

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: 08/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Variable Euro.

Perfil de riesgo: Valor 4, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Net Return, únicamente a efectos informativos o comparativos.

La exposición del fondo a renta variable cotizada en mercados europeos será mayor al 75%, siendo la exposición habitual entorno al 90%.

Al menos el 60% de la exposición a renta variable será en valores emitidos por entidades radicadas en la zona euro. Se podrá invertir en valores emitidos por entidades radicadas en países emergentes europeos con un máximo del 20% pero sin descartar otros países pertenecientes a la OCDE.

La renta variable de baja capitalización será como máximo del 25% y tendrá una liquidez suficiente que permita una operativa fluida.

La parte no invertida en renta variable estará invertida en activos de renta fija, pública o privada, sin límite de duración. La calificación mínima para estos activos será igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 30%.

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 tiene previsto operar con instrumentos derivados contratados en mercados organizados, con finalidad de cobertura e inversión. El conjunto de operaciones en este tipo de activos no podrán superar el valor del patrimonio del la IIC.

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	1,21	1,52	2,73	0,44
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	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	2.278.958,33	2.446.845,85	1.408	1.497	EUR			100
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	1.138.811,89	813.400,92	781	728	EUR			250000

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	19.768	19.292	22.268	19.960
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	10.805	5.814	4.230	4.423

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	8,6743	8,2791	8,3306	7,1116
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	9,4883	8,9462	8,9212	7,5437

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 BOLSA EURO PLUS A, FI	0,68	0,28	0,96	1,35	0,42	1,77	mixta	al fondo	
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio		

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

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS 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	4,77	2,38	0,85	2,59	-1,08	-0,62	17,14	-24,83	4,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	18-11-2025	-4,37	07-04-2025	-3,91	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,58	10-11-2025	3,16	10-04-2025	5,93	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	14,87	10,75	11,87	21,46	13,25	13,01	13,23	22,52	24,72
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
Euro Stoxx 50 Net Return	16,71	11,58	13,02	24,01	15,97	13,45	14,34	23,38	32,38
VaR histórico (iii)	9,98	9,98	10,40	10,36	10,36	11,51	11,33	11,68	9,61

(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.

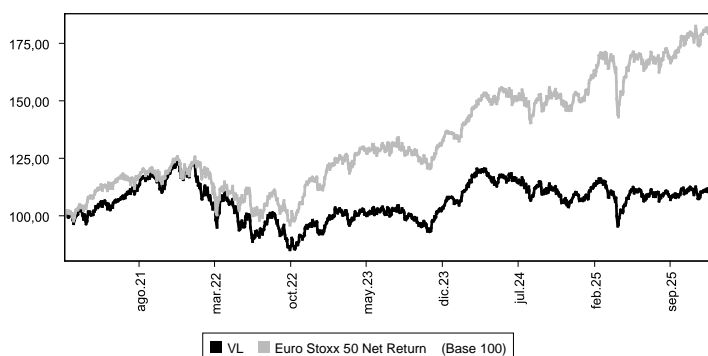
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

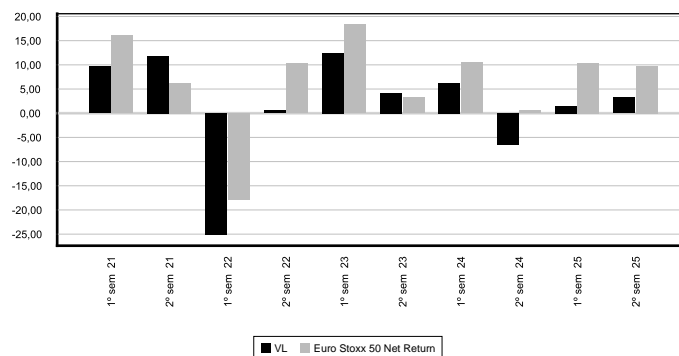
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
1,49	0,38	0,37	0,37	0,37	1,54	1,58	1,58	1,56

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 política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Febrero de 2010.

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS 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	6,06	2,81	1,12	2,94	-0,89	0,28	18,26	-24,11	5,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	18-11-2025	-4,37	07-04-2025	-3,91	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,73	10-11-2025	3,16	10-04-2025	5,93	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	15,62	11,73	12,82	21,83	14,37	13,01	13,23	22,52	24,89
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
Euro Stoxx 50 Net Return	16,71	11,58	13,02	24,01	15,97	13,45	14,34	23,38	32,38
VaR histórico (iii)	10,07	10,07	10,49	10,44	10,42	11,52	11,33	11,74	11,04

(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.

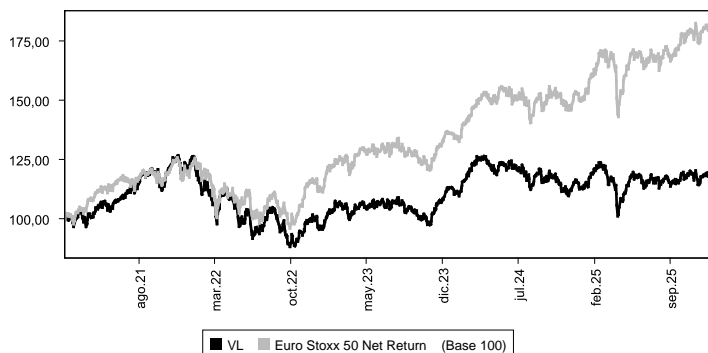
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

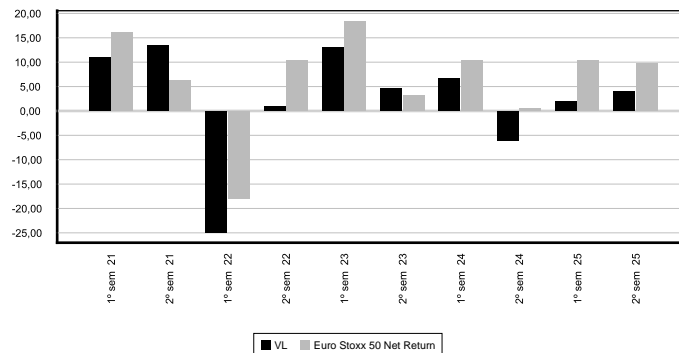
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,63	0,62	0,76

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 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	28.663	93,75	27.303	97,58
Cartera Interior	3.221	10,54	2.030	7,25
Cartera Exterior	25.442	83,21	25.273	90,32
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.495	4,89	180	0,64
(+/-) RESTO	416	1,36	498	1,78
TOTAL PATRIMONIO	30.574	100,00%	27.981	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)	27.981	25.106	25.106	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	5,64	9,54	15,01	-35,58
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	3,41	1,40	4,89	166,60

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Rendimientos de Gestión	4,23	2,17	6,50	112,50
(+ Intereses				
(+ Dividendos	0,30	0,94	1,21	-65,69
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,68	1,04	2,74	76,19
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,01	0,03	57,58
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,33	-0,58	-0,21	-162,24
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	2,03	0,84	2,92	162,72
(+/-) Otros Resultados	-0,11	-0,08	-0,20	48,55
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,85	-0,83	-1,68	12,04
(-) Comisión de gestión	-0,75	-0,67	-1,42	21,32
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	10,88
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-3,57
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	9,78
(-) Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,12	-57,11
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,08	-40,34
(+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+ Comisiones retrocedidas				
(+ Otros Ingresos	0,03	0,05	0,08	-40,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.574	27.981	30.574	

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

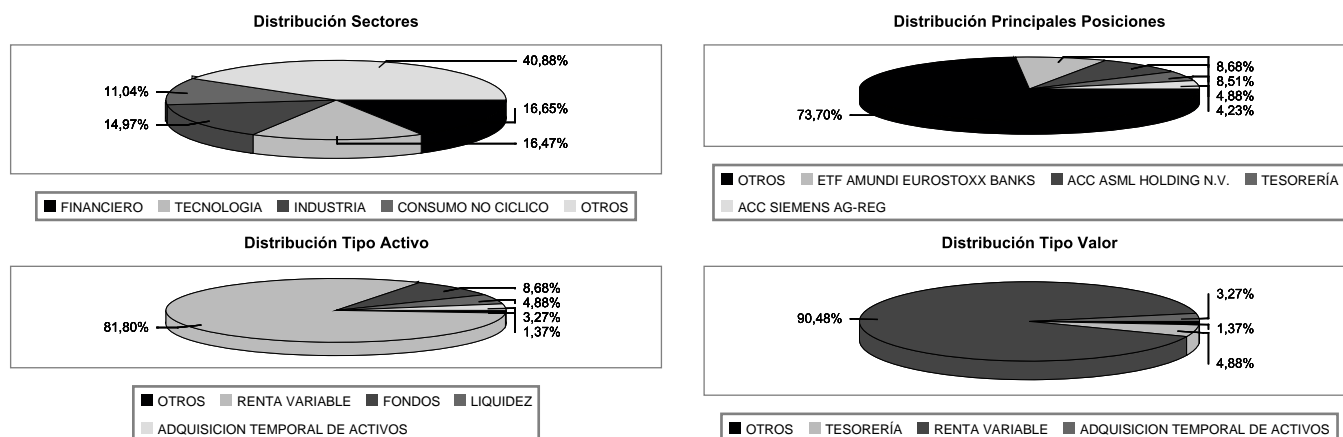
3. Inversiones Financieras

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	%
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	1.000	3,27		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	3,27		
TOTAL RENTA FIJA		1.000	3,27		
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR			426	1,52
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.049	3,43	989	3,53
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	845	2,76		
ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	327	1,07	615	2,20
TOTAL RV COTIZADA		2.221	7,26	2.030	7,25
TOTAL RENTA VARIABLE		2.221	7,26	2.030	7,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.221	10,53	2.030	7,25
ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	1.213	3,97	1.266	4,53
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	306	1,00		
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			856	3,06
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	380	1,24	928	3,32
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	526	1,72		
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	643	2,10	806	2,88
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR			422	1,51
ACCIONES L'OREAL	EUR	625	2,04	630	2,25
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	877	2,87	569	2,03
ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF			283	1,01
ACCIONES SAP SE	EUR	1.254	4,10		
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.032	3,38	716	2,56
ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	1.294	4,23	1.177	4,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	435	1,42	874	3,12
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.603	8,51	1.802	6,44
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.194	3,91	514	1,84
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	386	1,26		
ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR			286	1,02
ACCIONES RELX PLC	EUR			693	2,48
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	630	2,06	501	1,79
ACCIONES ADYEN NV	EUR	248	0,81	281	1,00
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.088	3,56	474	1,69
ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR			713	2,55
ACCIONES FERRARI NV	EUR	255	0,83	383	1,37
ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGYS A	USD			306	1,09
ACCIONES VISA INC	EUR	641	2,10	638	2,28
ACCIONES REPLY SPA	EUR			288	1,03
ACCIONES TOPICUS.COM	CAD			1.557	5,56
ACCIONES LIFCO AB-B SHS	SEK	455	1,49	944	3,37
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR			3	0,01
ACCIONES FINCOBANK SPA	EUR			268	0,96
ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	585	1,91		
ACCIONES KERRY GROUP PLC-A	EUR			243	0,87
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	EUR			235	0,84
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	673	2,20	273	0,97
ACCIONES DIPLOMA PLC	GBP	601	1,97	313	1,12
ACCIONES RYANAIR DAC	EUR	303	0,99		
ACCIONES INTERCONTINENTAL HG	GBP	344	1,13		
ACCIONES LINDE AG	EUR			559	2,00
ACCIONES BOOKING INC	EUR	346	1,13	340	1,21
ACCIONES SCOUT24	EUR			378	1,35
ACCIONES ROKO AB	SEK	209	0,68	268	0,96
ACCIONES CRANSWICK PLC	GBP	601	1,97	490	1,75
ACCIONES LAGERCRANTZ GROUP	SEK	400	1,31	721	2,58
ACCIONES NEMETSCHKE SE	EUR			293	1,05
ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	311	1,02	281	1,01
ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	346	1,13		
ACCIONES ARGENX SE	EUR	778	2,54		
ACCIONES UCB SA	EUR	524	1,71		
ACCIONES SSE PLC	GBP	346	1,13		
ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	338	1,11		
TOTAL RV COTIZADA		22.790	74,53	22.572	80,67
TOTAL RENTA VARIABLE		22.790	74,53	22.572	80,67
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	2.653	8,68	2.704	9,66
TOTAL IIC		2.653	8,68	2.704	9,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.443	83,21	25.276	90,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.664	93,74	27.306	97,58

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
EUROSTOXX50	C/ FUTURO EUROSTOXX50 MAR26	5.344	inversión
Total subyacente renta variable		5.344	
TOTAL OBLIGACIONES		5.344	

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 29/08/2025: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en 2021. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 3.366,78 euros.

A 26/09/2025: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1469), al objeto de elevar la inversión mínima inicial para la clase A.

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
	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	
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 5.142,03 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 2.200.355,38 euros, suponiendo un 7,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 2.200.355,38 euros, suponiendo un 7,68% 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.

Durante la segunda mitad del ejercicio, se consolidó un diferencial favorable frente al índice de referencia en términos de rentabilidad del flujo de caja libre. La cartera presentó un rendimiento esperado del 4,7% a cierre de 2026 -ajustado por la posición en futuros sobre el Euro Stoxx 50-, frente al 3,5% del índice. Asimismo, las perspectivas de crecimiento de los ingresos continúan siendo significativamente superiores, con una tasa media estimada del 8,7% para los próximos tres ejercicios fiscales, en contraste con el 3,0% del índice. En un contexto de valoraciones comparables, este mayor potencial de crecimiento refuerza nuestra convicción de que la cartera generará un comportamiento relativo superior. Todo ello se enmarca en una estrategia plenamente alineada con criterios ASG, que integra la creación de valor financiero con un impacto social y medioambiental positivo.

Desde una óptica sectorial, la cartera mostró una distribución balanceada, aunque con desviaciones selectivas frente al Euro Stoxx 50. Se mantuvo una infraponderación en bienes de capital (-4,2%), coherente con su mayor intensidad en emisiones; en energía (3,6%), ante un entorno europeo todavía carente de catalizadores claros de reactivación industrial; y en automóviles y componentes (-2,2%), reflejando la pérdida estructural de competitividad del sector frente a productores de otras geografías.

Por otro lado, se mantuvieron sobreponderaciones relevantes en servicios de consumo (+3,4%), sustentadas en la solidez de la demanda y en modelos de negocio con elevada generación recurrente de caja; en alimentación y bebidas (+1,3%), aportando calidad y estabilidad a valoraciones atractivas; y en hardware y equipamiento tecnológico (+1,3%), principalmente por la exposición a Lagercrantz, una compañía con un historial consistente de adquisiciones y crecimiento compuesto a largo plazo.

En síntesis, la cartera combina un desempeño financiero robusto con valoraciones atractivas y un perfil de crecimiento claramente superior al del índice, lo que refuerza la convicción sobre su potencial a medio y largo plazo. El posicionamiento sectorial refleja un enfoque selectivo, equilibrado y coherente con las principales tendencias estructurales, mientras que la integración de criterios ASG asegura una gestión responsable y disciplinada. En conjunto, estos factores respaldan nuestra expectativa de seguir generando valor sostenible y competitivo para los partícipes.

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 97%, y el 94% 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.

El Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus clase A registró una subida del +3,25% (+3,96% en la clase I) durante el segundo semestre de 2025, frente a la apreciación del Euro Stoxx 50 Net Return, que alcanzó un 9,78%.

El estilo de inversión del fondo, basado en compañías de calidad con crecimiento sostenible, continuó mostrando un comportamiento discreto en Europa. A pesar de presentar elevados retornos sobre el capital, balances sólidos y ventajas competitivas estructurales, estas compañías se vieron desplazadas por la preferencia del mercado hacia sectores más cíclicos o de perfil valor, en un contexto de tipos de interés elevados y mayor incertidumbre macroeconómica. En este entorno, los sectores con mejor desempeño relativo fueron recursos básicos, banca y energía, lo que penalizó la evolución del vehículo.

Como consecuencia, el diferencial de valoración entre el MSCI Europe Quality y el MSCI Europe, medido en términos de PER estimado a 12 meses, se redujo de forma significativa, pasando del percentil 18 a comienzos del semestre al percentil 7 a cierre de año -siendo 0 el nivel más bajo- dentro del rango observado en los últimos cinco años.

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

El patrimonio del fondo disminuyó un -3,84% en la clase A (+45,55% en la clase I). El número de partícipes también se redujo un -5,95% en la clase A (+7,28% en la clase I).

Los gastos soportados fueron del 0,75% para la clase A y del 0,32% para la clase I.

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 0,28% en dicho valor liquidativo.

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

El Caja Ingenieros Iberian Equity clase A, otro fondo con vocación de renta variable en euros gestionado por CI Gestión, obtuvo una rentabilidad superior (+21,53%), atribuible en parte al mejor desempeño del índice ibérico respecto al europeo, así como a la evidente diferencia en el enfoque geográfico de la inversión.

En cuanto al riesgo, ambos fondos mostraron una volatilidad muy similar: un 11,29% en el CI Bolsa Euro Plus y un 11,83% en el Iberian Equity.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el capítulo de ventas, se deshicieron posiciones en Topicus, Nemetschek, Scout24, RELX y Reply ante el aumento del riesgo competitivo asociado a la inteligencia artificial; en Linde y Kingspan por la falta de impulso bursátil; en Deutsche Börse tras un periodo de buen comportamiento relativo y ante un perfil de crecimiento más normalizado; en Novartis y Spotify por motivos de valoración; en Jerónimo Martins y Kerry Group dentro de una rotación sectorial hacia compañías con mayor potencial, como Coca-Cola HBC; en Novo Nordisk al considerar que la tesis de inversión se había deteriorado a medio plazo; en Amadeus para incrementar exposición a IHG; en FincoBank al rotar hacia BAWAG; y en CTS Eventim tras la publicación de unos resultados por debajo de lo esperado.

En cuanto a las compras, se incorporaron SAP por la combinación de valoración atractiva y crecimiento estructural; Ryanair por la calidad de su modelo de negocio; AstraZeneca como sustitución de Novartis; UCB y Argenx al no reflejar el mercado su potencial de crecimiento; Acceleron por su perfil de expansión; Amrize como oportunidad asociada al proceso de escisión; Compass ante una valoración que ya descontaba en exceso los riesgos ligados a la inteligencia artificial; SSE por el crecimiento visible en redes; e IHG y Experian por su posicionamiento estructural y su capacidad de generación de valor a largo plazo.

Los principales contribuidores a cierre de semestre fueron Lyxor STOXX Europe 600 Banks (+33,65% en euros), ASML (+36,1%, incluyendo dividendo) y UniCredit (+27,5%, incluyendo dividendo).

- Lyxor STOXX Europe 600 Banks se benefició de la fuerte revalorización del sector bancario europeo, impulsada por resultados sólidos, mayor margen de intereses y una mejora en la rentabilidad, con perspectivas de un pago elevado de dividendos y recompras de acciones tras años de valoración deprimida.

- ASML avanzó de forma significativa gracias a la fuerte demanda de su tecnología clave de litografía para semiconductores, especialmente vinculada al crecimiento del gasto en chips para inteligencia artificial.

- UniCredit registró una sólida subida al mostrar resultados mejores de lo esperado, robustas ganancias, retornos al accionista mediante dividendos y recompras, y un posicionamiento competitivo reforzado dentro del sector bancario europeo.

Por el lado negativo, los principales detractores fueron Topicus (-26,2% en euros, incluyendo dividendo), Lifco AB (-5,15% en euros) y CTS Eventim (-25,5%).

- Topicus se vio presionada por el temor de los inversores a que la estandarización del software y los avances en inteligencia artificial reduzcan o modifiquen significativamente el mercado en el que opera, impactando en su múltiplo de valoración.

- Lifco AB estuvo afectada por resultados operativos por debajo de las expectativas, con márgenes más débiles, crecimiento orgánico moderado y un mercado que penalizó la previsión de crecimiento futuro.

- CTS Eventim se vio penalizada por un retroceso en el precio de la acción, motivado por una combinación de resultados operativos más débiles de lo anticipado, presiones de costes e integración de adquisiciones que redujeron la rentabilidad, generando desilusión entre los inversores.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo mantuvo una exposición larga a través de futuros sobre el Euro Stoxx 50, orientada a capturar el comportamiento favorable de la renta variable europea en un entorno de progresiva mejora macroeconómica y flujos de inversión positivos hacia la región. Esta estrategia contribuyó con un resultado agregado del +0,53% al fondo.

Asimismo, entre los meses de julio y noviembre se implementó una cobertura del riesgo dólar, que tuvo un impacto de -0,19%, con el objetivo de preservar el valor en euros de las posiciones denominadas en divisa extranjera ante una visión más equilibrada sobre la evolución del tipo de cambio euro/dólar.

Ambas decisiones respondieron a una gestión activa del riesgo de mercado y de divisa.

El porcentaje promedio comprometido del patrimonio durante el periodo en derivados de renta variable fue del 9,12%. En el caso de divisa, este porcentaje fue del 9,14%, calculado sobre el importe promedio correspondiente a los días en los que se mantuvo la operativa de derivados con divisas como subyacente.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el segundo semestre de 2025, el fondo Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus clase A mostró un nivel de riesgo sensiblemente inferior al de su índice de referencia, el Euro Stoxx 50 Net Return (NR), en términos de volatilidad anualizada. En concreto, la volatilidad del fondo se situó en el 11,29%, mientras que la del índice fue del 12,28%.

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

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.

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o las abstenciones, agrupados por temáticas, para cada una de las compañías en cartera:

- Administración de reuniones: Sika AG.

- Auditoría/Finanzas: Accenture, Compass, EssilorLuxottica, Lifco AB, Novo Nordisk, Ryanair Holdings, Sika AG, Trane Technologies, Trigano, Visa.

- Compensación: Accenture, Adyen, Cranswick, CTS Eventim, Diploma, EssilorLuxottica, Experian, Hermès Internacional, InterContinental Hotels

Group, L'Oréal, Lagercrantz Group, Lifco AB, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Prosus, Ryanair Holdings, Schneider Electric SE, Trigano, Visa.

- Gestión del capital: Accenture, Adyen, AstraZeneca, Compass, Cranswick, CTS Eventim, Diploma, Experian, Grupo Financiero Banorte, Hermès Internacional, IMCD N.V., InterContinental Hotels Group, Kerry Group, Kingspan Group plc, Lagercrantz Group, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Novo Nordisk, Prosus, RELX plc, Ryanair Holdings, Schneider Electric SE, Trane Technologies, Wolters Kluwer.

- Propuestas de accionistas: Novo Nordisk, Visa.

- Relacionado con el Consejo: Accenture, AstraZeneca, Cranswick, CTS Eventim, Deutsche Börse, Hermès Internacional, Kingspan Group plc, L'Oréal, Lagercrantz Group, Lifco AB, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Novo Nordisk, Prosus, Schneider Electric SE, Scout24 SE, Sika AG, Topicus.com, Trane Technologies, Trigano, Visa.

- Otros: Hermès Internacional.

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 1.111,36 euros, lo que representa un 0,0036% 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:

BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

Se prevé que la inversión destinada al gasto del servicio de análisis ascenderá a 2.586,85 euros durante el ejercicio 2026.

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.

De cara al primer semestre de 2026, nuestra perspectiva sobre la renta variable europea es moderadamente constructiva, apoyada en un entorno de mayor estabilidad macroeconómica. La inflación continúa moderándose y la política monetaria avanza hacia un tono más acomodaticio, lo que debería contribuir a mejorar las condiciones financieras y a sostener la confianza de los inversores. En este contexto, no podemos descartar cierta aceleración en las estimaciones de crecimiento de los beneficios si se consolida la mejora del ciclo económico y se reduce la incertidumbre geopolítica, en particular ante un posible escenario de desescalada del conflicto en Ucrania.

Desde el punto de vista fiscal, el apoyo de varios gobiernos europeos mediante inversión pública en infraestructuras, defensa y transición energética sigue actuando como factor de respaldo para la actividad, mientras que los avances en la Unión de Ahorros e Inversiones refuerzan el marco

estructural a medio plazo. En términos de valoración, el Euro Stoxx 50 cotiza a un PER estimado a 12 meses un 14% por encima de su media de los últimos diez años, lo que exige un enfoque más selectivo y disciplinado.

En este entorno, el Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus presenta un posicionamiento equilibrado y diferenciado, con una valoración más atractiva en términos de rentabilidad por flujo de caja libre y un perfil de crecimiento superior al del índice. La cartera mantiene un sesgo hacia compañías de calidad, con ventajas competitivas sostenibles y balances sólidos, integrando además criterios ambientales, sociales y de buen gobierno. Todo ello nos permite afrontar el inicio de 2026 con una visión prudente pero constructiva, apoyada en una gestión activa orientada a generar valor sostenible a medio plazo.

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 SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante el ejercicio 2025 ha sido de 926.900,47 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 9 empleados y de 203.742,70 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 empleados.

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

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

No Aplica.