

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733

Correu electrònic: atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

Informació Fons

Data de registre: 03/06/1999

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus Fons: Altres.

Vocació Inversora: Renda Variable Internacional.

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

Descripció general

Política d'inversió: La gestió de el fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de renda variable internacional. Mínim un 75% de l'exposició total s'invertirà en renda variable global, sense predeterminació, pel que fa a mercats, sectors i a capitalització, la qual cosa pot influir negativament en la liquiditat del fons. La inversió en països emergents es limitarà al 25%. El fons aplica criteris d'Inversió Socialment Responsable (ISR), de manera que les seves inversions es guiaran per principis sostenibles i financers, i promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). La majoria de les inversions compliran amb els requisits sostenibles de manera que s'integrin els factors ambientals, socials i de govern corporatiu en l'anàlisi financer. Serà el Comitè ISR qui determinarà els requisits que les inversions han de complir per tenir la consideració de sostenibles, basant-se, entre altres, en criteris d'integració i exclusió per establir l'univers d'inversió. El fons pren com a referència el comportament de l'índex MSCI World Net Total Return EUR denominat en euros.

Els comptes anuals comptaran amb un Annex de Sostenibilitat a l'informe anual.

Operativa en instruments derivats

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

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política de inversió del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període Actual	Període anterior	Any actual	Any 2024
Índex de rotació de la cartera	0,88	0,39	1,26	0,83
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,43	1,92	1,68	3,14

2.1.a) Dades Generals (Participacions)

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

classe	Núm. de participacions		Núm. de partícips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		inversió Mínima
	Període Actual	Període anterior	Període Actual	Període anterior		Període Actual	Període anterior	
CI GLOBAL ISR A, FI	8.925.329,81	9.378.545,54	3.912	4.040	EUR			100
CI GLOBAL ISR I, FI	2.825.599,27	2.603.881,24	1.384	1.325	EUR			250000

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

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
CI GLOBAL ISR A, FI	EUR	107.170	114.792	98.898	110.091
CI GLOBAL ISR I, FI	EUR	37.671	40.422	32.070	40.625

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
CI GLOBAL ISR A, FI	EUR	12,0074	11,6110	9,4859	9,0029
CI GLOBAL ISR I, FI	EUR	13,3319	12,7477	10,3217	9,7035

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

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL			
CI GLOBAL ISR A, FI	0,68	0,30	0,98	1,35	0,30	1,65	mixta	al fondo	
CI GLOBAL ISR I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI GLOBAL ISR A, FI	0,05	0,10	patrimoni
CI GLOBAL ISR I, FI	0,05	0,10	patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI GLOBAL ISR A, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	3,41	2,02	5,34	3,88	-7,36	22,40	5,36	-22,49	7,75

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-2,33	10-10-2025	-5,50	03-04-2025	-3,54	16-06-2022
Rendibilitat màxima	1,50	13-10-2025	6,71	09-04-2025	3,25	06-11-2024

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	17,52	11,42	10,93	27,59	15,03	11,27	9,57	18,94	24,10
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Lletra del Tresor a 1 any	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
MSCI World Net Total Return EUR	15,87	11,05	8,49	25,04	14,13	11,70	11,11	18,73	29,10
VAR històric (iii)	9,10	9,10	9,16	9,13	9,21	9,56	9,70	10,14	7,88

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

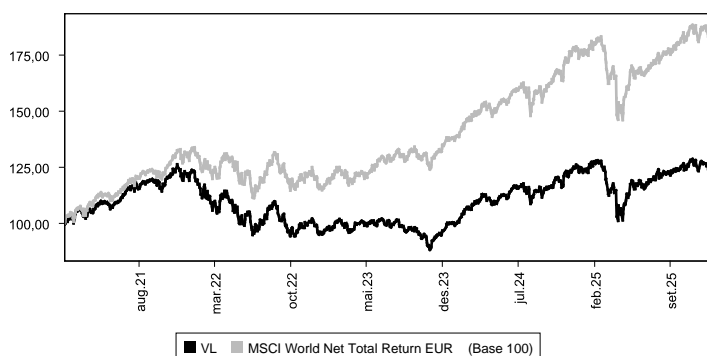
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

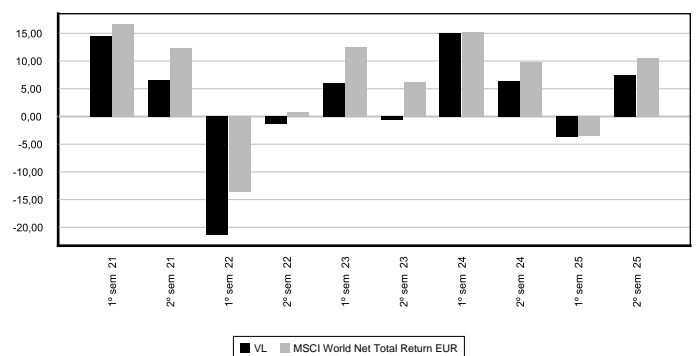
Acumulat	Trimestral			anual				
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,51	1,55	1,55	1,56

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La política d' inversió ha estat canviada el 10 de Maig de 2013.

2.2. Comportament

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

A) IndividualICI GLOBAL ISR I, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	4,58	2,41	5,69	4,10	-7,18	23,50	6,37	-21,75	9,30

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-2,54	10-10-2025	-5,50	03-04-2025	-3,54	16-06-2022
Rendibilitat màxima	1,63	13-10-2025	6,72	09-04-2025	3,26	06-11-2024

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	17,85	12,45	11,16	27,59	15,59	11,36	9,57	18,94	24,49
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Lletra del Tresor a 1 any	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
MSCI World Net Total Return EUR	15,87	11,05	8,49	25,04	14,13	11,70	11,11	18,73	29,10
VAR històric (iii)	9,13	9,13	9,20	9,17	9,24	9,57	9,75	10,19	9,30

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

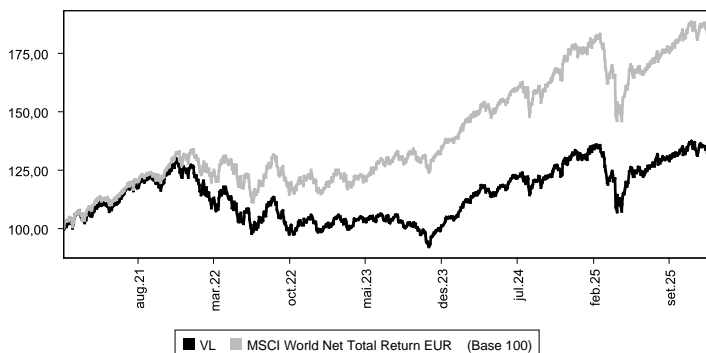
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

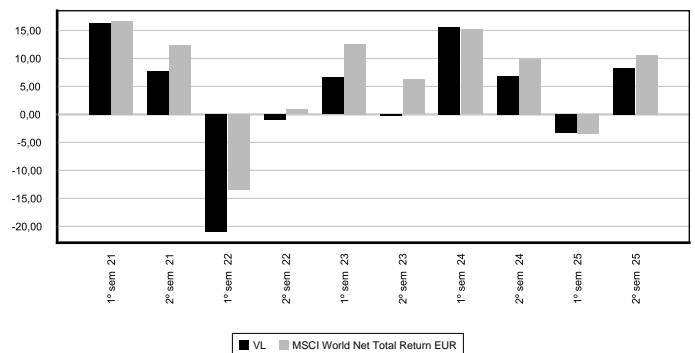
Acumulat	Trimestral			anual				
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,62	0,16	0,16	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,76

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Renda Fixa Euro	140.715	3.233	1,09
Renda Fixa Internacional	209.805	6.621	1,53
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	109.324	5.431	2,02
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	328.013	13.409	3,08
Renda Variable Euro	53.206	3.513	11,81
Renda Variable Internacional	230.095	10.351	7,80
IIC de Gestió Pasiva			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	46.260	3.381	3,45
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	519.454	8.747	0,81
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	1.636.872	54.686	2,88

* Mitjanes.

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / patrimoni	Import	% / patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	140.664	97,12	131.859	96,35
Cartera Interior	5.264	3,63	3.153	2,30
Cartera Exterior	135.399	93,48	128.706	94,04
Interessos	1			
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	3.734	2,58	3.515	2,57
(+/-) RESTA	443	0,31	1.487	1,09
TOTAL PATRIMONI	144.841	100,00%	136.861	100,00%

Notes:

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

Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)	136.861	155.214	155.214	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-1,71	-8,64	-10,38	-80,33
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	7,28	-4,07	3,17	-277,51

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	8,17	-3,43	4,69	-336,11
(+) Interessos	0,01	0,02	0,03	-27,68
(+) Dividends	0,35	0,44	0,80	-21,23
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				285,30
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	7,38	-5,41	1,91	-235,21
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,02	0,03	-17,42
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,15	1,47	1,62	-90,15
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	0,34	0,20	0,54	68,14
(+/-) Altres Resultats	-0,08	-0,17	-0,25	-53,36
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,91	-0,68	-1,58	32,86
(-) Comissió de gestió	-0,80	-0,56	-1,36	41,05
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,10	0,97
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-0,20
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-29,66
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,05	-0,06	-0,11	-13,99
(+) Ingressos	0,02	0,04	0,06	-46,20
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,02	0,04	0,06	-46,20
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	144.841	136.861	144.841	

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

3. Inversions Financeres

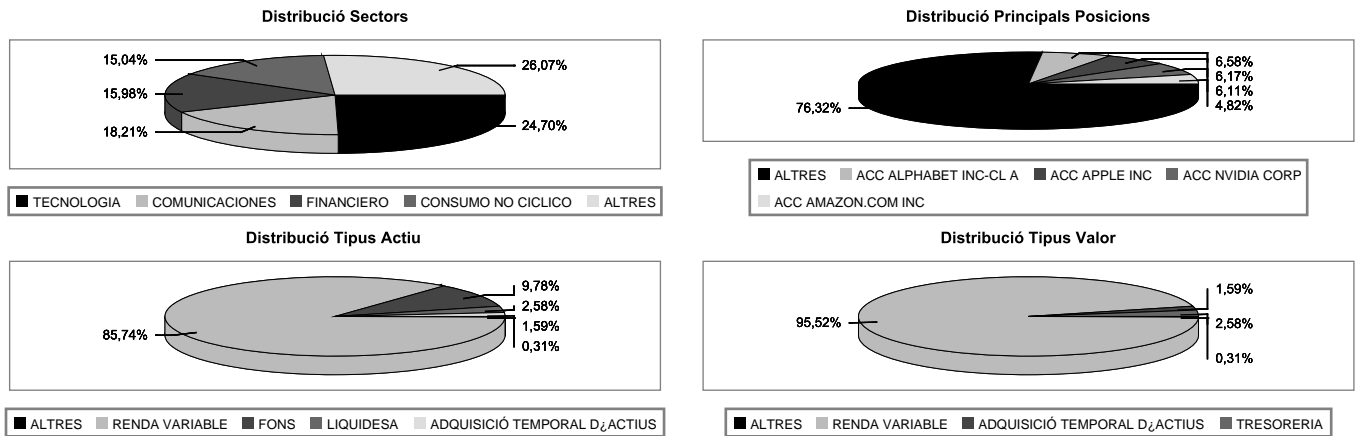
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	2.300	1,59		
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			800	0,58
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		2.300	1,59	800	0,58
TOTAL RENDA FIXA		2.300	1,59	800	0,58
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.964	2,05	2.353	1,72
TOTAL RV COTITZADA		2.964	2,05	2.353	1,72
TOTAL RENDA VARIABLE		2.964	2,05	2.353	1,72
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		5.264	3,64	3.153	2,30
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR			2.452	1,79
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	6.976	4,82	6.608	4,83
ACCIONES APPLE INC	USD	8.934	6,17	4.578	3,34
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	2.048	1,41		
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR			1.493	1,09
ACCIONES E.ON AG	EUR	613	0,42		
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	3.934	2,72	2.844	2,08
ACCIONES ENEL SPA	EUR	866	0,60		
ACCIONES ENGIE	EUR	603	0,42		
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	2.142	1,48		
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.167	0,81		
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	1.965	1,36	1.972	1,44
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL	USD			1.814	1,33
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.100	2,14	4.673	3,41
ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	4.593	3,17	5.459	3,99

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	3.659	2,53	2.052	1,50
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.299	4,35	6.457	4,72
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	3.027	2,09	4.069	2,97
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	8.844	6,11	7.466	5,46
ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD			2.886	2,11
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR			1.716	1,25
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.337	2,30	4.074	2,98
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD			794	0,58
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	3.050	2,11		
ACCIONES VISA INC	USD	4.359	3,01	5.151	3,76
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.867	2,67	2.841	2,08
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR			1.989	1,45
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.023	0,71		
ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	9.529	6,58	4.539	3,32
ACCIONES BOOKING INC	USD	3.000	2,07	1.965	1,44
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	3.344	2,31	6.074	4,44
ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	3.282	2,27	3.343	2,44
ACCIONES RELX PLC	GBP	1.876	1,30		
ACCIONES ZOETIS INC	USD			1.522	1,11
ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.506	1,73	2.045	1,49
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD			1.205	0,88
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD			3.304	2,41
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR			1.674	1,22
ACCIONES LINDE AG	USD			3.895	2,85
ACCIONES BROADCOM INC	USD	2.666	1,84	1.941	1,42
ACCIONES AUTOZONE INC	USD			3.354	2,45
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD			1.330	0,97
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	2.253	1,56	2.523	1,84
ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	3.007	2,08	2.564	1,87
ACCIONES FORTINET INC	USD	1.859	1,28	1.848	1,35
ACCIONES RYANAIR DAC	EUR	2.009	1,39		
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2.114	1,46	1.982	1,45
ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	2.866	1,98		
ACCIONES EMCOR GROUP	USD	2.083	1,44	4.084	2,98
ACCIONES MSCI	USD			1.664	1,22
ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD			2.504	1,83
ACCIONES ARGENX SE	EUR	1.720	1,19		
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	873	0,60		
ACCIONES SSE PLC	GBP	1.836	1,27		
TOTAL RV COTITZADA		121.229	83,75	124.748	91,14
TOTAL RENDA VARIABLE		121.229	83,75	124.748	91,14
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	1.761	1,22		
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	6.054	4,18		
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	2.356	1,63	4.022	2,94
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	3.999	2,76		
TOTAL IIC		14.170	9,79	4.022	2,94
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES EXTERIOR		135.399	93,54	128.770	94,08
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES		140.663	97,18	131.923	96,38

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

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



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

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
S&P500	C/ FUTURO MINI S&P500 MAR26	5.003	inversió
Total subjacent renda variable		5.003	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR26	3.749	cobertura
Total subjacent tipus de canvi		3.749	
TOTAL OBLIGACIONS		8.752	

4. Fets rellevants

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

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 01/10/2025: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU, els comunica que a partir de l'1 d'octubre de 2025 es redueix la inversió mínima inicial exigida per a la compra de participacions de classe A del fons CAIXA ENGINYERS GLOBAL, FI (inscrit al Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 1803) passant a ser un import de 100 euros.

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

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Particips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X

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

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 4.429,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 18.600.437,31 euros, que suposa un 12,98% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 11.310.877,01 euros, suposant un 7,89% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 18.600.437,31 euros, que suposa un 12,98% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

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

Des d'una perspectiva més àmplia, l'entorn va estar marcat per la continuïtat del procés desinflacionari, tot i que el progrés va ser gradual. Part d'aquesta lentitud es pot atribuir a l'impacte de les tarifes als Estats Units, l'efecte del qual sobre els preus finals es va traslladar en gran manera als consumidors. La lectura més recent va generar certa controvèrsia en un context de tancament temporal de l'Administració nord-americana, que va afectar el funcionament normal de diferents organismes públics, va retardar la publicació d'alguns indicadors econòmics i va introduir dubtes sobre la

fiabilitat i el calendari de les dades disponibles. Tot i això, la inflació es va mantenir a la part alta del rang compatible amb els objectius de les autoritats monetàries, i la tendència descendent va reforçar la percepció de control del cycle inflacionista, cosa que permet sostenir un marc de política econòmica favorable per als mercats financers. La dada va ser clarament inferior a les previsions del consens, en situar-se en el 2,7 % davant el 3,1 % esperat, mentre que la inflació subjacent va assolir el 2,6 % davant el 3,0 %. La pròxima dada corresponent al mes de desembre, la publicació de la qual ja està prevista el 2026, serà determinant per aportar més visibilitat sobre l'evolució dels preus. A l'altra banda de l'Atlàntic, l'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes de novembre va ser del 2,1 % (enfront del 2,2 % esperat i del 2,2 % anterior), l'IPC subjacent interanual va ser del 2,4 % (enfront del 2,4 % i 2,4 %) i l'IPC intermensual es va situar en el -0,3 % (enfront del -0,3 % i -0,3 %). Pel que fa a perspectives, l'FMI va presentar una actualització lleugerament més optimista, revisant a l'alça el creixement global per al 2025 fins al 3,2 % (des del 3,0 % estimat al juliol) i mantenint la previsió del 3,1 % per al 2026; per països, va millorar les estimacions per als Estats Units, amb un creixement del 2,0 % el 2025 i del 2,1 % el 2026, i per a Europa, on va elevar la previsió del 2025 a l'1,2 %, tot i que va ajustar lleugerament a la baixa la del 2026 fins a l'1,1 %; en inflació, l'organisme va mantenir sense canvis la seva previsió per a les economies desenvolupades en el 2,5 % el 2025, esperant una moderació fins al 2,2 % el 2026, lleugerament per sobre de les estimacions anteriors.

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

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

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

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

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió del fons Caixa Enginyers Global ISR durant el segon semestre del 2025, l'estratègia va mantenir una relació rendibilitat-risc coherent amb la seva vocació de renda variable internacional, composta principalment per valors cotitzats als Estats Units i Europa, amb un enfocament selectiu en sectors impulsats pel desenvolupament estructural de la intel·ligència artificial i altres tendències de creixement sostenible. En aquest sentit, es va prioritzar la inversió en companyies líders dins dels seus subsectors respectius, amb models de negoci sòlids, avantatges competitiu clars i valoracions que considerem raonables i ajustades a l'entorn de tipus i a les perspectives de creixement actual.

En el pla geogràfic, l'exposició als Estats Units va continuar sent predominant i va representar aproximadament un 80 % de la cartera, un pes superior al de l'índex de referència. Aquesta sobreponderació respon a la convicció sobre la solidesa de determinades companyies nord-americanes, especialment dels sectors tecnològic i financer. En contraposició, es va mantenir una visió escèptica sobre països emergents, evitant incrementar l'exposició en un context de riscos estructurals i incertesa geopolítica. Per la seva banda, Europa va guanyar pes relatiu a la cartera i va superar al voltant d'un 5 % l'índex de referència, aprofitant oportunitats puntuals de valor en companyies amb fonaments sòlids.

Des del punt de vista sectorial, el fons va concentrar una part significativa de la inversió en els sectors financer, tecnològic i de consum discrecional, en consonància amb les tendències macroeconòmiques i l'impuls continuat de la intel·ligència artificial, la digitalització i la transformació de models de negoci. L'estratègia sectorial va cercar equilibrar l'exposició a creixement secular amb criteris de sostenibilitat, en coherència amb la filosofia ISR del fons. En aquest marc, es va evitar invertir en sectors que no s'alineen amb els criteris ASG del fons, com l'energètic tradicional o el real estate, considerant tant riscos ambientals i socials com la manca d'avantatges competitiu de llarg termini en molts dels emissors d'aquests sectors.

Durant el semestre es van fer ajustos en la composició de la cartera amb l'objectiu de reforçar posicions amb convicció estructural i creixement sostenible. Concretament, es van reduir aquelles posicions amb una menys visibilitat de catalitzadors de curt termini o amb exposició cíclica accentuada i sense un avantatge competitiu clar, ajustant la cartera per finançar idees amb fonaments més sòlids i perspectives de creixement recurrent. En aquest context, s'hi va incorporar Argenx, una companyia amb un perfil de qualitat elevat dins del sector biotecnològic europeu, el creixement de la qual s'empara en una franquícia líder, diversificació d'indicacions i fortlesa financera, reforçant així l'exposició del fons a tendències de creixement de mitjan cycle amb biaix defensiu i estructural.

El fons és considerat fons ètic i d'inversió socialment responsable, i està classificat sota l'article 8 del Reglament UE 2019/2088; és a dir, tal com indica el fulllet, és un fons que promou característiques mediambientals o socials.

Aquesta gestió s'efectua integrant factors ASG (ambientals, socials i de govern corporatiu) en el procés inversor amb l'objectiu de prioritzar companyies que gestionen adequadament els riscos extrafinancers.

Per a això, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, un 80 % de la cartera ha de tenir una qualificació de gestió ambiental, social i de governança corporativa (ASG) igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge arribava

al 96 %, i el 77% presentava una qualificació d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior.

A més, s'han establert exclusions sectorials a causa de la seva contribució al canvi climàtic o de diversos aspectes ètics, el detall de les quals es pot consultar en l'annex del fullet sobre sostenibilitat, disponible al web públic de Caixa Enginyers.

Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que complissin la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

Durant el segon semestre de l'any, la cartera va mostrar un comportament inferior al del mercat, amb una rendibilitat del +7,47 % en la classe A (+8,23 % en la classe I), enfront del +10,56 % registrat pel seu índex de referència, l'MSCI World. Aquesta diferència s'explica perquè tenia menys exposició a la temàtica relacionada amb la intel·ligència artificial, que va ser el principal catalitzador entre els components de l'índex.

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

El patrimoni va augmentar un +2,27 % en la classe A (+17,45 % en la classe I). El nombre de participis es va reduir un -3,17 % en la classe A (+4,45 % en la classe I). Les despeses suportades van ser del 0,74 % per a la classe A i del 0,32 % per a la classe I.

Atès que el valor liquidatiu de la classe A va superar el valor de referència (31/12/2024), es va meritjar una comissió de resultats que va suposar una disminució del 0,30 % en aquest valor liquidatiu.

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

El CE Emergents classe A, un altre fons amb vocació de renda variable internacional gestionat per CE Gestió, va obtenir un rendiment molt semblant (+6,44 %). Pel que fa al risc, la volatilitat del CE Emergents classe A va ser lleugerament superior a la del CE Global ISR classe A (15,08 % enfront de l'11,15 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Entre les inversions amb més contribució van destacar Alphabet (79,19 %), Lam Research (+78,37 %) i Eli & Lilly (+39,73 %).

Alphabet (+79,19 %) es va beneficiar del seu lideratge en intel·ligència artificial i de la seva capacitat per monetitzar aquest avantatge competitiu. Els seus ingressos recurrents per publicitat i serveis impulsats per IA, juntament amb una sòlida disciplina de costos, van generar una forta pujada en la valoració.

Lam Research (+78,37 %) es va beneficiar del fort cicle d'inversió en semiconductors i tecnologia avançada. Com a proveïdor clau d'equips per a la fabricació de xips, va experimentar augments de demanda estructural, amb millores en rendibilitat i generació de flux de caixa que van ser ben rebudes pel mercat.

Eli & Lilly (+39,73 %) va mostrar un creixement constant, emparat per un pipeline robust i l'adopció de medicaments estratègics en àrees d'alta necessitat mèdica. La combinació de creixement d'ingressos recurrents i visibilitat de beneficis va impulsar la seva revaloració durant el semestre.

Per contra, van destacar negativament Netflix (-27,15 %), RELX (-23,95 %) i Fortinet (22,08 %).

Netflix (-27,15 %) es va veure afectada per expectatives de creixement de subscriptors més moderades del previst i per la pressió competitiva en el segment de streaming, cosa que va limitar la revaloració de l'acció en un entorn on el mercat va preferir noms amb visibilitat de beneficis més clara i creixement secular accelerat.

RELX (-23,95 %) va registrar una valoració relativament més feble, probablement per un impuls més baix de rerating davant d'estils value i per la percepció d'un creixement més estable i menys disruptiu en el seu negoci d'informació i serveis professionals, que no va captar tant flux invertit com altres sectors més lligats a la tecnologia o a temes de creixement estructural del mercat.

Fortinet (-22,08 %) es va veure afectada per la rotació sectorial dins de l'univers tecnològic, amb preferència de mercat per noms vinculats més directament a la intel·ligència artificial i a la infraestructura de semiconductors. També podria haver afrontat pressió de valoració després de publicar resultats d'acord amb les expectatives, però sense sorpresa positiva, cosa que, en un context d'apetència per històries de creixement extraordinari, va penalitzar la seva cotització relativa.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el segon semestre del 2025, es van dur a terme operacions d'inversió sobre instruments financers derivats, concretament futurs sobre el mini S&P 500 (+0,09 %) i Euro Stoxx 50 (+0,14 %), així com operacions de venda de puts d'Eli & Lilly (-0,04 %), Tesla (+0,05 %), ASML (+0,03%), Fortinet (+0,02%), Adobe (+0,03 %) i Oracle (+0,03 %). La cobertura de divises va restar un -0,17 % durant el semestre.

El percentatge mitjà compromès del patrimoni durant el període en derivats de renda variable va ser del 3,72 %, mentre que en derivats sobre divisa va assolir el 6,95 %.

La liquiditat del fons es va gestionar mitjançant adquisicions temporals d'actius amb venciment màxim quinzenal, pactades amb el dipositar. El col·lateral d'aquestes operacions va consistir en emissions de deute de l'Estat, sense que el fons suportés cap comissió per fer aquestes inversions.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

Durant el segon semestre del 2025, el fons Caixa Enginyers Global ISR classe A va mostrar un nivell de risc sensiblement superior al del seu índex de referència, l'MSCI World Net Return (NR), en termes de volatilitat anualitzada. Concretament, la volatilitat del fons es va situar en l'11,15 %, mentre que la de l'índex va ser del 9,82 %.

Aquesta diferència indica que, a igualtat de condicions, l'evolució del valor liquidatiu del fons va ser més sensible a les fluctuacions del mercat en comparació amb el seu índex de referència. Altrament dit, el fons va gestionar la seva exposició al risc lleugerament menys diversificada, sense que això impedisís obtenir una rendibilitat positiva durant el període.

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

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

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

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

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

Seguint la política d'implicació de la gestora en les companyies en què inverteix, Caixa Enginyers Gestió es marca com a objectiu votar en totes les juntes d'accionistes de la cartera. A continuació, es resumeixen els vots emesos en contra o les abstencions, agrupats per temàtiques, per a cadascuna de les companyies en cartera:

- Administració de reunions: ABB Ltd.
- Auditoria/Finances: ABB Ltd, Adobe, Agilent Technologies, Alphabet, Amazon, Ameriprise Financial, Apple, Broadcom Inc., Coca-Cola Europacific Partners, Emcor Group, Fortinet, Gartner, The Hartford Insurance Group, JPMorgan Chase & Co, Eli & Lilly, Mastercard, McKesson Corporation, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., MSCI, NVIDIA Corp., Regeneron Pharmaceuticals, Ryanair Holdings, S&P Global, Thermo Fisher Scientific, Trane Technologies, United Rentals, UnitedHealth Group, Visa, W.W. Grainger Inc., Zoetis.
- Canvis en els estatuts de la companyia: W.W. Grainger Inc.
- Compensació: Adobe, Agilent Technologies, Air Liquide, Amazon, Broadcom Inc., Emcor Group, Fortinet, Gartner, The Hartford Insurance Group, Eli & Lilly, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., NVIDIA Corp., Regeneron Pharmaceuticals, Ryanair Holdings, S&P Global, Schneider Electric SE, Thermo Fisher Scientific, United Rentals, Visa.
- Gestió del capital: Coca-Cola Europacific Partners, Grupo Financiero Banorte, Ryanair Holdings, Schneider Electric SE, Trane Technologies, Wolters Kluwer.
- Propostes d'accionistes: Adobe, Alphabet, Amazon, Apple, JPMorgan Chase & Co, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., NVIDIA Corp., S&P Global, Thermo Fisher Scientific, United Rentals, UnitedHealth Group, Visa.
- Relacionat amb el Consell: ABB Ltd, Adobe, Agilent Technologies, Air Liquide, Alphabet, Amazon, Ameriprise Financial, Broadcom Inc., Coca-Cola Europacific Partners, Emcor Group, Fortinet, Gartner, The Hartford Insurance Group, JPMorgan Chase & Co, Lam Research Corp., Eli & Lilly, Mastercard, McKesson Corporation, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., MSCI, NVIDIA Corp., Regeneron Pharmaceuticals, S&P Global, Schneider Electric SE, Thermo Fisher Scientific, Trane Technologies, UnitedHealth Group, Visa, W.W. Grainger Inc., Zoetis.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

El fons suporta despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període va pujar a 6.898,16 euros, fet que representa un 0,0048 % sobre el patrimoni total al tancament del semestre.

Les anàlisis rebudes fan referència a actius inclosos dins l'àmbit d'inversió del fons i contribueixen a generar idees, així com a mantenir la consistència de les decisions adoptades en l'execució de la política d'inversió del fons. Els principals proveïdors d'anàlisi utilitzats van ser els següents:

BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

Es preveu que la inversió destinada a la despesa del servei d'anàlisi ascendirà a 12.188,71 euros durant l'exercici 2026.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

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

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

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

En renda variable, i pel que fa al CE Global ISR, continuem preferint les companyies americanes davant les europees. Tot i que les valoracions d'alguns índexs se situen en nivells elevats respecte a la mitjana històrica a 10 anys -cosa que limita el potencial de revaloració a curt termini-, encara identifiquem oportunitats que en justifiquen la inversió. De cara al 2026, es manté l'objectiu de preservar una cartera robusta, diversificada i amb biaix cap al creixement sostenible, sense perdre de vista la disciplina en valoració i la qualitat dels actius. Continuem monitorant de manera activa els desenvolupaments econòmics i geopolítics globals amb l'objectiu d'adaptar l'assignació del fons a possibles escenaris de volatilitat o canvi de cicle, preservant l'equilibri entre rendiment i risc esperat.

10. Informació sobre la política de remuneració

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

Aquesta política retributiva consisteix en una retribució fixa, en funció del nivell de responsabilitat assumit, i una retribució variable, vinculada a una gestió prudent dels riscos i a l'assoliment d'uns objectius prèviament establerts. Tots els professionals de Caixa Enginyers Gestió participen cada any en un procés d'avaluació senzill i clar, la màxima del qual és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional dels mateixos, i que serveix per establir plans d'acció amb la finalitat de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació es basa en el compliment d'unes competències individuals i transversals, per a les quals s'esperen diferents nivells segons cada família professional. Les competències es tradueixen en uns comportaments observables que cada responsable ha d'avaluar de les persones del seu equip, determinant si aquests es donen mai, gairebé mai, de vegades, gairebé sempre o sempre (valors de l'1 al 5).

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

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

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

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

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

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

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

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

No Aplica.