

Datos Generales

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

Grupo Gestora: GRUPO CAJA INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fondo por compartimentos: No

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA INGENIEROS

Rating Depositario: ND

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

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

 Correo electrónico: atencional socio@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: 20/10/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Esta IIC guía su inversión por principios sostenibles y financieros. La mayoría de las inversiones promueven características ambientales o sociales y de gobierno, incluidas en el análisis mediante integración. El Comité ISR fija requisitos que las inversiones deben cumplir, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión. El fondo invertirá un 100% en renta fija privada (mín 80%) y pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos. Serán emisores de la OCDE, máx. 10% emergentes. El 90% tendrá vencimiento 12 meses antes o después del 18/01/27. En el momento de la compra las emisiones tendrán calidad crediticia media (mín. BBB-) o igual a España si fuera inferior, aunque se podrá invertir hasta el 40% en activos de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating, lo que puede influir negativamente en la liquidez. Se comparará cartera gradualmente hasta el 15/12/23 inclusive, o hasta que se llegue a un patrimonio de 30 millones si esto ocurre con anterioridad, y se mantendrá hasta el vencimiento, aunque puede cambiar por criterios de gestión. La duración inicial será inferior a 3 años y disminuirá al acercarse al 18/01/27, fecha a partir de la cual se invertirá para estabilizar el valor liquidativo, pudiendo mantener activos no vencidos. Riesgo divisa máximo del 10%. Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

Operativa en instrumentos derivados

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

El fondo no tiene previsto operar con instrumentos derivados.

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

2.1.b) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	272.948,28	283.312,65
Nº de partícipes	435	447
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	30000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR) (*)
Periodo del informe	30.129	110,3845
2024	30.837	107,3585
2023	30.658	103,0974
2022		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo		Acumulada				s/patrimonio	
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,04	0,08	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,28	0,60	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,92	1,68	3,14

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

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

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,82	0,50	0,63	0,86	0,80	4,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	10-10-2025	-0,15	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	29-12-2025	0,14	10-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,46	0,13	0,17	0,68	0,58	0,95			
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33			
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52			
VaR histórico (iii)	0,55	0,55	0,57	0,60	0,65	0,70			

(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.

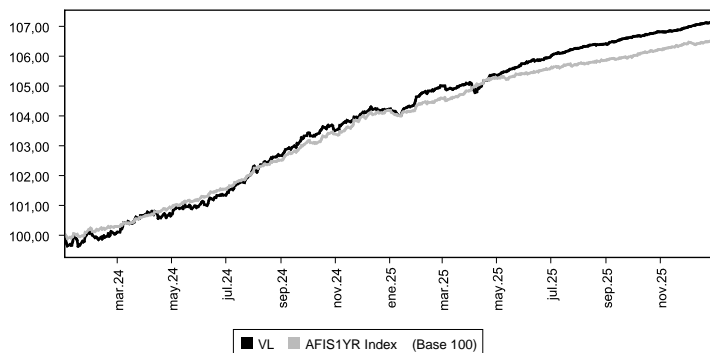
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

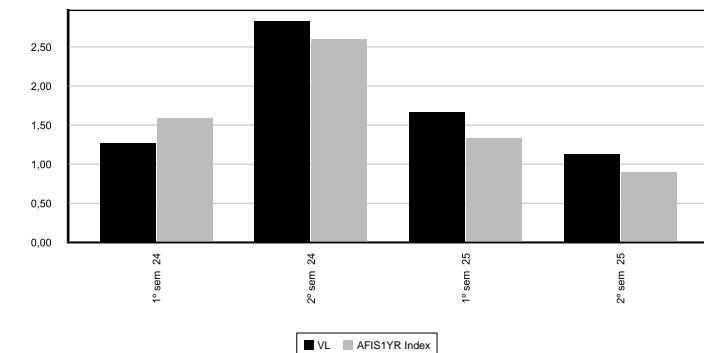
Acumulado	Trimestral			Anual					
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76			

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 Va			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Cc			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Ba			
FMM Estandar Valor Liquidativo Varia			
Renta Fija Euro Corto Plazo	519.454	8.747	0,81
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabi			
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	30.094	99,88	30.918	99,98
Cartera Interior	5.434	18,04	3.266	10,56
Cartera Exterior	23.733	78,77	26.793	86,64
Intereses de la Cartera de Inversión	927	3,08	859	2,78
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	65	0,22	43	0,14
(+/-) RESTO	-30	-0,10	-37	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	30.129	100,00%	30.924	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)	30.924	30.837	30.837	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-3,69	-1,38	-5,06	167,25
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,12	1,66	2,78	-32,45
(+) Rendimientos de Gestión	1,50	2,04	3,54	-27,11
(+) Intereses	1,85	1,93	3,78	-5,00
(+) Dividendos		0,01	0,01	-100,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,13	-0,22	-360,86
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)			0,01	-20,66
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados		-0,04	-0,04	-101,56
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,39	-0,39	-0,78	-0,81
(-) Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,65	1,23
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	1,23
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,29
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	-41,41
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-32,45
(+) Ingresos	0,02		0,02	356,18
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,02		0,02	356,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.129	30.924	30.129	

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	%
RENTA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2027-09-08	EUR	935	3,10	937	3,03
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		935	3,10	937	3,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		935	3,10	937	3,03
PAGARE EUSKALTEL SA 4,07 2026-01-27	EUR	498	1,65	490	1,58
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,98 2026-02-12	EUR	498	1,65	489	1,58
PAGARE SACYR SA 3,52 2026-09-14	EUR	488	1,62	481	1,55
PAGARE EUSKALTEL SA 3,31 2026-04-27	EUR	495	1,64		
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,61 2026-09-11	EUR	488	1,62		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,87 2026-09-14	EUR	490	1,63		
PAGARE SACYR SA 2,57 2026-03-16	EUR	398	1,32		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,65 2026-05-14	EUR	495	1,64		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.850	12,77	1.460	4,71
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			660	2,13
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	650	2,16		
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			210	0,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		650	2,16	870	2,81
TOTAL RENTA FIJA		5.435	18,03	3.267	10,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.435	18,03	3.267	10,55
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR			198	0,64
RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 5,75 2026-08-03	EUR			720	2,33
RENTA FIJA SELP FINANCE 1,50 2026-12-20	EUR			375	1,21
RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONSTI 1,66 2026-12-04	EUR			953	3,08
RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR			395	1,28
RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 1,13 2026-11-20	EUR			930	3,01
RENTA FIJA HORNBAACH BAUMARKT AG 3,25 2026-10-25	EUR			491	1,59
RENTA FIJA WALGREEN CO 2,13 2026-11-20	EUR			470	1,52
RENTA FIJA INT. FLAVOR & FRAG. 1,80 2026-09-25	EUR			952	3,08
RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 0,40 2027-02-15	EUR	362	1,20	365	1,18
RENTA FIJA HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2027-01-26	EUR	478	1,59	478	1,55
RENTA FIJA BANCO CIAL PORTUGUES 1,13 2027-02-12	EUR	671	2,23	673	2,18
BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR			949	3,07
BONO EC FINANCE PLC 3,00 2026-10-15	EUR			476	1,54
RENTA FIJA LEASYS SPA 4,63 2027-02-16	EUR	1.022	3,39	1.032	3,34
RENTA FIJA FIL LTD BERMUDA 2,50 2026-11-04	EUR			969	3,13
RENTA FIJA NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR			913	2,95
RENTA FIJA ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR			1.026	3,32
RENTA FIJA ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR			962	3,11
RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	1.010	3,35	1.020	3,30
RENTA FIJA SPAREBANK 1 SR BANK 0,38 2027-07-15	EUR	934	3,10	938	3,03
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,63 2027-12-02	EUR	934	3,10	938	3,03
RENTA FIJA BERRY GLOBAL INC 1,50 2027-01-15	EUR	658	2,19	663	2,14
RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 4,75 2027-01-25	EUR	1.039	3,45	1.046	3,38
RENTA FIJA LEVI STRAUSS & CO 3,38 2027-03-15	EUR			695	2,25
RENTA FIJA RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-13	EUR			103	0,33
RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	585	1,94		
RENTA FIJA ATHENE GLOBAL 0,83 2027-01-08	EUR	980	3,25		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		8.673	28,79	18.730	60,57
RENTA FIJA VALEO SA 2025-12-18	EUR			492	1,59
RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	980	3,25	980	3,17
RENTA FIJA SELP FINANCE 1,50 2026-12-20	EUR	371	1,23		
RENTA FIJA HARLEY-DAVIDSON INC 5,13 2026-04-05	EUR	1.017	3,38	1.027	3,32
RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONSTI 1,66 2026-12-04	EUR	943	3,13		
RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	984	3,27	991	3,21
RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	593	1,97		
RENTA FIJA RENAULT SA 2,38 2026-05-25	EUR	674	2,24	679	2,20
RENTA FIJA COTY INC-CL A 3,89 2026-04-15	EUR	249	0,83	698	2,26
RENTA FIJA DOMETIC GROUP AB 3,00 2026-05-08	EUR	480	1,59	483	1,56
RENTA FIJA HORNBAACH BAUMARKT AG 3,25 2026-10-25	EUR	489	1,62		

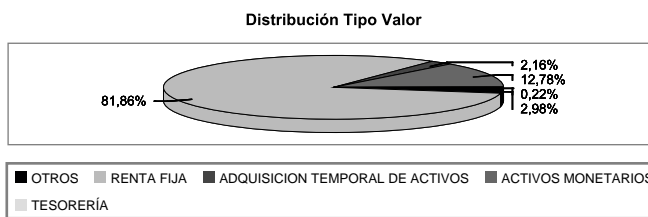
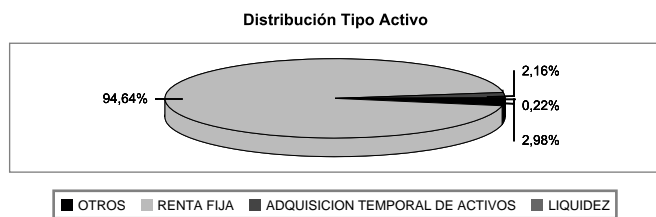
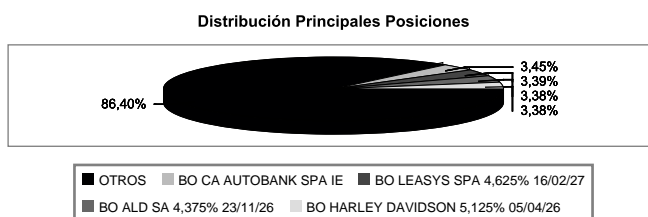
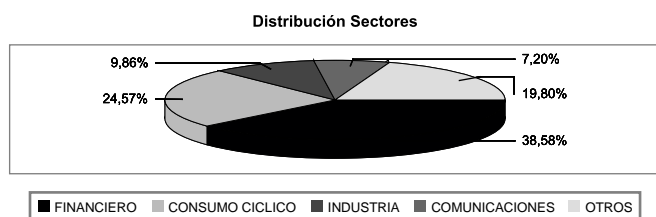
3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA QVIA HOLDINGS INC 1,75 2026-03-15	EUR	492	1,63	493	1,59
RENTA FIJA INT. FLAVOR & FRAG. 1,80 2026-09-25	EUR	944	3,13		
RENTA FIJA DOVER CORP 1,25 2026-11-09	EUR	988	3,28		
BONO EC FINANCE PLC 3,25 2026-10-15	EUR	476	1,58		
RENTA FIJA FIL LTD BERMUDA 2,50 2026-11-04	EUR	963	3,20		
RENTA FIJA AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-05-31	EUR	527	1,75	532	1,72
RENTA FIJA NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	904	3,00		
RENTA FIJA ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	191	0,63	193	0,62
RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 5,63 2026-05-06	EUR			517	1,67
RENTA FIJA AYVENS SA 4,38 2026-11-23	EUR	1.019	3,38		
RENTA FIJA RENAULT SA 4,63 2026-07-13	EUR	102	0,34		
RENTA FIJA ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	492	1,63	491	1,59
RENTA FIJA EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	497	1,65		
RENTA FIJA WHIRLPOOL CORP 1,25 2026-11-02	EUR	687	2,28		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.062	49,99	7.576	24,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.735	78,78	26.306	85,07
PAGARE GREENVOLT ENERGIAS 4,20 2025-11-24	EUR			492	1,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				492	1,59
TOTAL RENTA FIJA		23.735	78,78	26.798	86,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.735	78,78	26.798	86,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.170	96,81	30.065	97,21

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



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
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

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 480,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 12.261.799,81 euros, suponiendo un 39,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 8.689.350,52 euros, suponiendo un 28,10% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

	Sí	No
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		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

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 12.261.799,81 euros, suponiendo un 39,65% 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.

El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad acorde con los activos en los que invierte, una vez descontadas las comisiones, considerando el plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal fijado, el 18 de enero de 2027. Por ese motivo, el fondo mantiene una cartera a vencimiento sin cambios, excepto para gestionar de forma puntual la liquidez o realizar ajustes mínimos en su composición.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088; es decir, tal como indica el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales.

Esta gestión se realiza integrando factores ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo) en su proceso de inversión con el objetivo de priorizar compañías que gestionan adecuadamente los riesgos extrafinancieros.

Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, el 50% de la cartera debe contar con una calificación ASG igual o superior a BBB, según MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, dicho porcentaje alcanzaba el 58%, y el 51% presentaba una calificación de elevada calidad ASG, es decir, A o superior.

Adicionalmente, se han establecido exclusiones sectoriales debido a su contribución al cambio climático o a diversos aspectos éticos, cuyo detalle puede consultarse en el anexo del folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros.

Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplieran con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia.

Durante el semestre, la rentabilidad del CE Horizon 2027 fue del +1,13%.

El fondo no dispone de un índice de referencia comparable, ya que su objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta del 4% TAE, acorde con la cartera de renta fija a vencimiento constituida al inicio del producto. Esta estrategia finalizará el 18 de enero de 2027.

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

El patrimonio del fondo disminuyó un -2,57%. El número de partícipes se redujo un 2,68%, en parte debido a la ventana de liquidez del 16 de diciembre de 2025. Los gastos soportados fueron del 0,38%.

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

El CI CIMS 2027 2E, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, obtuvo una rentabilidad y una volatilidad muy similares, del +1,07% y del +0,20%, respectivamente, frente al CE Horizon 2027, que registró una rentabilidad del +1,13% y una volatilidad del 0,15%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al tratarse de un fondo de vencimiento fijo, solo se realizaron las ventas del bono Banco Sabadell 5,625 06/2026 para cubrir reembolsos de partícipes cuando el fondo estaba completamente invertido y de ING Groep 1,25 02/2027 para financiar la compra del Whirlpool 1,25 11/2026 a fin de elevar la TIR al vencimiento de la cartera.

Asimismo, se adquirieron pagarés de Euskaltel 09/2026, Sacyr Vallehermoso 03/2026, CIE Automotive 09/2026 y CIE Automotive 05/2026, así como de distintos bonos, entre ellos Tikehau Capital 2,25 10/2026, American Tower 0,45 01/2027 y Athene Global 0,832 01/2027, con el objetivo de reinvertir el efectivo procedente de cupones, vencimientos y recompras anticipadas de los activos en cartera.

Como principales contribuidores a la rentabilidad en euros, destacan los siguientes bonos europeos:

- VF Corp. 03/2026: +2,75%
- ELO SACA 01/2026: +2,61%
- EC Finance 10/2026: +2,36%

Por otro lado, entre los que menos contribuyeron se encuentran pagarés y bonos adquiridos recientemente:

- CIE Automotive 05/2026: +0,35%

- Sacyr Vallehermoso: 03/2026 +0,79%

- Eastman Chemical 1,875 11/2026: +0,50% (bono adquirido a mitad de semestre)

En cuanto a la calidad crediticia, según la agencia S&P, el fondo registró una mejora general de la calidad crediticia, impulsada por las revisiones favorables en las emisiones de American Tower 02/27, Banco Comercial Portugués 02/27 y Renault 05/26, que accedió a grado de inversión (BBB-). Esta evolución positiva se vio parcialmente compensada por la revisión negativa de Whirlpool Finance 11/2026, que pasó de BB+ a BB.

Se cumplieron los límites establecidos en el folleto del fondo y no fue necesario realizar ventas forzadas por estos cambios de rating.

Al finalizar el semestre, el 78,50% de la cartera estaba invertido en referencias con calidad crediticia media o alta.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El objetivo del CE Horizon 2027 es obtener una rentabilidad acorde con los activos en los que invierte, una vez descontadas las comisiones, considerando el plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal fijado, el 18 de enero de 2027. Esta rentabilidad se estimó al inicio del fondo en un 4% TAE para una inversión mantenida desde el 15 de diciembre de 2023 hasta su vencimiento el 18 de enero de 2027.

A 31 de diciembre de 2025, se estima que, al vencimiento del fondo (18 de enero de 2027), podría alcanzar una rentabilidad del +3,93% TAE desde el inicio de la estrategia.

No obstante, dicha rentabilidad es una estimación y no está garantizada, por lo que el resultado final podría ser distinto como consecuencia de cambios en los activos mantenidos en cartera o de la evolución del mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En términos de volatilidad, el CE Horizon 2027 registró un nivel del 0,15%.

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

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

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.

Respecto al fondo, la cartera de renta fija mantendrá el nivel de inversión actual y tan solo se realizarán operaciones para reinvertir la liquidez o atender reembolsos significativos que se produzcan antes del 18 de enero de 2027.

En tal caso, se seguirá implementando la estrategia de inversión mediante la compra de activos que cumplan los criterios establecidos en el folleto informativo.

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 SGIC 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.