

Datos Generales

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

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Gestora: GRUPO CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos: No

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733

Correo electrónico: atencionsocio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información Fondo

Fecha de registro: 29/10/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Retorno Absoluto.

Perfil de riesgo: Valor 2, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Fondo de Retorno Absoluto.

El fondo invertirá como mínimo un 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, incluyendo estrategias de gestión alternativa, pertenezcan o no al grupo de la gestora. Como máximo se invertirá un 20% en una misma IIC. Las IIC no armonizadas serán menos del 30% del patrimonio. Se podrá invertir el 100% de la exposición total directa o indirectamente en renta variable o renta fija, sin predeterminación según capitalización, calidad crediticia, emisor (público o privado), divisas, mercados, sector económico y área geográfica. La duración media de la renta fija estará entre -10 y 10 años.

El objetivo de gestión anual del fondo será alcanzar la rentabilidad del Euribor a 3 meses más 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima del 8%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

El fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,62	1,12	2,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,92	1,68	3,14

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	N° de participaciones		N° de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI GESTION DINAMICA A, FI	279.970,42	221.484,94	1.777	1.514	EUR			100
CI GESTION DINAMICA I, FI	187.398,55	145.722,26	1.836	1.762	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/ML)
Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	31.727	20.111	20.518	28.903
CI GESTION DINAMICA I, FI	EUR	22.984	12.945	12.249	21.359

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	113,3228	109,0893	103,2626	100,8602
CI GESTION DINAMICA I, FI	EUR	122,6454	116,6619	108,9055	105,2872

2.1.a) Datos generales (Comisiones)
Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CI GESTION DINAMICA A, FI	0,68	0,27	0,95	1,35	0,37	1,72	mixta	al fondo	
CI GESTION DINAMICA I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI GESTION DINAMICA A, FI	0,05	0,10	patrimonio
CI GESTION DINAMICA I, FI	0,05	0,10	patrimonio

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual CI GESTION DINAMICA A, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	3,88	1,12	2,01	1,69	-0,95	5,64	2,38	-1,51	-1,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	10-10-2025	-1,32	04-04-2025	-0,88	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,42	10-11-2025	0,65	15-01-2025	0,93	06-11-2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,65	2,46	2,32	5,34	3,72	3,12	2,83	3,48	6,18
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
Euribor 3M + 400 p.b.	0,23	0,22	0,22	0,22	0,24	0,28	0,28	0,17	0,13
VaR histórico (iii)	2,24	2,24	2,33	2,43	2,45	3,05	3,00	3,27	2,93

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

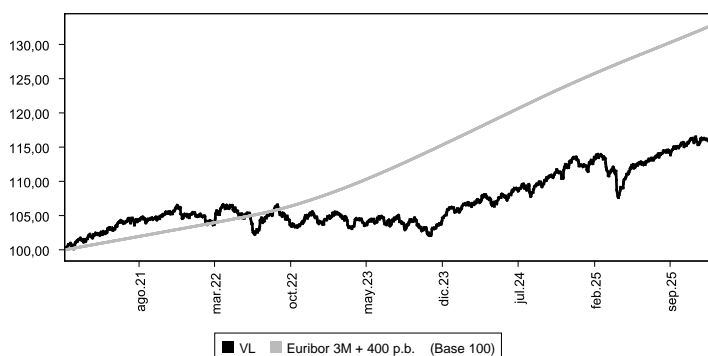
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

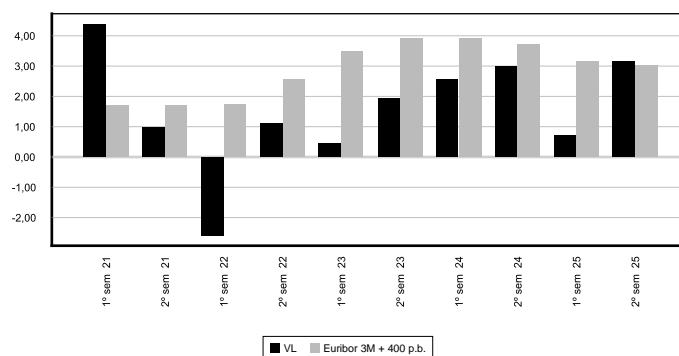
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
1,97	0,50	0,50	0,49	0,48	2,01	2,14	2,13	2,18

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 31 Octubre de 2019.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual CI GESTION DINAMICA I, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	5,13	1,43	2,41	1,97	-0,75	7,12	3,44	-0,55	-1,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	10-10-2025	-1,32	04-04-2025	-0,95	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,46	10-11-2025	0,66	15-01-2025	1,02	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	3,79	2,68	2,53	5,38	3,90	3,39	2,85	3,55	6,18
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
Euribor 3M + 400 p.b.	0,23	0,22	0,22	0,22	0,24	0,28	0,28	0,17	0,13
VaR histórico (iii)	2,23	2,23	2,32	2,41	2,43	3,01	2,94	3,23	3,66

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

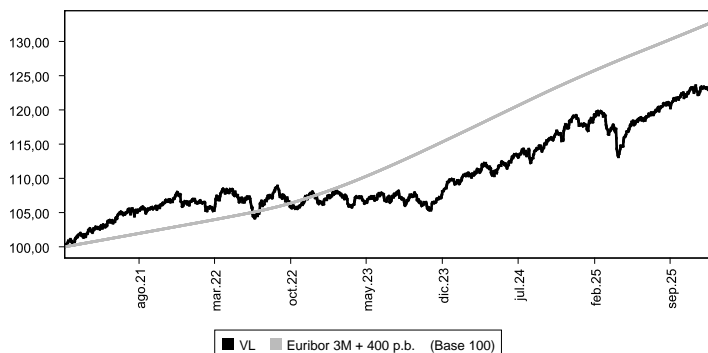
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

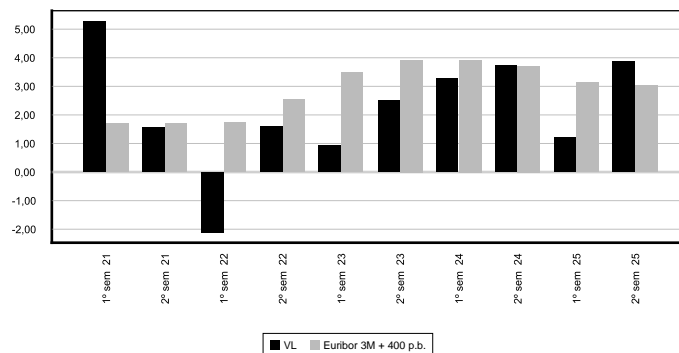
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
1,10	0,28	0,28	0,27	0,27	1,09	1,19	1,18	1,38

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de participes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	140.715	3.233	1,09
Renta Fija Internacional	209.805	6.621	1,53
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	109.324	5.431	2,02
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	328.013	13.409	3,08
Renta Variable Euro	53.206	3.513	11,81
Renta Variable Internacional	230.095	10.351	7,80
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	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			
Total Fondos	1.636.872	54.686	2,88

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.323	97,46	39.184	94,33
Cartera Interior	3.009	5,50	2.873	6,92
Cartera Exterior	50.314	91,96	36.311	87,41
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.732	3,17	1.955	4,71
(+/-) RESTO	-344	-0,63	401	0,97
TOTAL PATRIMONIO	54.711	100,00%	41.540	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	41.540	33.056	33.056	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	25,18	23,54	48,96	42,92
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	3,29	0,96	4,59	356,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Rendimientos de Gestión	4,00	1,55	5,91	245,75
(+ Intereses				-100,00
(+ Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,69	-0,56	0,30	-262,93
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,02	0,04	8,89
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,16	1,06	0,73	-120,08
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	3,44	1,11	4,88	315,54
(+/-) Otros Resultados	0,02	-0,09	-0,06	-125,70
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,72	-0,61	-1,35	59,02
(-) Comisión de gestión	-0,65	-0,54	-1,20	59,78
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	28,26
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	7,02
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	86,85
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	357,13
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-45,36
(+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+ Comisiones retrocedidas		0,01	0,01	-142,20
(+ Otros Ingresos	0,01	0,01	0,03	43,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.711	41.540	54.711	

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

3. Inversiones Financieras

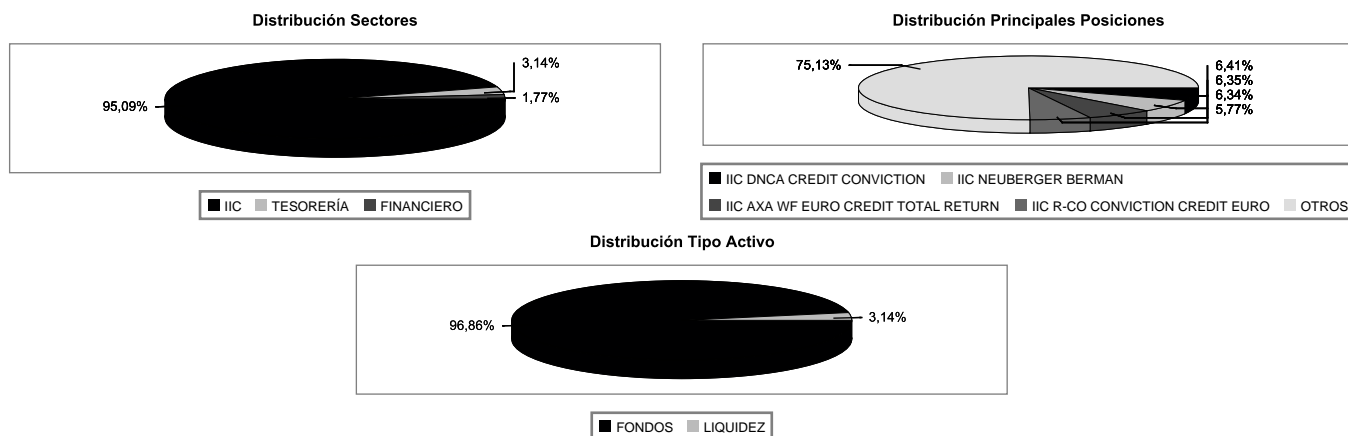
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA	EUR	1.192	2,18	1.087	2,62
PARTICIPACIONES C.I PREMIER	EUR	1.817	3,32	1.786	4,30
TOTAL IIC		3.009	5,50	2.873	6,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.009	5,50	2.873	6,92
PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	3.037	5,55	2.847	6,85
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	2.501	4,57	1.580	3,80
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBURG	EUR	2.022	3,70	707	1,70
PARTICIPACIONES LYXOR	EUR			2.391	5,76
PARTICIPACIONES XTRAKERS IRLANDA	EUR			934	2,25
PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	1.571	2,87	1.541	3,71
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	796	1,45		
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG	EUR	2.580	4,72		
PARTICIPACIONES NATIXIS GLOBAL	EUR	2.046	3,74	781	1,88
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG	EUR			658	1,58
PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	1.650	3,02	1.969	4,74
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	1.157	2,11	1.963	4,73
PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT	EUR	3.466	6,34	3.216	7,74
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EUR	EUR	3.472	6,35	2.451	5,90
PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	1.637	2,99		
PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR			1.833	4,41
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON INV	USD			711	1,71
PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL	EUR	974	1,78	1.557	3,75
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG	EUR	2.560	4,68	2.035	4,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	3.508	6,41	2.294	5,52
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBURG	EUR	1.460	2,67	1.314	3,16
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	2.380	4,35	1.828	4,40
PARTICIPACIONES EDMOND-ROTHSCHILD	EUR	3.159	5,77	1.848	4,45
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	2.910	5,32	1.871	4,50
PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	1.956	3,58		
PARTICIPACIONES KAMES CAPITAL PLC	EUR	2.336	4,27		
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR	1.901	3,47		
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AM	EUR	1.233	2,25		
TOTAL IIC		50.312	91,96	36.329	87,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		50.312	91,96	36.329	87,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.321	97,46	39.202	94,36

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMÁN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR26	3.499	inversión
Total subyacente renta fija		3.499	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR26	1.875	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.875	
TOTAL OBLIGACIONES		5.374	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	Sí	No
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 01/10/2025: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que a partir del 1 de octubre de 2025 se reduce la inversión mínima inicial exigida para la compra de participaciones de clase A del fondo CAJA INGENIEROS GESTIÓN DINÁMICA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4276) pasando a ser un importe de 100 euros.

A 15/12/2025: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado de mercados relevantes los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 240,00 euros.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 724.157,21 euros, suponiendo un 1,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los índices de renta variable mantuvieron su sesgo alcista durante el segundo semestre, con un comportamiento similar entre Estados Unidos y

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

Desde una perspectiva más amplia, el entorno estuvo marcado por la continuidad del proceso desinflacionario, si bien su avance fue gradual. Parte de esta lentitud puede atribuirse al impacto de las tarifas en Estados Unidos, cuyo efecto sobre los precios finales se trasladó en gran medida a los consumidores. La lectura más reciente generó cierta controversia en un contexto de cierre temporal de la Administración estadounidense, que afectó al funcionamiento normal de distintos organismos públicos y retrasó la publicación de algunos indicadores económicos, introduciendo dudas sobre la fiabilidad y el calendario de los datos disponibles. Aun así, la inflación se mantuvo en la parte alta del rango compatible con los objetivos de las autoridades monetarias, y la tendencia descendente reforzó la percepción de control del ciclo inflacionista, permitiendo sostener un marco de política económica favorable para los mercados financieros. El dato fue claramente inferior a las previsiones del consenso, al situarse en el 2,7% frente al 3,1% esperado, mientras que la inflación subyacente alcanzó el 2,6% frente al 3,0%. El próximo dato correspondiente al mes de diciembre, cuya publicación está prevista ya en 2026, será determinante para aportar mayor visibilidad sobre la evolución de los precios. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,1% (frente al 2,2% esperado y al 2,2% anterior), el IPC subyacente interanual fue del 2,4% (frente al 2,4% y 2,4%) y el IPC intermensual se situó en el -0,3% (frente al -0,3% y -0,3%). En cuanto a perspectivas, el FMI presentó una actualización ligeramente más optimista, revisando al alza el crecimiento global para 2025 hasta el 3,2% (desde el 3,0% estimado en julio) y manteniendo la previsión del 3,1% para 2026; por países, mejoró las estimaciones para Estados Unidos, con un crecimiento del 2,0% en 2025 y del 2,1% en 2026, y para Europa, donde elevó la previsión de 2025 al 1,2%, aunque ajustó ligeramente a la baja la de 2026 hasta el 1,1%; en inflación, el organismo mantuvo sin cambios su previsión para las economías desarrolladas en el 2,5% en 2025, esperando una moderación hasta el 2,2% en 2026, ligeramente por encima de las estimaciones anteriores.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto a la inversión de Caja Ingenieros Gestión Dinámica, la estrategia del fondo consistió en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de retorno absoluto. La gestión se llevó a cabo mediante la inversión en IIC de gestión alternativa o mediante la combinación con otros tipos de activos, respetando en todo momento los criterios de inversión fijados en el folleto informativo.

El fondo presentó un posicionamiento del 66% en activos conservadores, repartidos entre liquidez, renta fija corporativa europea y deuda subordinada, mientras que la exposición a renta variable fue del 21%.

Durante el semestre, se moduló la duración de las carteras hasta alcanzar los 3,7 años, y se añadieron fondos de renta fija subordinada y de renta fija corporativa en euros.

c) Índice de referencia.

En el semestre, el Caja Ingenieros Gestión Dinámica obtuvo una rentabilidad del +3,14% en su clase A (+3,87% en la clase I). Con este desempeño,

el fondo (clase A) cerró el periodo con una rentabilidad por encima de su objetivo, el índice Euríbor a 3 meses + 400 puntos básicos, que registró un +3,03%. El diferencial positivo se explica por su exposición al crédito europeo, que ofrece una rentabilidad atractiva y un riesgo de tipos controlado, así como por la inversión en fondos con estrategias sistemáticas vinculadas a la temática de la inteligencia artificial.

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

El patrimonio aumentó un +30,38% para la clase A (+33,58% para la clase I). El número de partícipes se incrementó un 17,37% en la clase A (+4,20% en la clase I).

Los gastos fueron del 1% para la clase A y del 0,56% para la clase I. Este importe incluye las comisiones indirectas soportadas por los fondos en cartera, cuyo valor estimado fue del 0,28% sobre el patrimonio durante el periodo analizado.

Dado que el valor liquidativo de la clase A superó el valor de referencia (31/12/2024), se devengó una comisión de resultados que supuso una disminución del 0,27% en dicho valor liquidativo.

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

Actualmente, la gama de fondos de la gestora no dispone de ningún otro fondo con enfoque multiactivo, por lo que no es posible establecer una comparación directa.

Por posicionamiento de riesgo, una posible referencia sería el Fonengin ISR, fondo de renta fija mixta internacional con inversión directa, que obtuvo una rentabilidad del +1,83% en la clase A, un tanto inferior a la del fondo analizado, a causa de diferencias significativas tanto en la diversificación como en el enfoque de las estrategias en cartera.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las posiciones que aportaron una mayor rentabilidad se beneficiaron del creciente apetito por los activos de riesgo:

- Jupiter World Equity: +14,73%
- Theam Quant Equity: +14,29%
- Invesco Quantitative Strategies: +12,43%

Por otro lado, los fondos que quedaron rezagados por su perfil más conservador en crédito fueron los siguientes:

- M&G High Yield: +0,79%
- Allianz Credit Opportunities: +1,42%
- Ostrum Ultra Short Term: +1,39%

Durante el semestre, se incrementó la exposición a fondos de renta fija, incluyendo fondos de deuda financiera, mientras que se redujo la exposición a fondos monetarios. Dentro de los fondos de renta variable, se hicieron cambios en los pesos entre ellos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, en relación con la operativa con derivados, se moduló la duración mediante futuros del Euro-Bobl (utilizados como cobertura), con un resultado negativo del -0,04%.

Asimismo, se realizó una cobertura de divisa EUR/USD, que generó un resultado negativo del -0,15%.

Además, se llevaron a cabo ventas de opciones put sobre distintas compañías, con los siguientes resultados:

- Accenture: +0,01%
- Adobe: +0,01%
- Tesla: +0,04%
- Fortinet: +0,02%
- ASML: +0,03%
- Ferrari: -0,03%

El porcentaje promedio comprometido del patrimonio durante el periodo en derivados de renta fija fue del 7,56%, mientras que en derivados sobre divisa alcanzó el 6,02%. En el caso de los derivados de renta variable, este porcentaje fue del 0,55%, calculado sobre el importe promedio correspondiente a los días en los que se mantuvo la operativa de derivados con renta variable como subyacente.

Durante el periodo, no fue necesaria la realización de adquisiciones temporales de activos para gestionar la liquidez del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo Caja Ingenieros Gestión Dinámica clase A mostró un nivel de riesgo sensiblemente superior al de su índice de referencia, el Euríbor a 3 meses + 400 puntos básicos, en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se situó en el 2,39%, mientras que la del índice fue del 0,22%, lo que resulta coherente dado que se trata de un índice vinculado a los tipos de interés y sin componentes de otros activos de riesgo, como la renta variable.

Esta diferencia indica que, a igualdad de condiciones, la evolución del valor liquidativo del fondo fue más sensible a las fluctuaciones del mercado en comparación con su índice de referencia. En otras palabras, el fondo gestionó su exposición al riesgo de forma ligeramente menos conservadora o diversificada, sin que ello impidiera obtener una rentabilidad destacada durante el periodo.

Cabe destacar que la volatilidad del fondo fue sensiblemente inferior al límite indicado en el folleto, establecido en el 8%.

Como punto de comparación adicional, la volatilidad de la letra del Tesoro español a 12 meses -considerada un activo libre de riesgo- fue del 0,26% durante el mismo periodo. Esta referencia permite contextualizar el nivel de riesgo relativo del fondo frente a una inversión sin riesgo, reforzando la importancia de diversificar y gestionar activamente el riesgo en renta variable.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

Durante el periodo, el fondo no ejerció ningún derecho de voto en juntas de accionistas al no invertir directamente en acciones de renta variable y no disponer, por tanto, de derechos políticos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ascendió a 629,28 euros, lo que representa un 0,0012% sobre el patrimonio total al cierre del semestre.

Los análisis recibidos se refieren a activos incluidos dentro del ámbito de inversión del fondo y contribuyen a la generación de ideas, así como a mantener la consistencia de las decisiones adoptadas en la ejecución de la política de inversión del fondo. Los principales proveedores de análisis utilizados fueron los siguientes:

Moody's
Barclays
RBC
BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

Se prevé que la inversión destinada al gasto del servicio de análisis ascenderá a 2.011,01 euros durante el ejercicio 2026. Durante dicho periodo, se trabajará con un nuevo proveedor de análisis, MNI Market News.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario de mercado mantiene un sesgo moderadamente optimista a medio plazo. En Estados Unidos, la combinación de crecimiento resiliente, un proceso gradual de bajadas de tipos y el impulso estructural de la inversión en inteligencia artificial sigue apoyando las condiciones financieras, el apetito por el riesgo y el crecimiento de los beneficios, aunque con valoraciones exigentes que aconsejan un mayor grado de selectividad. En Europa,

la moderación de la inflación, una política monetaria progresivamente más acomodaticia y el respaldo fiscal ligado a infraestructuras, defensa y transición energética configuran un entorno más estable, reforzado, además, por avances institucionales y por la expectativa de una menor tensión geopolítica. En España, la fortaleza del ciclo económico, liderada por el turismo y los servicios, junto con unas valoraciones atractivas frente a otros índices europeos, proporciona un colchón adicional, si bien será clave la evolución de los tipos por su impacto en el sector financiero.

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

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

El fondo mantuvo un binomio rentabilidad/riesgo sólido gracias a una asignación prudente y diversificada, con un 66% de la cartera en activos conservadores, con la renta fija europea como núcleo estratégico y complementada con deuda subordinada y high yield. En renta variable, la exposición fue del 21%, articulada mediante fondos indexados con gestión sistemática. La renta fija europea, con un peso superior al 50%, actuó como fuente de rentabilidad ajustada al riesgo en el actual entorno de tipos, apoyada en una gestión activa de la duración en torno a 3,6 años y en la selección de emisores de alta calidad. Asimismo, a lo largo del semestre se reforzaron posiciones en el core de la cartera, aprovechando ventanas de oportunidad en deuda corporativa en euros y activos subordinados.

De cara a 2026, mantenemos una visión constructiva y selectiva, con una cartera diversificada de alta calidad, sesgo hacia emisores sólidos y preferencia regional por Estados Unidos frente a Europa por su mayor exposición a sectores disruptivos como la inteligencia artificial y los semiconductores. Todo ello se articula bajo una gestión activa y sostenible, preparada para navegar escenarios de incertidumbre sin renunciar a las oportunidades que puedan surgir.

10. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

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

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2025 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

Punto 1: - La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2025 ha sido de 1.224.789,95

euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 17 empleados y de 223.644,12 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 16 empleados.

Punto 2: - La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante el ejercicio 2025 ha sido de 926.900,47 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 9 empleados y de 203.742,70 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 empleados.

Punto 3: - La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2025 ha sido de 455.528,75 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 4 empleados y de 88.425,32 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 3 empleados.

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

No Aplica.