

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 atindrà 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: 24/09/1992

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus Fons: Altres.

Vocació Inversora: Renda Fixa Mixta Internacional.

Perfil de Risc: Valor 2, en una escala de 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 Fixa Mixta Internacional de Inverco. L'objectiu del fons serà superar aquesta rendibilitat mitjana. El fons aplica criteris ISR (d'Inversió Socialment Responsable), per la qual cosa la majoria de les seves inversions es guiaran per principis tant ètics com a financers, i promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). Les inversions es realitzaran en companyies presents en índexs ISR de reconegut prestigi internacional, com per exemple el DJ Global Sustainability World o altres anàlegs.

El fons tindrà una exposició mínima del 70% a Renda fixa, de la qual almenys un 70% serà de qualitat creditícia mitja (min. rating BBB). La resta serà de qualitat creditícia mitjana o baixa (mín. rating B, màx. 25%). La inversió en deute públic es limitarà al 15% i serà en països classificats amb IDH alt o molt alt en l'índex elaborat per l'ONU, mentre que la durada màxima de la cartera s'estableix en 4 anys. La resta del patrimoni s'invertirà en valors de renda variable. Podrà invertir fins a un 10% del patrimoni a través de IIC catalogades com a sostenibles, mediambientals o RSC per agència especialitzada o en IIC que repliquin algun índex dels triats. El risc divisa podrà arribar al 100%.

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	0,26	0,37	0,63	0,69
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	
FONENGIN ISR A, FI	5.534.959,35	5.802.245,92	3.565	3.703	EUR			100
FONENGIN ISR I, FI	2.347.689,74	2.555.709,13	1.842	1.765	EUR			250000

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

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
FONENGIN ISR A, FI	EUR	73.208	80.073	88.108	102.265
FONENGIN ISR I, FI	EUR	33.321	31.469	30.283	32.216

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
FONENGIN ISR A, FI	EUR	13,2264	13,0018	12,3545	11,6181
FONENGIN ISR I, FI	EUR	14,1932	13,8133	13,0081	12,1170

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			
FONENGIN ISR A, FI	0,68	0,15	0,83	1,35	0,15	1,50	mixta	al fondo	
FONENGIN ISR I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimoni		

CLASSE	Comissió de depositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
FONENGIN ISR A, FI	0,05	0,10	patrimoni
FONENGIN 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 FONENGIN 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	1,73	0,80	1,02	0,66	-0,76	5,24	6,34	-11,25	-2,62

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,55	10-10-2025	-1,22	04-04-2025	-1,07	13-06-2022
Rendibilitat màxima	0,39	13-10-2025	0,94	09-04-2025	1,29	02-02-2023

(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	3,91	3,01	2,89	5,59	3,61	3,39	4,09	5,18	6,32
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
RF Mixta Int INVERCO	2,47	1,88	1,69	3,40	2,60	2,21	2,66	3,70	5,76
VAR històric (iii)	3,27	3,27	3,36	3,36	3,39	4,04	4,01	4,06	2,94

(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.

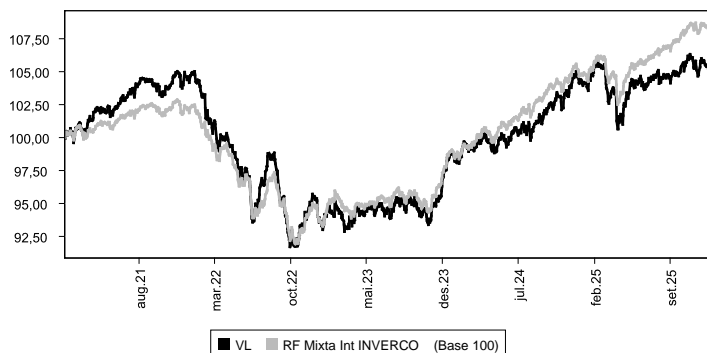
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

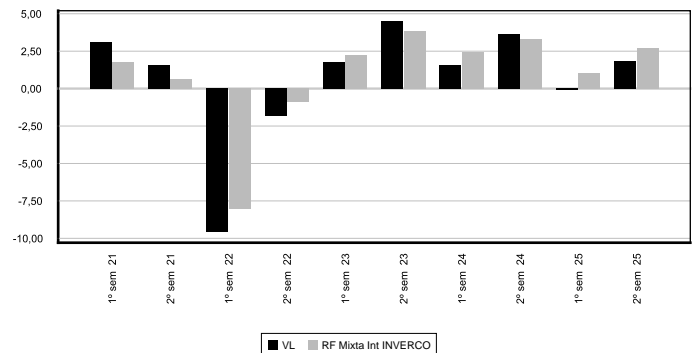
Acumulat	Trimestral			anual				
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,52	1,55	1,55	1,56

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 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



La política d'inversió de la IIC ha estat canviada el 4 de Maig de 2012.

2.2. Comportament

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

A) Individual FONENGIN ISR I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any Actual	Últim Trim(0)	Trimestral			anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	2,75	1,09	1,32	0,88	-0,55	6,19	7,35	-10,40	-1,83

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,59	10-10-2025	-1,22	04-04-2025	-1,06	13-06-2022
Rendibilitat màxima	0,43	13-10-2025	0,94	09-04-2025	1,29	02-02-2023

(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 any Actual	Últim Trim(0)	Trimestral			anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	4,07	3,28	3,15	5,63	3,80	3,40	4,09	5,18	6,34
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
RF Mixta Int INVERCO	2,47	1,88	1,69	3,40	2,60	2,21	2,66	3,70	5,76
VAR històric (iii)	3,22	3,22	3,30	3,30	3,33	3,97	3,94	4,05	3,66

(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.

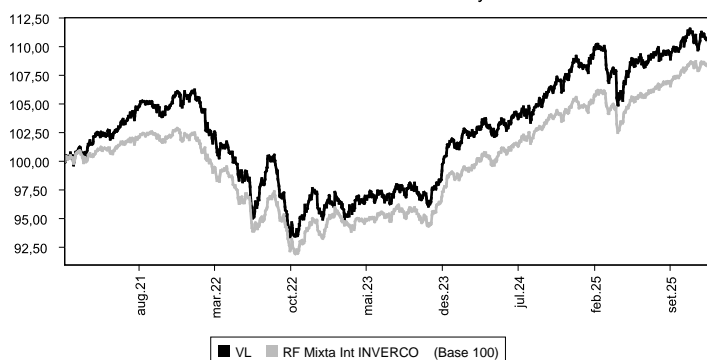
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

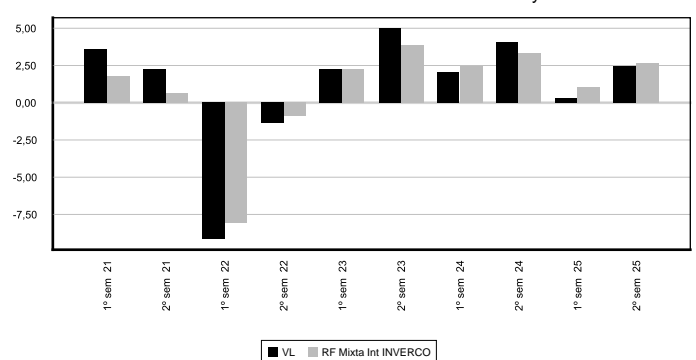
Acumulat any Actual	Últim Trim(0)	Trimestral			anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,61	0,16	0,15	0,15	0,15	0,61	0,60	0,60	0,76

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	103.951	97,58	106.064	95,74
Cartera Interior	2.296	2,16	7.169	6,47
Cartera Exterior	100.435	94,28	98.526	88,94
Interessos	1.220	1,15	369	0,33
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	2.382	2,24	4.380	3,95
(+/-) RESTA	196	0,18	334	0,30
TOTAL PATRIMONI	106.529	100,00%	110.778	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)	110.778	111.543	111.543	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-5,92	-0,67	-6,57	773,88
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	2,03	-0,02	2,00	-9.480,08

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	2,74	0,58	3,32	366,29
(+ Interessos	1,13	1,01	2,13	10,54
(+ Dividends	0,17	0,21	0,38	-17,96
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,15	-0,68	-0,54	-121,42
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	1,42	-0,92	0,49	-252,94
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,01	0,03	-18,98
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,20	1,12	0,93	-117,46
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	0,06	-0,16	-0,10	-138,75
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,73	-0,63	-1,36	16,13
(-) Comissió de gestió	-0,65	-0,55	-1,20	18,33
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,10	0,95
(-) Despeses per serveis exteriors			-0,01	-1,52
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-24,51
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,03	-0,02	-0,05	5,73
(+) Ingressos	0,02	0,02	0,04	2,78
(+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+ Comissions retrocedides				
(+ Altres Ingressos	0,02	0,02	0,04	2,78
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	106.529	110.778	106.529	

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)

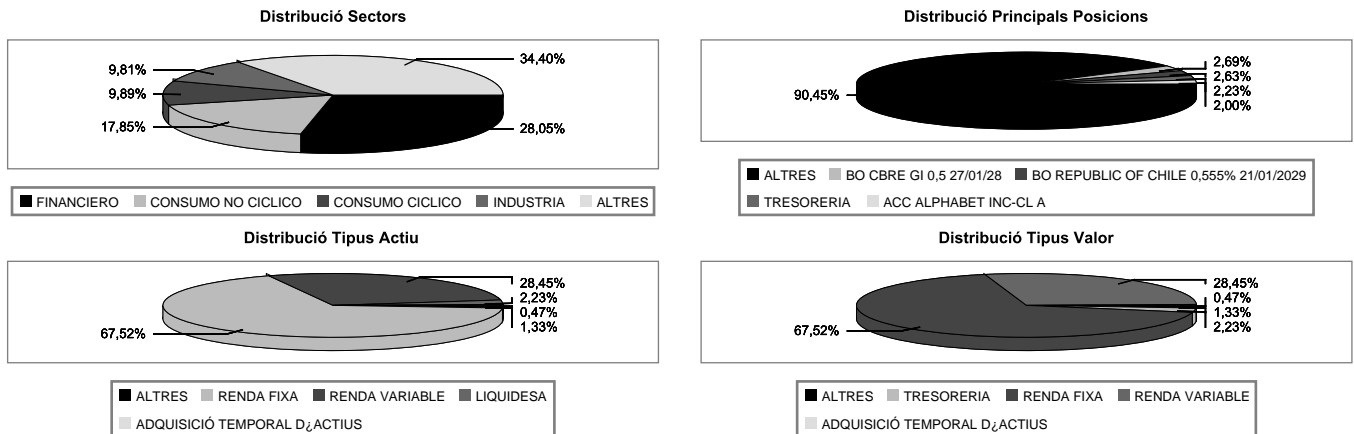
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			500	0,45
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	500	0,47		
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			895	0,81
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			4.200	3,79
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			400	0,36
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		500	0,47	5.995	5,41
TOTAL RENDA FIXA		500	0,47	5.995	5,41
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	566	0,53	643	0,58
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	554	0,52		
ACCIONES INDITEX	EUR	676	0,63	530	0,48
TOTAL RV COTITZADA		1.796	1,68	1.173	1,06
TOTAL RENDA VARIABLE		1.796	1,68	1.173	1,06
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.296	2,15	7.168	6,47
RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2.802	2,63	2.782	2,51
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	1.106	1,04	1.110	1,00
RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR	1.098	1,03		
RENTA FIJA REPUBLIC OF COLOMBIA 4,50 2030-11-26	EUR	98	0,09		
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		5.104	4,79	3.892	3,51
BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	1.543	1,45	1.530	1,38
BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.861	2,69	2.820	2,55
RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR			2.781	2,51
RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR			1.959	1,77
RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR			2.020	1,82

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENDA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR			914	0,82
RENDA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	818	0,77	823	0,74
RENDA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	599	0,56	572	0,52
RENDA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.081	1,95	2.098	1,89
RENDA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	514	0,48	519	0,47
RENDA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.050	0,99	1.047	0,94
RENDA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	207	0,19	208	0,19
RENDA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	301	0,28	302	0,27
RENDA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	304	0,29	306	0,28
RENDA FIJA KRAFT HEINZ FOODS CO 3,50 2029-03-15	EUR	914	0,86	918	0,83
RENDA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,45 2031-09-22	EUR	611	0,57	615	0,56
RENDA FIJA XYLEM INC 3,25 2026-11-01	USD			1.225	1,11
RENDA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	926	0,87	930	0,84
RENDA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	804	0,76	812	0,73
RENDA FIJA PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR			514	0,46
RENDA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	1.403	1,32	1.400	1,26
RENDA FIJA KERRY GROUP PLC-A 3,75 2036-09-05	EUR	595	0,56	604	0,55
RENDA FIJA COMPASS GROUP PLC 3,25 2033-09-16	EUR			497	0,45
RENDA FIJA SEGRO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	299	0,28	298	0,27
RENDA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	294	0,28	297	0,27
RENDA FIJA KNORR-BREMSE 3,25 2032-09-30	EUR			1.017	0,92
RENDA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR			915	0,83
RENDA FIJA SUMITOMO MITSUI FG 3,32 2031-10-07	EUR	1.003	0,94	1.008	0,91
RENDA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	1.150	1,08	1.156	1,04
RENDA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 3,63 2037-01-15	EUR			678	0,61
RENDA FIJA DSV A/S 3,13 2028-11-06	EUR	404	0,38	405	0,37
RENDA FIJA DSV A/S 3,25 2030-11-06	EUR	101	0,09	101	0,09
RENDA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	209	0,20	208	0,19
RENDA FIJA BANCO DE SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	1.413	1,33	1.418	1,28
RENDA FIJA NATIONAL BANK GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	611	0,57	606	0,55
RENDA FIJA KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	925	0,87	912	0,82
RENDA FIJA RENAULT SA 3,38 2029-07-26	EUR	1.508	1,42	1.512	1,37
RENDA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 3,45 2032-11-27	EUR	599	0,56	601	0,54
RENDA FIJA PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	348	0,33	357	0,32
RENDA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 3,13 2033-12-11	EUR	484	0,45	485	0,44
RENDA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	403	0,38	400	0,36
RENDA FIJA HERA SPA 3,25 2031-07-15	EUR	799	0,75	801	0,72
RENDA FIJA FERROVIAL SA 3,25 2030-01-16	EUR	202	0,19	202	0,18
RENDA FIJA EDP FINANCE 3,50 2031-07-21	EUR	607	0,57	609	0,55
RENDA FIJA IPSOS SA 3,75 2030-01-22	EUR	406	0,38	407	0,37
RENDA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22	EUR	500	0,47	502	0,45
RENDA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	810	0,76	812	0,73
RENDA FIJA INVESTEC PLC 3,63 2031-02-19	EUR	501	0,47	502	0,45
RENDA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 3,75 2028-02-19	EUR	510	0,48	505	0,46
RENDA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR	388	0,36	392	0,35
RENDA FIJA PPG INDUSTRIES INC 3,25 2032-03-04	EUR	591	0,55	593	0,54
RENDA FIJA METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	417	0,39	413	0,37
RENDA FIJA HARLEY-DAVIDSON INC 4,00 2030-03-12	EUR	560	0,53	554	0,50
RENDA FIJA SIG GROUP AG 3,75 2030-03-19	EUR	507	0,48	509	0,46
RENDA FIJA GALDERMA FINANCE 3,50 2030-03-20	EUR	862	0,81	858	0,77
RENDA FIJA SANDOZ GROUP AG 4,00 2035-03-26	EUR	253	0,24	255	0,23
RENDA FIJA FORVIA 5,63 2030-06-15	EUR	730	0,68	701	0,63
RENDA FIJA FNAC DARTY SA 4,75 2032-04-01	EUR	258	0,24	258	0,23

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA INFRASTRUTTURE 3,75 2030-04-01	EUR	303	0,28	303	0,27
RENTA FIJA BRAMBLES LTD 3,63 2033-04-02	EUR	403	0,38	404	0,37
RENTA FIJA DANONE 3,44 2033-04-07	EUR	301	0,28	303	0,27
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 3,13 2028-12-08	EUR			455	0,41
RENTA FIJA DIGITAL REALTY TRUST 5,55 2028-01-15	USD	1.097	1,03	1.089	0,98
RENTA FIJA TESCO PLC 3,38 2032-05-06	EUR	299	0,28	299	0,27
RENTA FIJA TYCO ELECTRONICS GR 2,50 2028-05-06	EUR			300	0,27
RENTA FIJA HSBC HOLDINGS PLC 3,31 2030-05-13	EUR	403	0,38	403	0,36
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 3,54 2031-08-14	EUR	655	0,61	654	0,59
RENTA FIJA VALEO SA 5,13 2031-05-20	EUR	413	0,39	403	0,36
RENTA FIJA AERCAP IRELAND 2,45 2026-10-29	USD			659	0,60
RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2029-05-21	EUR	501	0,47	500	0,45
RENTA FIJA NEXI SPA 3,88 2031-05-21	EUR			353	0,32
RENTA FIJA EUROGRID 4,06 2037-05-28	EUR	402	0,38	404	0,36
RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	857	0,80	856	0,77
RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	1.008	0,95	1.000	0,90
RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	1.012	0,95	708	0,64
RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	250	0,23	250	0,23
RENTA FIJA NORSK HYDRO ASA 3,75 2033-06-17	EUR	454	0,43	448	0,40
RENTA FIJA C.H. ROBINSON WORLDW 4,20 2028-04-15	USD	1.278	1,20	1.265	1,14
RENTA FIJA MOSAIC CO 4,05 2027-11-15	USD	1.273	1,20	1.263	1,14
RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,20 2029-06-10	EUR			100	0,09
RENTA FIJA BPOST SA 3,48 2032-06-19	EUR	598	0,56	599	0,54
RENTA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR	204	0,19		
RENTA FIJA BANCA IFIS SPA 3,63 2029-11-15	EUR	1.499	1,41		
RENTA FIJA CONTINENTAL AG 2,88 2029-06-09	EUR	497	0,47		
RENTA FIJA IHG FINANCE LLC 3,38 2030-09-10	EUR	399	0,37		
RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 4,23 2033-04-26	EUR	1.041	0,98		
RENTA FIJA DOMETIC GROUP AB 5,00 2030-09-11	EUR	510	0,48		
RENTA FIJA AVERY DENNISON CORP 4,00 2035-09-11	EUR	201	0,19		
RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 3,63 2037-01-15	EUR	667	0,63		
RENTA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR	503	0,47		
RENTA FIJA CTP NV 3,63 2032-04-13	EUR	1.090	1,02		
RENTA FIJA STONEWEG EREIT LUX 4,13 2033-02-22	EUR	782	0,73		
RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-05-23	EUR	99	0,09		
RENTA FIJA CONTACT ENERGY LTD 3,54 2032-11-03	EUR	495	0,47		
RENTA FIJA STEDIN HOLDING NV 3,00 2032-11-03	EUR	685	0,64		
RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	201	0,19		
RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 3,75 2037-02-04	EUR	490	0,46		
RENTA FIJA AXA LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR	100	0,09		
RENTA FIJA VERALLIA SA 3,50 2029-11-14	EUR	500	0,47		
RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	299	0,28		
RENTA FIJA DIGITAL REALTY TRUST 3,75 2033-01-15	EUR	395	0,37		
RENTA FIJA IMERYYS SA 4,00 2032-11-21	EUR	397	0,37		
RENTA FIJA BANCA COMERCIALA ROM 4,00 2031-11-25	EUR	895	0,84		
RENTA FIJA GXO LOGISTICS CA 3,75 2030-11-24	EUR	899	0,84		
RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 4,00 2037-11-26	EUR	295	0,28		
RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,38 2031-12-02	EUR	398	0,37		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		59.231	55,60	59.679	53,84
BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR			3.418	3,09
RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	989	0,93	986	0,89
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	1.014	0,95	1.022	0,92
RENTA FIJA ORACLE CORP 1,65 2026-03-25	USD	1.524	1,43	936	0,85

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA XYLEM INC 3,25 2026-11-01	USD	1.228	1,15		
RENTA FIJA IBERDROLA SA 1,87 2026-04-28	EUR	676	0,63	680	0,61
RENTA FIJA HP ENTERPRISE 4,90 2025-10-15	USD			1.105	1,00
RENTA FIJA LSEGA FINANCING PLC 1,38 2026-04-06	USD	833	0,78	830	0,75
RENTA FIJA AERCAP IRELAND 2,45 2026-10-29	USD	1.328	1,25		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		7.592	7,12	8.977	8,11
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		71.927	67,51	72.548	65,46
TOTAL RENDA FIXA		71.927	67,51	72.548	65,46
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	786	0,74	745	0,67
ACCIONES APPLE INC	USD	255	0,24	191	0,17
ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	525	0,49	559	0,50
ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	964	0,90	1.151	1,04
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	707	0,66	668	0,60
ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	714	0,67	600	0,54
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.074	1,01	1.108	1,00
ACCIONES E.ON AG	EUR	645	0,61		
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	586	0,55	622	0,56
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	933	0,88	836	0,75
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	566	0,53	526	0,47
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.745	1,64	1.788	1,61
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	516	0,48	556	0,50
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	609	0,57	596	0,54
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	470	0,44	452	0,41
ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	478	0,45	435	0,39
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.630	1,53	1.922	1,73
ACCIONES ZIMMER BIOMET HLD	USD	962	0,90	972	0,88
ACCIONES VISA INC	USD	717	0,67	723	0,65
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	553	0,52	609	0,55
ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	2.132	2,00	1.196	1,08
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.335	1,25	984	0,89
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	532	0,50		
ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	796	0,75	847	0,76
ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	927	0,87	944	0,85
ACCIONES ZOETIS INC	USD	857	0,80	605	0,55
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.621	1,52	1.464	1,32
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	558	0,52	883	0,80
ACCIONES KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.248	1,17	938	0,85
ACCIONES NASDAQ INC	USD	1.075	1,01	986	0,89
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	1.125	1,06	1.028	0,93
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK			386	0,35
ACCIONES ALCON INC	USD	872	0,82	658	0,59
TOTAL RV COTITZADA		28.513	26,75	25.978	23,42
TOTAL RENDA VARIABLE		28.513	26,75	25.978	23,42
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		100.440	94,26	98.526	88,88
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		102.736	96,41	105.694	95,35

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
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS MAR26	11.740	inversió
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS MAR2	3.759	inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR26	700	cobertura
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SCHATZ MAR26	8.872	cobertura
Total subyacent renda fixa		25.071	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR26	6.968	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		6.968	
TOTAL OBLIGACIONS		32.039	

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 FONENGIN ISR, FI (inscrit al Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 354) 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. Participis 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 3.181,82 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 23.401.824,74 euros, que suposa un 21,41% 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 17.198.475,68 euros, suposant un 15,73% 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 23.401.824,74 euros, que suposa un 21,41% 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

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 desinflationari, 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 cicle 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 cicle 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 Fonengin ISR, l'estratègia del fons va consistir a mantenir un binomi rendibilitat-risc coherent amb la seva vocació de renda fixa mixta internacional.

En renda variable, es prioritza la inversió en empreses amb posicions de lideratge global en indústries atractives, amb avantatges competitiu sòlids i sostenibles a llarg termini, amb productes i serveis únics i amb expectatives d'una demanda futura més elevada.

En renda fixa, es prioritza el crèdit corporatiu amb una qualitat creditícia elevada (mitjana BBB), mantenint alhora una exposició perifèrica a crèdit d'alt rendiment d'elevada convicció.

La inversió, caracteritzada pel seguiment de criteris socialment responsables, es basa en empreses incloses en índexs ISR de reconegut prestigi internacional. Les empreses presents en el fons estan incloses en els índexs següents:

Renda fixa corporativa high yield ASG

- Bloomberg Barclays MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index: índex compost per més de 500 companyies, que agrupa bons d'alt rendiment emesos per empreses que compleixen criteris de sostenibilitat.

- Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index: índex que inclou bons d'alt rendiment emesos per més de 190 companyies que compleixen criteris ambientals, socials i de governança (ASG).

Renda fixa corporativa investment grade ASG

- Bloomberg US Corporate ESG Focus Index: índex que inclou bons corporatius de grau d'inversió denominats en dòlars nord-americans emesos per més de 600 companyies que compleixen criteris ambientals, socials i de governança (ASG) positius.

- Bloomberg MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index: índex que inclou bons corporatius denominats en euros emesos per més de 680 companyies, amb un enfocament en la sostenibilitat i la inversió socialment responsable (ISR).

Renda variable global

- MSCI World ESG Screened: índex basat en l'MSCI World Index, que inclou valors de gran i mitjana capitalització de 23 països desenvolupats, amb l'exclusió d'empreses associades amb armes controvertides, tabac, oli de palma i petroli de l'Àrtic, així com d'aquelles que obtenen ingressos de

l'extracció de carbó tèrmic i sorres bituminoses o que no compleixen els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides. Així mateix, busca reduir la intensitat de les emissions de carboni almenys en un 30 % respecte a l'índex original.

- DJ Sustainability World Enlarged Index: entre les 2.500 companyies de més capitalització a escala global, aquest índex selecciona les 500 millors a partir de criteris de responsabilitat corporativa, social i ambiental, així com de sostenibilitat econòmica a llarg termini.

Renda variable emergent

- MSCI Emerging Markets Leaders ESG: índex compost per accions d'empreses de mercats emergents de gran i mitjana capitalització que presenten un comportament destacat en factors ambientals, socials i de governança (ASG) en comparació amb els seus homòlegs del sector, segons el proveïdor de l'índex.

La selecció d'empreses es duu a terme a partir d'un sistema de puntuació (scoring), mitjançant el qual l'entitat gestora avalua el rendiment de les companyies segons criteris ambientals, socials i de bon govern corporatiu.

De l'univers definit pels quatre índexs, només es consideren seleccionables les companyies situades dins del 50 % amb millor qualificació, d'acord amb la puntuació interna.

Adicionalment, s'estableix un màxim del 20 % per a companyies no incloses en aquest univers, sempre que les seves característiques ambientals i socials siguin positives i demostrables de manera pública.

A partir d'aquestes premisses, durant el segon semestre, la durada de la cartera de renda fixa va oscil·lar entre 3,3 i 4 anys, en consonància amb els rendiments de les corbes de tipus sobiranes i dins dels límits establerts en el fullet.

La cartera de renda fixa va mantenir una exposició superior al 70 % durant el semestre, concentrada en crèdit corporatiu amb fonamentals sòlids. Alhora, es va incrementar la diversificació per emissors. També es va continuar aprofitant de manera selectiva el mercat primari per incorporar deute corporatiu amb l'objectiu d'augmentar el potencial de la cartera de renda fixa mitjançant la inclusió de companyies amb fonamentals crediticis sòlids i una valoració relativa favorable.

En renda variable, l'exposició va augmentar des d'aproximadament el 25 % fins a situar-se lleugerament per sobre del 28 %, prop del límit superior permès. Es va mantenir una elevada exposició als sectors tecnològic, de serveis financers, salut i consum, mentre que, des d'un punt de vista geogràfic, va predominar la inversió en empreses amb seu als Estats Units. La beta es va situar al voltant del 0,9.

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, és un fons que promou característiques mediambientals o socials.

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

Per a això, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, el 50 % de la cartera ha de tenir una qualificació ASG igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge arribava al 92 % i el 86 % 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 a 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, la rendibilitat del Fonengin ISR va ser del +1,83 % (+2,42 % en la classe I) i es va situar per sota de l'índex de referència, ja que la categoria Renda Fixa Mixta Internacional d'INVERCO va registrar un increment del +2,68 %.

Per tipologia d'actiu i en termes bruts, la cartera de renda fixa directa va contribuir positivament amb aproximadament +126 punts bàsics, mentre que la cartera de renda variable va aportar aproximadament +224 punts bàsics al rendiment del fons.

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

El patrimoni del fons va disminuir un -2,86 % en la classe A (-5,91 % en la classe I). El nombre de partícips es va reduir un -3,73 % en la classe A (+4,36 % en la classe I).

Les despeses suportades van ser del 0,74 % per a la classe A i del 0,31 % 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 0,15 % en aquest valor liquidatiu.

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

El CdE ODS Impact ISR classe A, un altre fons mixt de la gestora, va obtenir una rendibilitat lleugerament superior (+2,78 % enfront del +1,83 % del Fonengin ISR classe A), d'acord amb la seva exposició més gran a renda variable.

Pel que fa a la volatilitat, la del CdE ODS Impact ISR A va ser superior a la del Fonengin ISR A (5,65 % enfront del 2,94 %), principalment perquè el fons permet assumir una exposició més gran a renda variable.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

En termes de cartera, els principals contribuïdors durant el període van ser les accions d'Alphabet (+0,99 %), TSMC (+0,58 %) i Applied Materials (+0,25 %). Les tres companyies es van beneficiar de la forta inversió i de les expectatives de creixement relacionades amb la IA, i van ser líders en les seves respectives posicions dins de la cadena de valor.

Cal fer una menció especial a Alphabet, empresa matriu de Google, YouTube, Android, Gmail, Google Cloud i Gemini (IA), entre d'altres. Probablement constitueix el pol més important a escala global de programari, dades i infraestructura digital. El 2025 va tenir un comportament destacat gràcies a l'èxit en la seva estratègia en IA (models, infraestructura i maquinari propi). Els serveis al núvol i el negoci publicitari van continuar reportant resultats extraordinaris.

TSMC és una de les companyies més importants del món pel seu lideratge en la fabricació de semiconductors, un producte clau en el desenvolupament de la IA, i manté una posició de monopoli en la fabricació de xips avançats. La forta demanda global de xips, especialment per a aplicacions d'IA, centres de dades i tecnologia, es va traduir en creixements d'ingressos i beneficis superiors al 35 % interanual.

Applied Materials, per la seva banda, no fabrica xips, sinó la maquinària especialitzada que permet a les fonderies com TSMC produir-los. Domina etapes crítiques del procés i opera amb barreres d'entrada fortes, amb una contribució significativa d'ingressos recurrents per serveis i manteniment. Es va veure impulsada pel boom d'inversions en capacitat relacionades amb la IA, la memòria i els centres de dades.

Pel costat negatiu, els principals detractors de rendibilitat van ser les accions de Dassault Systèmes (-0,33 %), Kerry Group (-0,19 %) i Deutsche Boerse (-0,17 %).

Amb un pes significatiu a la cartera, cal destacar el cas de Dassault Systèmes, líder global en programari de modelatge 3D, CAD, simulació i rèpliques digitals, amb un pes creixent en el sector de la salut. El 2025, els seus ingressos es van veure afectats per la debilitat de sectors clau com l'industrial, el sanitari i l'automoció, així com per la transició del model de llicències a subscripcions, que va penalitzar temporalment els ingressos. Les perspectives per al 2026 són positives, amb el suport d'un entorn macro més favorable.

Amb un negoci similar, E.ON manté una posició dominant en la infraestructura crítica europea. El seu valor rau en la gestió de monopolis naturals de xarxes elèctriques, cosa que garanteix ingressos regulats i estables. Amb un enfocament centrat en l'electrificació i la connectivitat, la companyia ofereix un perfil de baix risc, un flux de caixa previsible i una política de dividendes atractiva, idònia per a qui busca seguretat en el sector energètic.

Pel que fa a les decisions d'inversió, es van incorporar les accions d'Iberdrola i E.ON, beneficiàries d'un entorn en què l'electrificació és imparabile i requereix inversions massives en xarxes intel·ligents, així com el banc italià UniCredit.

Iberdrola ha estat una posició històrica del fons i representa l'epítom del quality growth en el sector utilities global. A diferència dels parells purament regulats, combina l'estabilitat d'una xarxa massiva de distribució (Xarxes) amb el motor de creixement de les energies renovables. Amb un model de negoci integrat verticalment, una diversificació geogràfica "Tier 1" (EUA, Regne Unit, Espanya i Brasil) i una execució magistral en la rotació d'actius, ofereix una combinació superior de creixement del BPA i de dividendes.

E.ON és una inversió consistent amb un perfil defensiu, ja que opera com un monopoli natural en la distribució d'energia europea. La seva tesi es va basar en un pla d'inversió massiu (42.000 M) que amplia automàticament la seva base d'actius regulats (RAB), cosa que garanteix el creixement futur de beneficis i dividendes. Com que no té risc de generació, els seus fluxos de caixa són previsible i estan protegits pel regulador. Actualment, cotitza amb descompte respecte dels seus parells i ofereix un marge de seguretat atractiu. Amb la baixada de tipus, actua com un "bo amb creixement" i projecta un retorn total (IRR) del 10 12 % anual amb risc fonamental molt baix.

UniCredit representa una història d'èxit en la reestructuració bancària a Europa. Sota el lideratge d'Andrea Orcel, el banc va passar de ser una institució burocràtica i amb descompte a liderar l'eficiència de costos al continent. La seva tesi no es va basar en el creixement agressiu del balanç, sinó en l'optimització extrema: maximització del retorn sobre el capital tangible (ROTE >16 %), generació orgànica de capital massiva i una política de distribució a l'accionista (dividends i recompres) que va oferir un yield combinat superior al 10 % anual. Fins i tot en un entorn de tipus d'interès a la baixa, la seva capacitat per defensar marges mitjançant comissions i costos baixos el va convertir en una compra de "valor i qualitat".

Pel que fa a les desinversions, només es va vendre la posició a Novo Nordisk, farmacèutica danesa especialitzada en tractaments per a la diabetis, l'obesitat i les malalties metabòliques, i colíder global en fàrmacs GLP-1. La forta caiguda es va deure a diversos factors: una retallada significativa de les previsions per al 2025, la desacceleració de les vendes de GLP-1 als EUA, l'augment de la competència, la pressió sobre els preus i la decepció pels assajos clínics fallits en noves indicacions.

Pel costat de la renda fixa, amb l'objectiu de millorar la rendibilitat recurrent de la cartera, es va participar de manera activa en el mercat primari. Es van incorporar emissions amb més durada en termes generals i es van reinvertir els venciments mitjançant alternatives amb una valoració relativa favorable, tant en EUR com en USD.

Destaquen positivament les contribucions dels bons de Valeo 2028 (+0,08 %), ja venuts, i Forvia 2030 (+0,04 %). Les dues emissions són d'alt rendiment dins del sector de components d'automoció i oferien una oportunitat en termes de risc/benefici després de la imposició d'aranzels al sector per part dels EUA.

En conjunt, la cartera de renda fixa va tancar el període amb una exposició al deute corporatiu d'aproximadament el 94 % sobre el total de renda fixa i una mica més del 10 % a bons high yield.

Pel que fa a la qualitat creditícia, segons l'agència S&P, el fons va registrar revisions favorables en les emissions d'American Tower 16/05/26, Digital Realty 15/01/28 i CH Robinson 15/04/28. En canvi, l'emissor Mondi Finance va experimentar un deteriorament progressiu de la seva qualificació, passant d'A- a BBB.

Malgrat aquest canvi, es van complir en tot moment els límits establerts en el fullet del fons i no va caldre realitzar vendes forçades per aquesta modificació en la qualitat creditícia de l'emissió. En acabar el semestre, la major part de la cartera estava invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta, concretament el 87,83 %.

El 31 de desembre del 2025, el fons mantenia una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,37 anys, una durada de 3,83 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons) a preus de mercat del 3,29 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, amb l'objectiu de controlar el risc de tipus d'interès i intentar capturar valor relatiu, es van fer operacions de compra i venda sobre el futur del bo del govern alemany a 5 anys.

Així mateix, es van dur a terme operacions de compra de futurs sobre divises (EUR/USD), utilitzats com a instrument de cobertura, cosa que va permetre mitigar parcialment la contribució negativa de l'apreciació del parell EUR/USD sobre la cartera.

Adicionalment, es van mantenir estratègies tàctiques mitjançant futurs sobre deute públic als Estats Units i Alemanya, combinant posicions en diferents venciments amb l'objectiu de beneficiar-se de canvis relatius entre els diferents trams de la corba. Aquestes posicions es basaven en l'expectativa que la política monetària de la Fed i del BCE continués afavorint una diferència més gran de rendibilitat entre els venciments curts i llargs a les dues regions.

El resultat net en derivats durant el semestre va ser del -0,18 %, atribuïble en gran manera a la posició llarga en futurs de l'Euro Bobl. El percentatge mitjà compromès del patrimoni durant el període en derivats de renda fixa va ser del 24,60 %, mentre que en derivats sobre divisa es va situar en el 7,86 %.

La liquiditat del fons es va gestionar mitjançant la compra de repos amb venciment màxim quinzenal, pactats amb el dipositari. 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 Fonengin ISR classe A va mostrar un nivell de risc lleugerament superior al del seu índex de referència, la categoria Renda Fixa Mixta Internacional d'INVERCO, en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons es va situar en el 2,94 %, mentre que la de la categoria va ser de l'1,78 %.

Aquesta diferència indica que, a igualtat de condicions, l'evolució del valor liquidatiu del fons va ser menys sensible als moviments del mercat en comparació amb el seu índex de referència. Altrament dit, el fons va gestionar la seva exposició al risc de manera més conservadora o diversificada, sense que això impedís obtenir una rendibilitat notable 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 fixa.

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: Alcon Inc.
- Auditoria/Finances: Alphabet, Amazon, Amgen, Apple, Applied Materials, ASSA ABLOY, Automatic Data Processing, Coca-Cola Co, Coca-Cola Europacific Partners, Edwards Lifesciences Corp., Home Depot, JPMorgan Chase & Co, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Nasdaq, Novo Nordisk, Qualcomm Inc., S&P Global, Visa, W.W. Grainger Inc., Zimmer Biomet Holdings, Zoetis.
- Canvis en els estatuts de la companyia: W.W. Grainger Inc.
- Compensació: Amazon, ASSA ABLOY, Automatic Data Processing, Dassault Systèmes, Home Depot, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Nasdaq, S&P Global, Schneider Electric SE, Visa.
- Gestió del capital: BNP Paribas, Coca-Cola Europacific Partners, Dassault Systèmes, Grupo Financiero Banorte, Kerry Group, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Novo Nordisk, Schneider Electric SE.
- Propostes d'accionistes: Alphabet, Amazon, Apple, Coca-Cola Co, Home Depot, JPMorgan Chase & Co, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, Qualcomm Inc., S&P Global, Visa.

- Relacionat amb el Consell: Alcon Inc., Alphabet, Amazon, Amgen, Applied Materials, ASSA ABLOY, BNP Paribas, Coca-Cola Co, Coca-Cola Europacific Partners, Dassault Systèmes, Deutsche Boerse, Edwards Lifesciences Corp., Home Depot, JPMorgan Chase & Co, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Nasdaq, Novo Nordisk, S&P Global, Schneider Electric SE, Visa, W.W. Grainger Inc., Zimmer Biomet Holdings, Zoetis.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

La gestora dona una part de la comissió de gestió (0,03 % anual sobre el patrimoni) a la Fundació Caixa Enginyers. El 31 de desembre del 2025, l'import cedit va ser de 32.923,70 euros.

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 3.129,84 euros, fet que representa un 0,0029 % 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:

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

Es preveu que la inversió destinada a la despesa del servei d'anàlisi ascendirà a 6.007,01 euros durant l'exercici 2026. Durant aquest període, es treballarà amb un proveïdor d'anàlisi nou, MNI Market News.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

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.

Pel que fa al fons, de cara a l'any en curs, la cartera de renda fixa mantindrà una gestió flexible de la durada, d'acord amb el nivell de tipus d'interès vigent en cada moment.

En l'àmbit del deute públic, les corbes de rendibilitat dels Estats Units, Alemanya i Espanya es posicionen com a opcions atractives per a inversors amb un horitzó a mitjà i llarg termini. Amb les retallades dels tipus d'interès per part del BCE i la Fed, s'ha afavorit el posicionament a la part curta d'aquestes corbes. No obstant això, l'augment progressiu del seu pendent fa que els trams mitjans esdevinguin cada vegada més atractius, motiu pel qual el fons ha incrementat l'exposició en aquests segments.

Malgrat la pressió a l'alça en les corbes a llarg termini pels dèficits fiscals a les principals economies desenvolupades, derivats d'estímuls fiscals i de l'augment de la despesa militar, els tipus elevats actuals permeten mantenir una posició més còmoda i favorable, amb una durada lleugerament llarga.

D'altra banda, en l'àmbit de la renda fixa corporativa a escala global, s'adopta un enfocament tàctic i selectiu, atès que els diferencials crediticis s'han recuperat fins a nivells històricament baixos, cosa que limita el potencial de compressió addicional. Tot i això, en termes absoluts, els rendiments continuen sent atractius, mentre que els fonamentals crediticis es mantenen robustos.

Per aquest motiu, la inversió se centrarà en bons corporatius que ofereixin una relació rendibilitat-risc favorable, la capacitat de pagament dels quals es mantingui sòlida en els pròxims anys.

En renda variable, el nivell d'inversió agregat es mantindrà en una posició adaptativa, previsiblement superior al 25 %.

Davant el complex escenari macroeconòmic i geopolític actual, la gestió de la cartera de renda variable es focalitza en companyies d'elevada qualitat, amb posició de lideratge en indústries atractives, forta recurrència en ingressos i productes i/o serveis que es beneficiïn d'una demanda futura més gran.

Es considera que la qualitat de la cartera, l'exposició a tendències de creixement, la diversificació sectorial i geogràfica i una valoració raonable auguren un rendiment positiu per a l'actiu.

En matèria d'ISR, el fons continuarà aprofundint en l'estratègia d'integració i avançarà en qüestions d'impacte positiu.

Pel que fa a les divises, el canvi de paradigma fiscal a Alemanya, les divergències en les polítiques monetàries entre la Fed i el BCE, així com la preocupació creixent per la política fiscal i comercial del nou govern dels EUA, han comportat una forta apreciació del EUR/USD. Aquesta tendència podria mantenir-se l'any vinent, encara que previsiblement a un ritme més moderat. Per això, es continuarà ajustant l'exposició a la divisa USD mitjançant cobertures..

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 SGIIC 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 SGIIC 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 SGIIC 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.