

Dades Generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Grup Gestora:** GRUP CAIXA ENGINYERS**Auditor:** DELOITTE S.L.**Fons per compartiments:** No**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA ENGINYERS**Ràting Dipositari:** ND

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

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

Correu electrònic: atencional socio@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: 04/12/2009

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus Fons: Altres.

Vocació Inversora: Renda Variable Mixta Internacional.

Perfil de Risc: Valor 3, de una escala del 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'Inverco. L'objectiu del fons serà superar aquesta rendibilitat mitjana. El fons aplica criteris ISR (d'Inversió Socialment responsable), de manera que la majoria de les seves inversions es guiaran per principis tant ètics com financers, i promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). La majoria de les inversions es realitzarà en accions o deute de companyies que impactin en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS). El fons tindrà una exposició en renda variable entre el 30-50%, sense predeterminació per capitalització, emissors, divises o països. A partir del 2028 pot ser inferior al 30%. La resta estarà invertit en renda fixa sense predeterminació per països o divises, de la qual com a mínim un 70% serà de qualitat creditícia mitjana (min.BBB). La resta podrà ser de qualitat mitjana o baixa (min. B, max 30%) o d'emissors no qualificats. La inversió en deute públic es limita al 15% i serà en països del top-30 del SDG Index, que mesura el compliment dels ODS segons països, o en entitats supranacionals amb projectes d'impacte. La durada mitjana de la renda fixa serà com a màxim 8 anys i la inversió màxima en emergents és del 30%. Podrà invertir fins a un 50% del patrimoni a través d'IIC financeres, incloses les de la mateixa gestora. La inversió en IIC no harmonitzades no superarà el 30%.

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 podrà operar amb instruments derivats contractats en mercats organitzats amb finalitat de cobertura, inversió i en OTC amb l'objectiu d'aconseguir la rendibilitat mínima garantida.

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

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període Actual	Període anterior	Any actual	Any 2025
Índex de rotació de la cartera	0,39	0,57	0,39	0,83
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,45	1,43	1,45	1,68

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	
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	5.339.896,74	5.365.467,97	2.116	2.134	EUR			100
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	404.941,09	425.285,11	12	11	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	EUR	46.395	43.629	46.174	43.950
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	EUR	3.716	3.637	3.866	4.049

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	EUR	8,6885	8,1315	8,0197	7,2237
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	EUR	9,1761	8,5518	8,3627	7,4653

2.1.a) Dades Generals (Comissions)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							
	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període			acumulada				
	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL		
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimoni	
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	0,05	0,05	patrimoni
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	0,05	0,05	patrimoni

2.2. Comportament

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

A) IndividualCdE ODS IMPACT ISR A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	6,85	9,64	-2,55	1,10	1,66	1,40	11,02	5,75	6,12

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,94	15-05-2026	-1,18	26-03-2026	-2,28	04-04-2025
Rendibilitat màxima	2,06	08-04-2026	2,06	08-04-2026	2,05	09-04-2025

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	8,15	7,79	8,35	5,99	5,32	7,40	5,53	4,99	6,04
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Lletra del Tresor a 1 any	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RV Mixta Int INVERCO	6,38	6,28	6,18	4,63	3,57	5,73	6,53	4,42	4,87
VAR històric (iii)	5,10	5,10	4,99	4,76	4,80	4,76	5,50	5,62	5,09

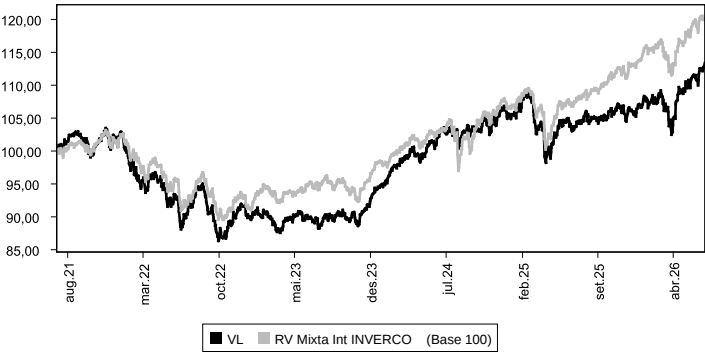
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia. (iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

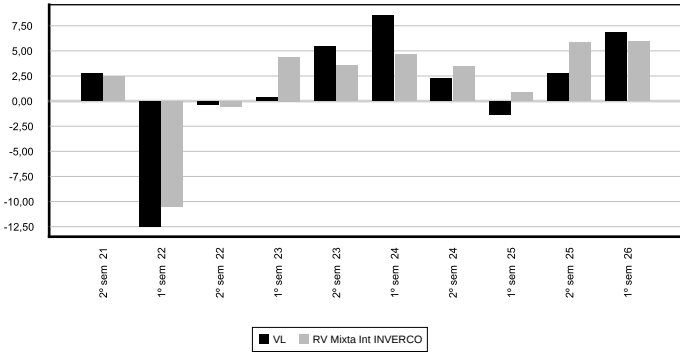
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,47	1,52	1,55	1,55

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



2.2. Comportament

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

A) IndividualCdE ODS IMPACT ISR I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	7,30	9,87	-2,34	1,32	1,88	2,26	12,02	6,76	7,13

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,94	15-05-2026	-1,17	26-03-2026	-2,27	04-04-2025
Rendibilitat màxima	2,07	08-04-2026	2,07	08-04-2026	2,05	09-04-2025

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	8,15	7,79	8,35	5,99	5,32	7,40	5,53	4,99	6,04
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Lletra del Tresor a 1 any	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RV Mixta Int INVERCO	6,38	6,28	6,18	4,63	3,57	5,73	6,53	4,42	4,87
VAR històric (iii)	5,02	5,02	4,91	4,69	4,73	4,69	4,57	5,04	3,10

(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.

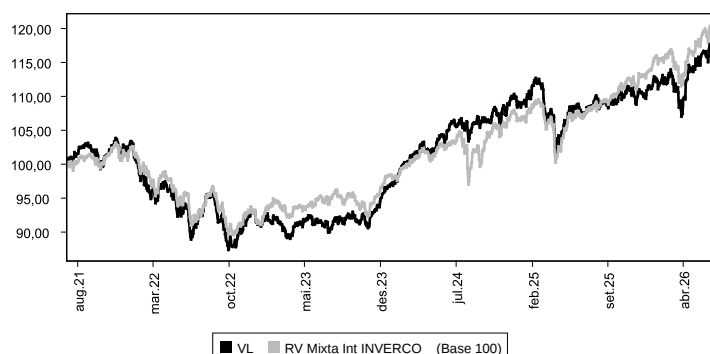
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

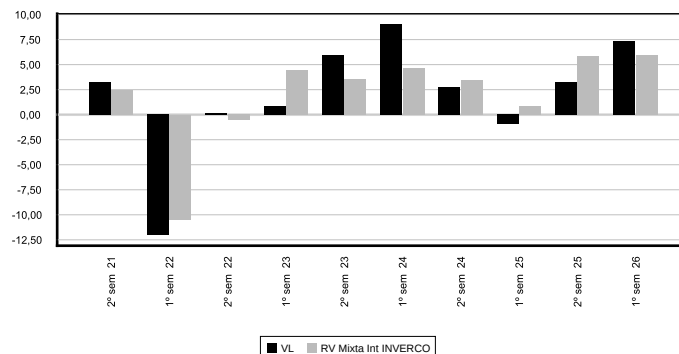
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,30	0,15	0,15	0,16	0,16	0,63	0,62	0,61	0,60

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	137.917	3.168	0,89
Renda Fixa Internacional	242.274	7.402	1,11
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	101.741	5.601	1,35
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	337.847	13.619	4,89
Renda Variable Euro	59.887	3.714	9,56
Renda Variable Internacional	233.443	10.550	11,39
IIC de Gestió Pasiva			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	58.456	3.763	2,53
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	560.221	9.512	0,84
IIC Que Replica Un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	1.731.786	57.329	3,48

* 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	47.994	95,78	45.749	96,79
Cartera Interior	5.780	11,53	2.084	4,41
Cartera Exterior	42.085	83,98	43.508	92,05
Interessos	129	0,26	157	0,33
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.737	3,47	1.271	2,69
(+/-) RESTA	380	0,76	246	0,52
TOTAL PATRIMONI	50.111	100,00%	47.266	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)	47.266	47.888	47.266	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-0,71	-4,07	-0,71	-82,83
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	6,73	2,77	6,73	139,12

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	7,46	3,49	7,46	110,73
(+) Interessos	0,57	0,42	0,57	33,51
(+) Dividends	0,46	0,24	0,46	91,48
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,03	0,36	-0,03	-108,10
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	5,88	1,64	5,88	253,15
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,01	0,01	15,22
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,45	-0,21	-0,45	106,38
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	0,92	1,05	0,92	-13,66
(+/-) Altres Resultats	0,10	-0,02	0,10	-683,29
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,76	-0,74	-0,76	1,28
(-) Comissió de gestió	-0,64	-0,65	-0,64	-3,15
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,05	-3,04
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-2,72
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-6,51
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,07	-0,03	-0,07	96,65
(+) Ingressos	0,03	0,03	0,03	13,11
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,03	0,03	0,03	13,11
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	50.111	47.266	50.111	

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

3. Inversions Financeres

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,53 2040-01-21	EUR	200	0,40	200	0,42
RENTA FIJA IBERCAJA 3,13 2031-08-10	EUR	297	0,59		
RENTA FIJA KUTXABANK 3,50 2032-06-10	EUR	402	0,80		
RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 3,75 2033-06-26	EUR	699	1,39		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		1.598	3,18	200	0,42
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.598	3,18	200	0,42
PAGARE EUSKALTEL SA 3,87 2026-03-25	EUR			496	1,05
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA				496	1,05
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR			800	1,69
REPO CAJA INGENIEROS 2,05 2026-07-29	EUR	3.400	6,78		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		3.400	6,78	800	1,69
TOTAL RENDA FIXA		4.998	9,96	1.496	3,16
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	783	1,56	588	1,24
TOTAL RV COTITZADA		783	1,56	588	1,24
TOTAL RENDA VARIABLE		783	1,56	588	1,24
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		5.781	11,52	2.084	4,40
RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR			1.121	2,37
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR			302	0,64
RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR			499	1,06
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any				1.922	4,07
RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	1.031	2,06	999	2,11
BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR			1.141	2,41
RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR			466	0,99

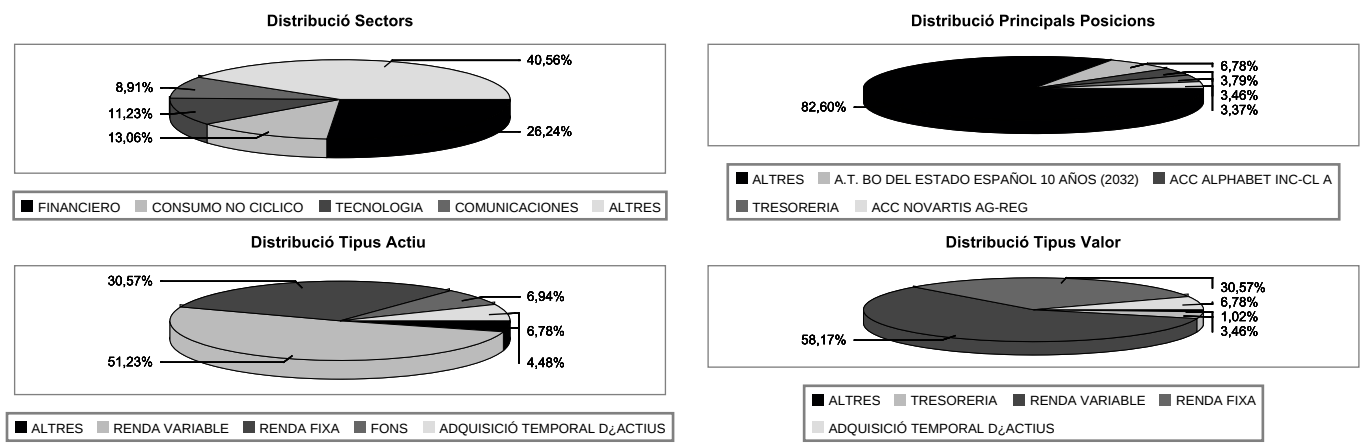
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA ZEPPELIN-STIFTUNG FE 4,75 2029-01-31	EUR	200	0,40	200	0,42
RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR			100	0,21
RENTA FIJA DANSKE BANK 2,67 2027-04-10	EUR			601	1,27
RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	519	1,04	522	1,10
RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR			501	1,06
RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR			701	1,48
RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR			202	0,43
RENTA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	207	0,41	209	0,44
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE BAN 3,63 2030-11-13	EUR			407	0,86
RENTA FIJA RENAULT SA 3,38 2029-07-26	EUR			402	0,85
RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	301	0,60	302	0,64
RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	504	1,01	506	1,07
RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,88 2028-09-03	EUR	702	1,40	702	1,48
RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2032-06-15	EUR	399	0,80	401	0,85
RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	550	1,10	554	1,17
RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	301	0,60	304	0,64
RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR			250	0,53
RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,64 2044-12-20	EUR	246	0,49	300	0,63
RENTA FIJA DEUTSCHE EUROSHP 4,50 2030-10-15	EUR			101	0,21
RENTA FIJA SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	295	0,59	297	0,63
RENTA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR			408	0,86
RENTA FIJA FORD MOTOR CO 3,78 2029-09-16	EUR	200	0,40	201	0,43
RENTA FIJA CBRE GROUP INC 3,50 2032-09-22	EUR	293	0,58	294	0,62
RENTA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR			201	0,43
RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 3,13 2029-10-02	EUR	595	1,19	598	1,27
RENTA FIJA MONDI PLC 3,38 2031-05-23	EUR	99	0,20	99	0,21
RENTA FIJA ALPHA BANK SA 3,13 2031-10-30	EUR	295	0,59	297	0,63
RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	102	0,20	100	0,21
RENTA FIJA AXA LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR			100	0,21
RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	199	0,40	200	0,42
RENTA FIJA BANCA COMERCIALA ROM 4,00 2031-11-25	EUR	494	0,99	497	1,05
RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 4,03 2037-11-26	EUR	200	0,40	199	0,42
RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,86 2028-11-26	EUR			798	1,69
RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 3,25 2031-11-26	EUR			297	0,63
RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 2,75 2029-02-26	EUR			99	0,21
RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,38 2031-12-02	EUR	199	0,40	199	0,42
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,13 2031-07-03	EUR			298	0,63
RENTA FIJA RENAULT SA 3,75 2032-02-16	EUR	198	0,40		
RENTA FIJA BANCA MEDIOLANUM SPA 3,13 2031-01-31	EUR	396	0,79		
RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2031-01-19	EUR	298	0,60		
RENTA FIJA HEIMSTADEN BOSTAD 3,63 2047-01-13	EUR	299	0,60		
RENTA FIJA RAIFFEISEN LB 3,38 2032-02-06	EUR	296	0,59		
RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2034-02-17	EUR	295	0,59		
RENTA FIJA KEURIG DR PEPPER INC 3,88 2030-03-26	EUR	202	0,40		
RENTA FIJA SUMITOMO MITSUI BANK 3,54 2030-04-02	EUR	202	0,40		
RENTA FIJA COLONIAL SFL SOCIMI 3,88 2031-04-08	EUR	303	0,61		
RENTA FIJA EUROBANK SA 3,88 2032-05-25	EUR	506	1,01		
RENTA FIJA LUMINOR BANK AS 4,27 2031-05-27	EUR	811	1,62		
RENTA FIJA VOLKSWAGEN AG 4,00 2030-11-26	EUR	202	0,40		
RENTA FIJA GREENVOLT ENERGIAS 4,65 2029-02-14	EUR	682	1,36		
RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 3,75 2032-06-04	EUR	604	1,21		
RENTA FIJA ATHENS INTERNATIONAL 3,75 2033-06-24	EUR	499	1,00		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		13.724	27,43	15.053	31,82

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR			501	1,06
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any				501	1,06
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		13.724	27,43	17.476	36,95
TOTAL RENDA FIXA		13.724	27,43	17.476	36,95
ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	360	0,72		
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	443	0,88	373	0,79
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.377	2,75	1.297	2,74
ACCIONES AMGEN INC	USD	895	1,79	787	1,66
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.036	2,07	222	0,47
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD			208	0,44
ACCIONES E.ON AG	EUR	227	0,45	90	0,19
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	583	1,16	508	1,07
ACCIONES ENEL SPA	EUR	386	0,77	167	0,35
ACCIONES ENGIE	EUR	275	0,55	103	0,22
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	236	0,47	226	0,48
ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.247	2,49	1.348	2,85
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.227	2,45	1.547	3,27
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	357	0,71	770	1,63
ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	1.690	3,37	1.450	3,07
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.655	3,30	1.500	3,17
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	426	0,85	369	0,78
ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD			283	0,60
ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	439	0,88	424	0,90
ACCIONES UNITED UTILITIES PLC	GBP	275	0,55		
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	391	0,78	375	0,79
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	300	0,60	243	0,51
ACCIONES VISA INC	USD	1.124	2,24	1.117	2,36
ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.899	3,79	1.835	3,88
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	315	0,63	750	1,59
ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	453	0,90	338	0,71
ACCIONES XYLEM INC	USD			506	1,07
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	463	0,92	528	1,12
ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	1.123	2,24	990	2,09
ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	929	1,85	716	1,51
ACCIONES LINDE AG	USD			333	0,70
ACCIONES BROADCOM INC	USD	596	1,19	531	1,12
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	463	0,92	357	0,75
ACCIONES FORTINET INC	USD			489	1,04
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.294	2,58	497	1,05
ACCIONES CELESTICA INC	USD	418	0,83		
ACCIONES EMCOR GROUP	USD	602	1,20	431	0,91
ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	494	0,99	497	1,05
ACCIONES VISTRA CORP	USD			153	0,32
ACCIONES ARGENX SE	EUR	253	0,51	224	0,47
ACCIONES UCB SA	EUR	268	0,53	244	0,52
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	365	0,73	165	0,35
TOTAL RV COTITZADA		24.884	49,64	22.991	48,59
TOTAL RENDA VARIABLE		24.884	49,64	22.991	48,59
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.094	2,18	975	2,06
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.188	2,37	1.024	2,17
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.197	2,39	1.044	2,21
TOTAL IIC		3.479	6,94	3.043	6,44
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES EXTERIOR		42.087	84,01	43.510	91,98

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		47.868	95,53	45.594	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
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP26	5.615	cobertura
Total subjacent renda fixa		5.615	
INDICE MSCI WORLD	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX SEP26	2.223	inversió
Total subjacent renda variable		2.223	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP26	6.842	cobertura
Total subjacent tipus de canvi		6.842	
TOTAL OBLIGACIONS		14.680	

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 28/05/2026: Pel que fa al Fons d'Inversió de referència, comuniquem que per tal de poder aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger, es van plantejar per part de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ S.G.I.I.C., S.A.U. reclamacions judicials i administratives a diverses jurisdiccions europees. Per fer-ho, s'ha comptat amb la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions. Com a conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la Hisenda Pública de Dinamarca procedisca a la devolució de retencions practicades el 2023. Aquestes devolucions, netes de despeses incorregudes per a la recuperació, pugen a l'import de 2.407,55 euros.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col·locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 2.911,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 18.400.860,94 euros, que suposa un 38,93% 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 5.203.407,86 euros, suposant un 11,01% 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 18.400.860,94 euros, que suposa un 38,93% 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 mercats borsaris van tancar el primer semestre del 2026 amb un balanç positiu, tot i que en un entorn extraordinàriament volàtil i dominat per dos grans factors: l'acceleració del cicle d'inversió en intel·ligència artificial i el conflicte amb l'Iran. A escala global, la renda variable va aconseguir sobreposar-se a un dels xocs geopolítics més importants dels darrers anys: l'MSCI All-Country World va avançar prop d'un 10 % durant el semestre, malgrat que la guerra a l'Orient Mitjà va arribar a provocar fortes caigudes durant el primer trimestre. Als Estats Units, l'S&P 500 va tancar el semestre amb una pujada propera al 10 %. Tanmateix, el lideratge va ser molt més estret del que suggereixen els índexs: el veritable motor va ser el segment de maquinari d'IA, ja que l'índex de semiconductors de Filadèlfia va pujar més del 100 %, mentre que les denominades «Magnificent Seven» van retrocedir lleugerament com a grup. A Europa, els mercats també van evolucionar de manera favorable, especialment durant el segon trimestre, impulsats per una apetència més gran pel risc, la recuperació de sectors cíclics i l'efecte positiu de l'entusiasme per la IA, malgrat que Europa manté una exposició directa a aquesta temàtica inferior a la dels Estats Units o a la de l'Àsia. El ral·li europeu també es va veure afavorit per la posterior moderació del preu del petroli, que va alleujar parcialment el risc sobre marges, consum i balances externes. El principal focus geopolític del semestre va ser l'Iran. El conflicte entre els Estats Units i Israel, d'una banda, i l'Iran, de l'altra, va elevar de manera abrupta la prima de risc energètica, i el petroli va arribar a disparar-se durant els moments de més tensió pel risc de bloqueig de l'estret d'Ormuz o d'interrupció del trànsit. Tot i això, l'impacte en els mercats va acabar sent més transitori del que inicialment es temia: a mesura que van avançar les negociacions i es va reobrir gradualment el trànsit de cru per Ormuz, el Brent va retrocedir fins a nivells propers als previs al conflicte.

Durant el primer semestre del 2026, la narrativa sobre la inflació va canviar de manera significativa respecte al 2025. El procés de desinflació va perdre impuls i, en algunes regions, es va invertir parcialment pel repunt dels preus energètics associat al conflicte a l'Orient Mitjà, en particular amb l'Iran, i pels efectes retardats dels aranzels nord-americans. Als Estats Units, l'últim IPC disponible del semestre, corresponent al maig, va mostrar una inflació general del 4,2 % interanual, enfront del 3,8 % de l'abril, amb una inflació subjacent del 2,9 %. El component energètic va ser el principal factor de pressió, amb una pujada del 23,5 % interanual, i la gasolina es va encarir més d'un 40 %. La lectura del PCE va confirmar el mateix missatge: l'índex general de preus del PCE va augmentar un 4,1 % interanual al maig i el PCE subjacent, un 3,4 %, clarament per sobre de l'objectiu del 2 % de la Reserva Federal. Malgrat això, l'economia nord-americana va continuar mostrant una notable resiliència. El mercat laboral es va mantenir raonablement sòlid, amb una taxa d'atur del 4,3 % al maig i dins d'un rang estret d'entre el 4,3 % i el 4,5 % des del juliol del 2025. En aquest context, les noves projeccions de la Fed també van reflectir aquest equilibri més complex: creixement real previst del 2,2 % el 2026, atur del 4,3 %, inflació PCE del 3,6 % i inflació PCE subjacent del 3,3 %, amb una mediana de tipus situada en el 3,8 % al tancament del 2026, fet que deixava poc marge per a un cicle clar de retallades. A la zona euro, la inflació també va repuntar durant el semestre, tot i que amb senyals de moderació al tancament. Segons Eurostat, la inflació interanual va assolir el 3,2 % al maig, enfront del 3,0 % de l'abril, i posteriorment va baixar al 2,8 % en l'estimació preliminar del juny. El BCE va revisar a l'alça les seves previsions: inflació general mitjana del 3,0 % el 2026, del 2,3 % el 2027 i del 2,0 % el 2028, amb un creixement esperat del 0,8 %, de l'1,2 % i de l'1,5 %, respectivament.

La política monetària va tornar a adquirir un biaix més restrictiu, especialment a Europa. Als Estats Units, la Reserva Federal va mantenir al juny el rang objectiu del tipus dels fons federals entre el 3,50 % i el 3,75 %, però el missatge va ser menys acomodaticí del que esperava el mercat. El FOMC va assenyalar que l'activitat econòmica continuava expandint-se a un ritme sòlid, que el mercat laboral es mantenia estable i que la inflació continuava per sobre de l'objectiu del 2 %, en part per xocs d'oferta vinculats a l'energia. A més, l'arribada de Kevin Warsh a la presidència de la Fed va introduir un canvi rellevant en la comunicació del banc central: en la primera reunió sota la seva presidència, la Fed va mantenir els tipus sense canvis i les projeccions van mostrar una trajectòria dels tipus més elevada. En concret, la mediana del dot plot situava el tipus dels fed funds en el 3,8 % al tancament del 2026, enfront del 3,4 % projectat al març. Posteriorment, al fòrum del BCE a Sintra, Warsh va reforçar el seu to clarament ortodox en defensar la independència de la Fed, reafirmar l'objectiu d'inflació del 2 % i rebutjar oferir forward guidance explícit sobre la trajectòria futura dels tipus. A la zona euro, el gir va ser més evident: el BCE va pujar els tres tipus oficials en 25 punts bàsics al juny i va situar la facilitat de dipòsit en el 2,25 %, el refinançament principal en el 2,40 % i la facilitat marginal de crèdit en el 2,65 %. La decisió va respondre al repunt de les pressions inflacionistes derivades de la guerra a l'Orient Mitjà, que va elevar la trajectòria prevista dels preus energètics i va portar el BCE a revisar a l'alça les seves previsions d'inflació per al 2026 i el 2027. En conjunt, el semestre va tancar amb uns bancs centrals més dependents de les dades, menys disposats a validar ràpidament les expectatives de retallades i amb una política monetària condicionada per l'equilibri entre inflació energètica, resiliència econòmica i riscos geopolítics. En aquest context, la rendibilitat del Treasury nord-americà a 10 anys va repuntar des del 4,17 % registrat al tancament de l'exercici anterior fins al 4,47 % al final del semestre. A Europa, la rendibilitat del Bund alemany també va avançar, tot i que de manera més moderada, i va passar del 2,85 % a finals del 2025 al 2,86 % al tancament del període.

Pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponent al 1T26, el 74 % de les companyies que integren l'S&P 500 han batut les previsions d'ingressos i el 82 % han fet el mateix en termes de benefici per acció. A més, després de la solidesa dels resultats del primer trimestre, els analistes han elevat significativament el llistó de cara al 2T26, amb una previsió de creixement del 22 % interanual per al BPA de l'S&P 500, l'estimació més exigent a l'inici d'una temporada de resultats des del 2021. Cal assenyalar que, abans de la publicació dels resultats del 1T26, el consens esperava un creixement del BPA del 12 %, mentre que el creixement finalment registrat va ser del 27 %, 15 punts percentuals per sobre de les expectatives. En aquest context, tot i que el creixement esperat per al segon trimestre continua sent molt elevat, el marge de sorpresa positiva enfront del consens podria ser inferior a l'observat el trimestre anterior.

A Europa, el 41 % de les companyies que integren l'Euro Stoxx 600 han batut les previsions d'ingressos del consens d'analistes i el 55 %, les de benefici per acció.

Durant el primer semestre de l'any, els principals mercats borsaris van registrar avanços generalitzats en divisa local, amb un comportament especialment positiu en els índexs amb més exposició al sector tecnològic, com el Nasdaq 100 o l'MSCI Emerging Markets. A Europa, l'Euro Stoxx 50 va tancar el període amb una rendibilitat de l'11,69 %, dividends inclosos, mentre que a Espanya l'IBEX 35 va avançar un 14,64 %. Als Estats Units, l'S&P 500 va acabar el juny amb una pujada acumulada del 10,19 %, enfront del 9,76 % del Dow Jones Industrial Average i del 20,30 % del Nasdaq 100. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va revalorar un 24 % en dòlars nord-americans durant el període.

El preu del cru va augmentar un 19,84 % en dòlars nord-americans, tot i haver arribat a apreciar-se més d'un 94 % a finals de març a causa del conflicte amb l'Iran. En aquest context, l'or va registrar una caiguda del 7,18 %, penalitzat pel repunt del dòlar i per l'augment de les expectatives de pujades de tipus per part de la Fed, factors que van elevar el cost d'oportunitat de mantenir un actiu sense cupó; la presa de beneficis després del fort ral·li previ va amplificar-ne la caiguda. Finalment, el tipus de canvi euro-dòlar va tancar en 1,142, enfront d'1,175 a finals del 2025.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

El CdE ODS Impact ISR centra la seva inversió en companyies que contribueixin de manera positiva als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS), amb una atenció especial als següents:

ODS 4: Educació de qualitat

ODS 6: Aigua neta i sanejament

ODS 9: Indústria, innovació i infraestructures

Durant el primer semestre de l'any, les principals posicions del fons s'han concentrat en companyies dels sectors financer, tecnològic i de salut, mentre que els sectors de materials, energia i immobiliari han tingut poca o cap representació en la cartera. En el sector farmacèutic, a més de companyies purament farmacèutiques, el fons ha mantingut exposició a empreses amb part del seu negoci centrada en el control de la qualitat de l'aigua i la protecció dels recursos hídrics, com ara Amgen.

Així mateix, el fons ha mantingut exposició a companyies industrials que contribueixen a l'ODS 6, com ara Xylem i United Utilities. Pel que fa a l'ODS 9, les companyies en cartera que contribueixen a aquest objectiu són E.ON, ENGIE, Contemporary Amperex Technology, Republic Services, Waste Management i Iberdrola. Finalment, pel que fa a l'ODS 4, la cartera inclou Pearson.

Amb tot, el fons manté una cartera diversificada i equilibrada, fet que hauria d'actuar com a suport en un entorn inflacionista com l'actual.

El fons està classificat en els registres de la CNMV com a adscrit a l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088; és a dir, tal com indica el fullet, es tracta d'un fons que promou característiques mediambientals o socials.

Aquesta gestió es duu a terme mitjançant la integració de factors ASG (ambientals, socials i de bon govern corporatiu) en el procés d'inversió amb l'objectiu de prioritzar la inversió en companyies amb una bona gestió de riscos extrafinanciers.

Amb aquesta finalitat, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, el 50 % de la cartera ha de disposar d'una qualificació ASG igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge ha estat del 85 % i el corresponent al nivell de qualitat ASG elevada és a dir, A o superior, ha estat del 75 %.

Adicionalment, 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 al fullet sobre sostenibilitat, disponible al web públic de Caixa Enginyers.

Al tancament del període, no hi havia en cartera cap companyia que s'ajustés a la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

Durant el primer semestre del 2026, la rendibilitat del CdE ODS Impact ISR ha estat del +6,85 % (+7,30 % en la classe I) i s'ha situat lleugerament per sobre del seu índex de referència, la categoria de Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO, que ha registrat una apreciació del +5,94 %.

En termes relatius, la renda fixa sobirana ha tingut una evolució inferior a la del mercat, mentre que la renda fixa corporativa ha registrat una evolució superior a la del seu índex de referència. Per la seva banda, la inversió en renda variable ha presentat una evolució positiva en termes absoluts i superior a la del seu índex de referència, en part a causa de la infraponderació a la Xina, l'exposició positiva al factor momentum (tendència dels preus) i la contribució de la selecció de títols. Pel que fa a les contribucions negatives, han destacat la sobreponderació en serveis financers especialitzats i en serveis i mitjans d'internet.

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

El patrimoni de la classe A ha augmentat un +6,34 % (+2,17 % en la classe I) durant el semestre. El nombre de partícips de la classe A s'ha reduït un -0,84 %, mentre que a la classe I ha augmentat un +9,09 %.

Les despeses suportades per la classe A han estat del 0,73 % i, en el cas de la classe I, del 0,30 %.

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

El Caixa Enginyers Environment ISR classe A, un altre fons amb vocació de renda variable mixta internacional gestionat per CE Gestió, ha obtingut una rendibilitat inferior, concretament del +4,41 %. Així mateix, la seva volatilitat ha estat molt similar a la del CdE ODS Impact ISR (8,92 % enfront del 8,15 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes efectuades durant el període

En termes de devolució, Lam Research (+160 %), Alphabet (+17 %) i Novartis (+20 %) han estat les posicions amb millor comportament. Concretament, la bona evolució de Lam Research es deu a l'inici d'un nou supercicle de demanda de memòries avançades i infraestructures d'intel·ligència artificial (IA), que ha impulsat uns resultats financers rècord que han superat àmpliament les previsions de Wall Street. Pel que fa a Alphabet, la seva bona evolució es deu principalment a uns resultats financers històrics impulsats pel negoci d'intel·ligència artificial (IA) i per l'espectacular creixement de Google Cloud, la seva divisió de serveis al núvol. Per la seva banda, Novartis ha mostrat un creixement sòlid de les vendes i els beneficis, impulsat per la bona evolució de medicaments clau, com Kisqali, Scemblix i Pluvicto, entre d'altres, per la reiteració de les seves previsions anuals i pels avenços en el seu pipeline.

Per contra, les companyies en cartera amb pitjor evolució han estat Microsoft (-20 %), Mastercard (-7 %) i Xylem (-16 %). En el cas de Microsoft, la seva mala evolució s'ha degut principalment a l'escepticisme de Wall Street sobre la rendibilitat de la inversió (ROI) en intel·ligència artificial. Malgrat haver presentat uns ingressos sòlids i un fort creixement d'Azure, el seu negoci de serveis al núvol, les expectatives elevades han castigat la cotització de l'empresa.

Mastercard ha caigut a causa del suport polític de Donald Trump a una llei que busca trencar el seu duopoli i reduir les seves comissions per transaccions. A més, la desacceleració dels viatges internacionals per les tensions geopolítiques ha llastat el valor. Així mateix, la cotització s'ha vist afectada per una compressió de múltiples, fet que ha provocat una rotació de capital institucional cap a sectors més atractius.

Finalment, Xylem, malgrat haver obtingut resultats acceptables, ha presentat unes previsions febles de demanda per als seus equips de tractament d'aigua i s'ha vist penalitzada per la incertesa derivada del retard de grans projectes d'infraestructura.

Pel que fa a les decisions d'inversió, durant el primer semestre s'han dut a terme ajustos rellevants en la cartera de renda variable, amb una rotació progressiva cap a sectors i companyies amb més potencial de revaloració. En aquest sentit, s'ha incrementat l'exposició a la banca nord-americana a través de Bank of America en considerar que la seva valoració oferia marge de millora, i s'ha reforçat la sobreponderació en els serveis públics europeus, tant mitjançant l'augment de posicions existents com a través de la incorporació de United Utilities, companyia que permet mantenir l'exposició a activitats amb impacte positiu en l'ODS 6: Aigua neta i sanejament. Així mateix, s'han incorporat companyies com Advanced Micro Devices (inversió sostenible) i Celestica (impacte dels ingressos en l'ODS 9), totes dues vinculades al creixement de la demanda d'infraestructura tecnològica i intel·ligència artificial, amb un bon posicionament en el nostre model quantitatiu i/o un punt d'entrada atractiu des del punt de vista tècnic. Alhora, s'han venut o reduït posicions amb un deteriorament del momentum (tendència dels preus), una volatilitat elevada o un atractiu relatiu més baix, com S&P Global, Moody's, Linde, Fortinet, Constellation Energy, Vistra, Procter & Gamble, Xylem i Alphabet, aquesta darrera després de la seva forta revaloració.

Tot això s'ha dut a terme sense renunciar als criteris ASG, d'acord amb l'objectiu del fons de seleccionar empreses els models de negoci de les quals contribueixen de manera positiva als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS).

Finalment, pel que fa a la cartera de renda fixa, s'ha prioritzat l'exposició a emissors corporatius de qualitat amb l'objectiu de preservar el capital en un entorn complex, sense renunciar a l'enfocament ASG del fons. Al llarg del semestre, s'ha acudit al mercat primari diverses vegades en considerar que

oferia un bon potencial de rendibilitat ajustada al risc. Paral·lelament, s'ha aprofitat l'evolució del mercat per aplicar un posicionament tàctic en durada mitjançant operacions de compra i venda sobre Bobl. A més, s'han prioritzat emissions de deute sostenible. Totes les emissions en cartera han estat verificades i auditades de manera independent, fet que garanteix la traçabilitat dels recursos i el seu ús d'acord amb el marc definit.

Pel que fa a la qualitat creditícia, la composició de la cartera del fons no ha experimentat canvis durant el semestre. Al tancament del semestre, el 85,47 % de la cartera està invertit en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta.

El 30 de juny del 2026, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,01 anys, una durada de 3,68 anys i una rendibilitat mitjana bruta és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons a preus de mercat del 3,20 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa amb derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el primer semestre del 2026, s'ha mantingut una gestió activa de la part més tàctica de la cartera mitjançant estratègies amb derivats, tant en la cartera de renda fixa com en la de renda variable.

Actualment, es manté una posició compradora en el bo del Govern alemany a 5 anys amb l'objectiu de situar la durada total de la cartera en la part alta del rang permès pel fons. Addicionalment, durant el semestre s'ha dut a terme una gestió tàctica de l'exposició a divisa mitjançant l'ús de futurs sobre l'encreuament EUR/USD. El resultat agregat de l'operativa amb derivats durant el període ha estat del -0,80 %.

Durant el període, el percentatge mitjà del patrimoni compromès ha estat del 10,39 % en derivats de renda fixa; del 14,49 % en derivats sobre divises; i del 4,59 % en derivats de renda variable, calculat aquest darrer sobre els dies d'inversió.

La liquiditat del fons s'ha gestionat mitjançant adquisicions temporals d'actius amb venciment màxim quinzenal, pactades amb el dipositori. El col·lateral d'aquestes operacions ha estat constituït per emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per fer la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

Durant el primer semestre del 2026, el fons CdE ODS Impact ISR classe A ha mostrat un nivell de risc sensiblement superior al del seu índex de referència, la categoria de Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO, en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons s'ha situat en el 8,15 %, mentre que la de la categoria ha estat del 6,38 %.

Aquesta diferència indica que, en igualtat de condicions, l'evolució del valor liquidatiu del fons ha estat més sensible als moviments del mercat que la de la seva categoria de referència. Altrament dit, el fons ha gestionat la seva exposició al risc de manera lleugerament menys conservadora o diversificada, sense que això hagi impedit que obtingués una rendibilitat destacada durant el període.

Com a punt de comparació addicional, cal assenyalar que la volatilitat de la lletra del Tresor espanyol a 12 mesos considerada un actiu lliure de risc ha estat del 0,67 % durant el mateix període. Aquesta referència serveix per contextualitzar el nivell de risc relatiu del fons davant d'un actiu considerat lliure de risc i reforça la importància de diversificar i gestionar activament el risc en renda fixa.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exerceix el dret de vot i, quan escau, 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 assisteix a la junta general d'accionistes quan el Comitè ISR considera que la societat no publica prou informació, que l'emissor és rellevant o que hi ha drets econòmics a favor dels participants, com ara les primes d'assistència.

El sentit del vot es determina segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració, que s'actualitza anualment en l'Informe d'Implicació Anual, disponible a .

Seguint la política d'implicació de la gestora en les companyies en què inverteix, Caixa Enginyers Gestió es fixa com a objectiu votar en totes les juntes d'accionistes de les companyies en cartera.

A continuació, es resumeixen, agrupats per temàtica, els vots emesos en contra i les abstencions corresponents a les companyies en cartera:

- Administració de reunions: Contemporary Amperex Technology, Novartis.

- Auditoria i finances: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Amgen Inc., Bank of America, Broadcom, Celestica, Citigroup Inc., Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Constellation Energy Corp., Contemporary Amperex Technology, EMCOR Group, ENGIE, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., NVIDIA Corp., Republic Services, S&P Global, Trane Technologies, Visa Inc., Waste Management, Williams-Sonoma, Xylem.

- Canvis als Estatuts de la companyia: Contemporary Amperex Technology.

- Compensació: Air Liquide SA, Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Amgen Inc., Argenx SE, Broadcom, Citigroup Inc., Constellation Energy Corp., Contemporary Amperex Technology, ENGIE, Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, NVIDIA Corp., Pearson, Visa Inc., Williams-Sonoma, Xylem.

- Gestió del capital: Argenx SE, Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Contemporary Amperex Technology, ENGIE, Pearson, Trane Technologies.

- Propostes d'accionistes: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Bank of America, Constellation Energy Corp., JPMorgan Chase & Co., Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., NVIDIA Corp., S&P Global, Visa Inc.

- Assumptes relacionats amb el Consell: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Amgen Inc., Bank of America, Broadcom, Celestica, Citigroup Inc., Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Constellation Energy Corp., E.ON SE, EMCOR Group, Enel Spa, ENGIE, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., NVIDIA Corp., Pearson, Republic Services, S&P Global, Trane Technologies, Visa Inc., Waste Management, Williams-Sonoma, Xylem.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT QUE SELS HA CEDIT

La societat gestora dona part de la comissió de gestió (0,03 % anual sobre el patrimoni) a la Fundació Caixa Enginyers. El 30 de juny del 2026, l'import ha ascendit a 6.827,20 euros.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

El fons assumeix despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període ha ascendit a 1.509,54 euros, fet que representa un 0,003 % 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 millorar la generació d'idees i la consistència de les decisions adoptades en l'execució de la política d'inversió del fons. Els principals proveïdors d'anàlisi utilitzats han estat els següents:

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

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

De cara al segon semestre del 2026, mantenim una visió moderadament constructiva sobre la renda variable. Tot i que alguns indicadors avançats apunten a una moderació del creixement i l'entorn continua condicionat per riscos geopolítics, inflació energètica i bancs centrals prudents, l'escenari de beneficis continua sent favorable. Esperem que la borsa segueixi principalment l'evolució dels beneficis empresarials i, en aquest sentit, les expectatives de creixement del BPA a dotze mesos es mantenen clarament per sobre del llindar dels dos dígitos, fet que hauria de continuar actuant com a suport per als mercats. Les valoracions no són especialment folgades, sobretot als Estats Units, de manera que el potencial de revaloració hauria de provenir més del creixement dels beneficis que no pas d'una nova expansió de múltiples. Això implica que el mercat té menys marge d'error i que és probable que es produeixin episodis de volatilitat, especialment si repunten els tipus, es deteriora el preu de l'energia o es qüestiona la sostenibilitat del cicle d'inversió en intel·ligència artificial. Tot i això, mentre els marges empresarials es mantinguin relativament estables i les revisions de beneficis continuïn sent positives, no esperem una correcció profunda i duradora. Per tot això, preferim mantenir la nostra exposició a renda variable, tot i que amb una aproximació prudent: companyies de qualitat, balanços sòlids, generació de caixa, capacitat de defensar marges i creixement visible de beneficis.

En deute públic, les corbes de rendibilitat dels Estats Units, Alemanya i Espanya continuen representant alternatives atractives per a inversors amb horitzó a mitjà i llarg termini. El conflicte amb l'Iran, amb l'impacte consegüent en els preus del petroli i del gas natural, s'ha traduït en un increment moderat de les expectatives d'inflació. Aquest efecte va ser més acusat en els tipus d'interès, que es van elevar fins a nivells similars als de 2022-2023. També van estar impulsats per les expectatives d'un increment sostingut de la despesa fiscal alemanya, principalment en defensa i en infraestructures. El fet que no s'hagin sobrepassat aquests nivells reforça la nostra opinió que els màxims de tipus d'interès ja han quedat enrere. Això permet mantenir una postura còmoda, amb una durada neutra o moderadament estesa. En l'àmbit de la renda fixa corporativa global, mantenim un enfocament selectiu, ja que els diferencials de crèdit han tornat a nivells històricament ajustats, fet que limita el potencial de compressió addicional. No obstant això, els rendiments absoluts continuen sent atractius i els fonamentals crediticis es mantenen sòlids. Per això, continuarem prioritzant bons corporatius de qualitat, complementats amb una exposició selectiva a bons corporatius d'alt rendiment i a deute públic, sempre amb l'objectiu de mantenir una relació rendibilitat-risc equilibrada i una capacitat de pagament estable a mitjà termini. Pel que fa a les divises, l'enfortiment recent del dòlar enfront de l'euro amb un EUR/USD que se situa ja en nivells inferiors a 1,15 respon al soroll geopolític, així com a la correcció de les expectatives sobre el nou president de la Fed. Warsh està resultant menys dovish i més independent de la Casa Blanca del que s'esperava. La volatilitat de la moneda podria prolongar-se a la segona meitat del 2026, per la qual cosa mantindrem una gestió activa de l'exposició a la divisa nord-americana mitjançant cobertures parcials.

De cara a la segona part del 2026, el CdE ODS Impact ISR, a més de seleccionar companyies els productes o serveis de les quals contribueixin directament a algun dels 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS), continuarà prestant una atenció especial als objectius prioritaris del fons:

ODS 4: Educació de qualitat

ODS 6: Aigua neta i sanejament

ODS 9: Indústria, innovació i infraestructures

L'estratègia se centrarà en companyies líders en els seus sectors respectius que disposin de models de negoci sòlids, balanços sanejats, una forta generació de caixa i equips directius disciplinats i orientats a la generació de valor a llarg termini i els títols de les quals cotitzen, a més, a valoracions no extremes.

Pel que fa a la cartera de renda fixa, es mantindrà la sobreponderació en bons corporatius enfront del deute governamental, atès que s'estima que aquests instruments ofereixen un perfil de rendibilitat ajustada al risc més favorable en l'entorn de mercat actual.

Per això, es mantindrà una gestió activa de la durada i es prioritzaran els emissors corporatius de qualitat amb l'objectiu de preservar el capital en un entorn complex, sense renunciar a les oportunitats d'inversió ni a l'enfocament ASG del fons.

10. Informació sobre la política de remuneració

No Aplica.

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

No Aplica.