i es penalitzarà que la rendibilitat del fons sigui inferior a la d'aquest indicador.
- En avaluar la rendibilitat, es tindrà en compte l'incompliment dels límits de risc quan aquests impliquin assumir un risc més elevat amb la finalitat d'obtenir una rendibilitat més gran.
- En avaluar els resultats de l'empleat, no es tindrà en consideració únicament la rendibilitat de les IIC gestionades, sinó que també es valoraran els objectius de l'Entitat i els resultats individuals de caràcter no financer.
- L'avaluació de resultats es durà a terme tenint en compte diversos exercicis, d'acord amb les característiques de les IIC gestionades. D'aquesta manera, es garanteix una avaluació a llarg termini.
- Es valorarà positivament el creixement del patrimoni de la IIC gestionada.
- No existeixen retribucions vinculades a la comissió de gestió variable de la IIC gestionada.

En virtut de l'article 46.bis.1 de la Llei 35/2003, actualitzada per la Llei 22/2014, es publica a continuació la quantia total de la remuneració abonada durant l'any 2025 per al total d'empleats, per als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'entitat i per als empleats que tenen la consideració d'alta direcció:

Punt 1: -La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC al seu personal durant l'exercici 2025 ha estat d'1.224.789,95 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 17 empleats, i de 223.644,12 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 16 empleats.

Punt 2: -La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'entitat durant l'exercici 2025 ha estat de 926.900,47 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 9 empleats, i de 203.742,70 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 9 empleats.

Punt 3: -La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen la consideració d'alta direcció durant l'exercici 2025 ha estat de 455.528,75 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 4 empleats, i de 88.425,32 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 3 empleats.

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

---

No Aplica.