FONENGIN ISR, FI

Nº Registre CNMV: 354

Informe del 1er semestre de 2026

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionalsocio@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 crediticia mitja (min. rating BBB). La resta serà de qualitat crediticia 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 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	0,16	0,26	0,16	0,63
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 distribuits per participació		inversió Mínima
	Període Actual	Període anterior	Període Actual	Període anterior		Període Actual	Període anterior	
FONENGIN ISR A, FI	5.101.085,18	5.534.959,35	3.348	3.565	EUR			100
FONENGIN ISR I, FI	2.030.406,06	2.347.689,74	2.559	1.842	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
FONENGIN ISR A, FI	EUR	68.271	73.208	80.073	88.108
FONENGIN ISR I, FI	EUR	29.314	33.321	31.469	30.283

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
FONENGIN ISR A, FI	EUR	13,3835	13,2264	13,0018	12,3545
FONENGIN ISR I, FI	EUR	14,4375	14,1932	13,8133	13,0081

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		
FONENGIN ISR A, FI	0,67	0,10	0,77	0,67	0,10	0,77	mixta	al fondo
FONENGIN ISR I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimoni	

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

2.2. Comportament

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

A) IndividualFONENGIN 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	1,19	4,05	-2,75	0,80	1,02	1,73	5,24	6,34	4,72

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,39	15-05-2026	-0,69	19-03-2026	-1,22	04-04-2025
Rendibilitat máxima	1,43	08-04-2026	1,43	08-04-2026	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	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	4,92	4,95	4,81	3,01	2,89	3,91	3,39	4,09	2,96
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
RF Mixta Int INVERCO	3,53	3,55	3,32	1,88	1,69	2,47	2,21	2,66	1,96
VAR històric (iii)	3,49	3,49	3,46	3,27	3,36	3,27	4,04	4,01	2,89

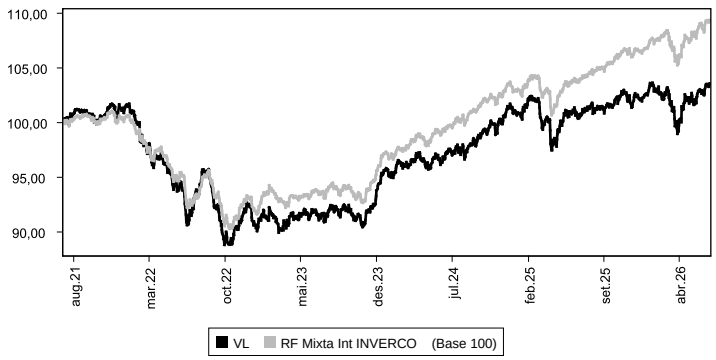
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

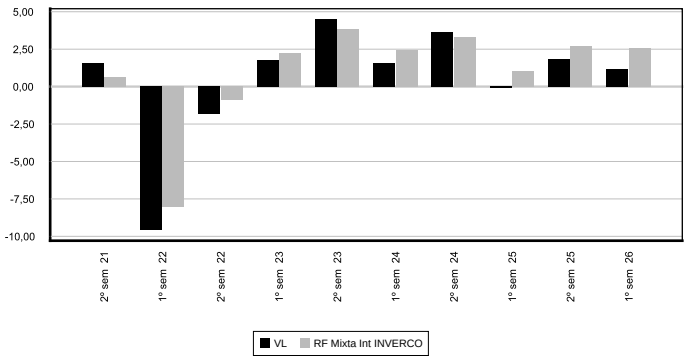
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,47	1,52	1,55	1,55

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari 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) IndividualFONENGIN ISR I, 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	1,72	4,38	-2,55	1,09	1,32	2,75	6,19	7,35	5,90

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,39	15-05-2026	-0,68	19-03-2026	-1,22	04-04-2025
Rendibilitat máxima	1,43	08-04-2026	1,43	08-04-2026	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	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	5,03	5,02	4,96	3,28	3,15	4,07	3,40	4,09	3,11
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
RF Mixta Int INVERCO	3,53	3,55	3,32	1,88	1,69	2,47	2,21	2,66	1,96
VAR històric (iii)	3,44	3,44	3,41	3,22	3,30	3,22	3,97	3,94	3,18

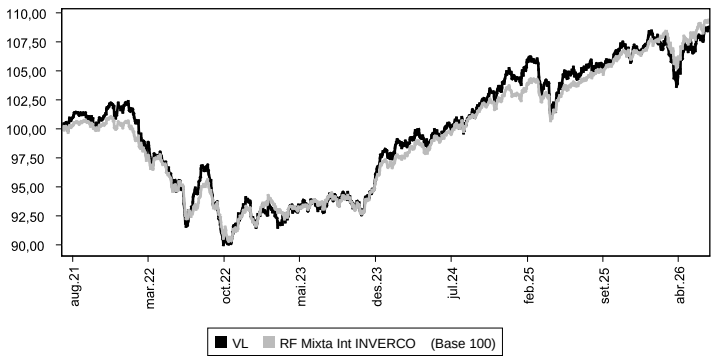
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

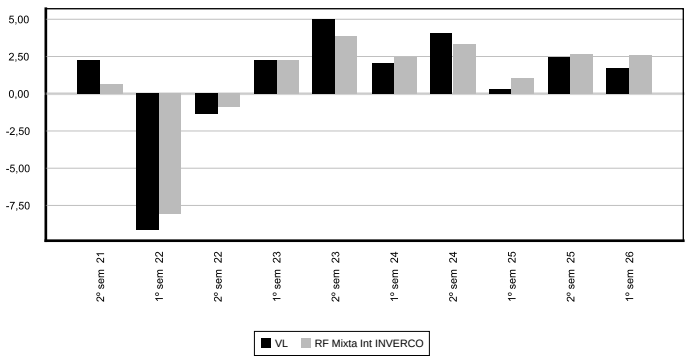
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,30	0,15	0,15	0,16	0,15	0,61	0,61	0,60	0,60

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari 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	96.021	98,40	103.951	97,58
Cartera Interior	7.519	7,71	2.296	2,16
Cartera Exterior	87.588	89,76	100.435	94,28
Interessos	914	0,94	1.220	1,15
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.416	1,45	2.382	2,24
(+/-) RESTA	148	0,15	196	0,18
TOTAL PATRIMONI	**97.585**	**100,00%**	**106.529**	**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)	**106.529**	**110.778**	**106.529**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-10,04	-5,92	-10,04	57,84
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	1,25	2,03	1,25	-42,84

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	1,93	2,74	1,93	-34,52
(+) Interessos	1,22	1,13	1,22	0,54
(+) Dividends	0,24	0,17	0,24	27,56
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,02	0,15	-0,02	-113,47
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,97	1,42	0,97	-36,74
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,01	0,01	-4,71
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,47	-0,20	-0,47	124,59
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats		0,06		-104,69
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,70	-0,73	-0,70	-11,67
(-) Comissió de gestió	-0,61	-0,65	-0,61	-12,55
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,05	-8,51
(-) Despeses per serveis exteriors				-2,38
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-11,26
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,03	-0,03	-0,03	3,10
(+) Ingressos	0,01	0,02	0,01	-41,77
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,01	0,02	0,01	-41,77
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**97.585**	**106.529**	**97.585**	

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

3. Inversions Financeres

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			500	0,47
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	5.299	5,43		
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	400	0,41		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**5.699**	**5,84**	**500**	**0,47**
TOTAL RENDA FIXA		**5.699**	**5,84**	**500**	**0,47**
ACCIONES|AMADEUS IT GROUP SA	EUR			566	0,53
ACCIONES|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	328	0,34		
ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	664	0,68	554	0,52
ACCIONES|BANCO SANTANDER SA	EUR	387	0,40		
ACCIONES|INDITEX	EUR	441	0,45	676	0,63
TOTAL RV COTITZADA		**1.820**	**1,87**	**1.796**	**1,68**
TOTAL RENDA VARIABLE		**1.820**	**1,87**	**1.796**	**1,68**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**7.519**	**7,71**	**2.296**	**2,15**
RENTA FIJA|REPUBLICA DE CHILE|0,56|2029-01-21	EUR	2.815	2,88	2.802	2,63
RENTA FIJA|REPUBLICA INDONESIA|3,65|2032-09-10	EUR	1.080	1,11	1.106	1,04
RENTA FIJA|UNITED MEXICAN STATE|3,50|2029-09-19	EUR	1.094	1,12	1.098	1,03
RENTA FIJA|REPUBLIC OF COLOMBIA|4,50|2030-11-26	EUR	100	0,10	98	0,09
RENTA FIJA|REPUBLIC OF BRAZIL|4,00|2030-04-23	EUR	502	0,51		
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		**5.591**	**5,72**	**5.104**	**4,79**
BONO|JOHNSON CONTROLS INC|0,38|2027-09-15	EUR			1.543	1,45
BONO|CBRE OPEN-ENDED FUND|0,50|2028-01-27	EUR	2.881	2,95	2.861	2,69
RENTA FIJA|EDP SA|3,88|2030-03-11	EUR	809	0,83	818	0,77
RENTA FIJA|VF CORP|4,25|2029-03-07	EUR	600	0,61	599	0,56

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|WENDEL|4,50|2030-06-19	EUR	2.059	2,11	2.081	1,95
RENTA FIJA|ELISA OYJ|4,00|2029-01-27	EUR	509	0,52	514	0,48
RENTA FIJA|METSO OYJ|4,38|2030-11-22	EUR	1.034	1,06	1.050	0,99
RENTA FIJA|VESTAS WIND SYSTEMS|4,13|2031-06-15	EUR	206	0,21	207	0,19
RENTA FIJA|KONINKLIJKE KPN NV|3,88|2036-02-16	EUR			301	0,28
RENTA FIJA|EPIROC AB|3,63|2031-02-28	EUR	304	0,31	304	0,29
RENTA FIJA|KRAFT HEINZ FOODS CO|3,50|2029-03-15	EUR	908	0,93	914	0,86
RENTA FIJA|ANHEUSER-BUSCH INBEV|3,45|2031-09-22	EUR	609	0,62	611	0,57
RENTA FIJA|AMERICAN TOWER CORP|3,90|2030-05-16	EUR	919	0,94	926	0,87
RENTA FIJA|MONDI PLC|3,75|2032-05-31	EUR	799	0,82	804	0,76
RENTA FIJA|ROYAL BANK OF CANADA|2,68|2028-07-02	EUR	1.404	1,44	1.403	1,32
RENTA FIJA|KERRY GROUP PLC-A|3,75|2036-09-05	EUR	597	0,61	595	0,56
RENTA FIJA|SEGRO PLC|3,50|2032-09-24	EUR	299	0,31	299	0,28
RENTA FIJA|CREDIT AGRICOLE SA|3,50|2034-09-26	EUR	295	0,30	294	0,28
RENTA FIJA|SUMITOMO MITSUI FINL|3,32|2031-10-07	EUR			1.003	0,94
RENTA FIJA|FCC FOMENTO DE CONST|3,72|2031-10-08	EUR			1.150	1,08
RENTA FIJA|DSV A/S|3,13|2028-11-06	EUR	401	0,41	404	0,38
RENTA FIJA|DSV A/S|3,25|2030-11-06	EUR	100	0,10	101	0,09
RENTA FIJA|NEINOR HOMES SA|5,88|2030-02-15	EUR	207	0,21	209	0,20
RENTA FIJA|NATIONAL BANK GREECE|3,50|2030-11-19	EUR	605	0,62	611	0,57
RENTA FIJA|KION GROUP AG|4,00|2029-11-20	EUR	916	0,94	925	0,87
RENTA FIJA|RENAULT SA|3,38|2029-07-26	EUR	1.498	1,53	1.508	1,42
RENTA FIJA|BANCO DE SABADELL SA|3,50|2031-05-27	EUR	1.412	1,45	1.413	1,33
RENTA FIJA|SMURFIT KAPPA GROUP|3,45|2032-11-27	EUR	598	0,61	599	0,56
RENTA FIJA|PRYSMIAN SPA|3,63|2028-11-28	EUR			348	0,33
RENTA FIJA|JOHNSON CONTROLS INC|3,13|2033-12-11	EUR			484	0,45
RENTA FIJA|EUROBANK SA|3,25|2030-03-12	EUR	401	0,41	403	0,38
RENTA FIJA|HERA SPA|3,25|2031-07-15	EUR	796	0,82	799	0,75
RENTA FIJA|FERROVIAL SA|3,25|2030-01-16	EUR	200	0,20	202	0,19
RENTA FIJA|EDP SA|3,50|2031-07-21	EUR	604	0,62	607	0,57
RENTA FIJA|IPSOS SA|3,75|2030-01-22	EUR			406	0,38
RENTA FIJA|INMOBILIARIA COLONIA|3,25|2030-01-22	EUR			500	0,47
RENTA FIJA|JYSKE BANK|3,63|2031-04-29	EUR	806	0,83	810	0,76
RENTA FIJA|INVESTEC PLC|3,63|2031-02-19	EUR	501	0,51	501	0,47
RENTA FIJA|BARRY CALLEBAUT AG-R|3,75|2028-02-19	EUR			510	0,48
RENTA FIJA|DSM-FIRMENICH AG|3,38|2036-02-25	EUR	390	0,40	388	0,36
RENTA FIJA|PPG INDUSTRIES INC|3,25|2032-03-04	EUR	592	0,61	591	0,55
RENTA FIJA|METRO AG|4,00|2030-03-05	EUR	419	0,43	417	0,39
RENTA FIJA|HARLEY-DAVIDSON INC|4,00|2030-03-12	EUR	553	0,57	560	0,53
RENTA FIJA|SIG GROUP AG|3,75|2030-03-19	EUR	503	0,52	507	0,48
RENTA FIJA|GALDERMA GROUP AG|3,50|2030-03-20	EUR	855	0,88	862	0,81
RENTA FIJA|SANDOZ GROUP AG|4,00|2035-03-26	EUR			253	0,24
RENTA FIJA|FORVIA|5,63|2030-06-15	EUR	721	0,74	730	0,68
RENTA FIJA|FNAC DARTY SA|4,75|2032-04-01	EUR			258	0,24
RENTA FIJA|INFRASTRUTTURE|3,75|2030-04-01	EUR	298	0,30	303	0,28
RENTA FIJA|BRAMBLES LTD|3,63|2033-04-02	EUR			403	0,38
RENTA FIJA|DANONE|3,44|2033-04-07	EUR	299	0,31	301	0,28
RENTA FIJA|DIGITAL REALTY TRUST|5,55|2028-01-15	USD	1.116	1,14	1.097	1,03
RENTA FIJA|TESCO PLC|3,38|2032-05-06	EUR	298	0,31	299	0,28
RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS PLC|3,31|2030-05-13	EUR	400	0,41	403	0,38
RENTA FIJA|BARCLAYS PLC|3,54|2031-08-14	EUR	651	0,67	655	0,61
RENTA FIJA|VALEO SA|5,13|2031-05-20	EUR	414	0,42	413	0,39
RENTA FIJA|RAIFFEISEN BANK INT|3,63|2029-05-21	EUR	501	0,51	501	0,47

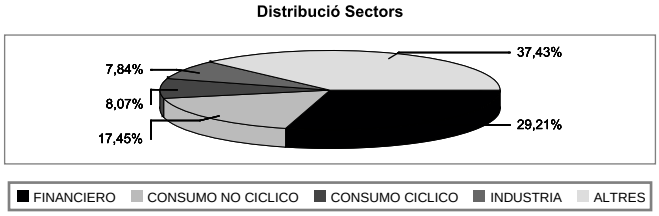
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|EUROGRID GMBH|4,06|2037-05-28	EUR	405	0,41	402	0,38
RENTA FIJA|NOMURA HOLDINGS INC|3,46|2030-05-28	EUR	851	0,87	857	0,80
RENTA FIJA|METSO OYJ|3,75|2032-05-28	EUR	1.008	1,03	1.008	0,95
RENTA FIJA|SPIE SA|3,75|2030-05-28	EUR	1.002	1,03	1.012	0,95
RENTA FIJA|PIRAEUS BANK|3,00|2028-12-03	EUR			250	0,23
RENTA FIJA|CH ROBINSON WORLDWID|4,20|2028-04-15	USD	1.295	1,33	1.278	1,20
RENTA FIJA|MOSAIC CO|4,05|2027-11-15	USD	1.296	1,33	1.273	1,20
RENTA FIJA|NORSK HYDRO ASA|3,75|2033-06-17	EUR	455	0,47	454	0,43
RENTA FIJA|BPOST SA|3,48|2032-06-19	EUR			598	0,56
RENTA FIJA|SOCIETATEA ENERGETIC|4,38|2030-07-14	EUR			204	0,19
RENTA FIJA|BANCA IFIS SPA|3,63|2029-11-15	EUR	1.454	1,49	1.499	1,41
RENTA FIJA|CONTINENTAL AG|2,88|2029-06-09	EUR	496	0,51	497	0,47
RENTA FIJA|INTERCONTINENTAL HG|3,38|2030-09-10	EUR	398	0,41	399	0,37
RENTA FIJA|TRANSURBAN FINANCE|4,23|2033-04-26	EUR	1.039	1,06	1.041	0,98
RENTA FIJA|DOMETIC GROUP AB|5,00|2030-09-11	EUR	498	0,51	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	1.087	1,11	1.090	1,02
RENTA FIJA|STONEWEG EREIT LUX|4,13|2033-02-22	EUR	791	0,81	782	0,73
RENTA FIJA|MONDI PLC|3,38|2031-05-23	EUR	99	0,10	99	0,09
RENTA FIJA|CONTACT ENERGY LTD|3,54|2032-11-03	EUR	496	0,51	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	203	0,21	201	0,19
RENTA FIJA|PERNOD RICARD SA|3,75|2037-02-04	EUR	492	0,50	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	494	0,51	500	0,47
RENTA FIJA|RAIFFEISEN BANK INT|3,63|2033-11-13	EUR	299	0,31	299	0,28
RENTA FIJA|DIGITAL REALTY TRUST|3,75|2033-01-15	EUR	396	0,41	395	0,37
RENTA FIJA|IMERYS SA|4,00|2032-11-21	EUR			397	0,37
RENTA FIJA|BANCA COMERCIALA ROM|4,00|2031-11-25	EUR	890	0,91	895	0,84
RENTA FIJA|GXO LOGISTICS CA|3,75|2030-11-24	EUR	898	0,92	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	397	0,41	398	0,37
RENTA FIJA|PUBLIC PROPERTY INVE|3,25|2029-04-21	EUR	397	0,41		
RENTA FIJA|DEUTSCHE BANK AG|2,88|2030-02-19	EUR	395	0,41		
RENTA FIJA|SAGE GROUP|3,82|2033-02-25	EUR	248	0,25		
RENTA FIJA|SSE PLC|4,00|2028-01-21	EUR	503	0,52		
RENTA FIJA|KEURIG DR PEPPER INC|3,88|2030-03-26	EUR	504	0,52		
RENTA FIJA|KEURIG DR PEPPER INC|4,22|2032-03-26	EUR	507	0,52		
RENTA FIJA|AKZO NOBEL N.V.|4,00|2031-03-25	EUR	404	0,41		
RENTA FIJA|KION GROUP AG|4,13|2031-03-24	EUR	605	0,62		
RENTA FIJA|SUMITOMO MITSUI BANK|3,54|2030-04-02	EUR	202	0,21		
RENTA FIJA|ABN AMRO BANK NV|3,38|2030-04-09	EUR	404	0,41		
RENTA FIJA|UNICREDIT SPA|3,78|2032-04-16	EUR	606	0,62		
RENTA FIJA|STORA ENSO OYJ|5,63|2036-04-17	EUR	306	0,31		
RENTA FIJA|SELP FINANCE|3,88|2031-04-21	EUR	101	0,10		
RENTA FIJA|BARCLAYS PLC|4,43|2037-11-12	EUR	618	0,63		
RENTA FIJA|SARTORIUS STEDIM|3,75|2031-05-12	EUR	302	0,31		
RENTA FIJA|EUROBANK SA|3,88|2032-05-25	EUR	404	0,41		
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN AG|4,00|2030-11-26	EUR	202	0,21		
RENTA FIJA|ERSTE GROUP BANK AG|4,13|2032-05-27	EUR	203	0,21		
RENTA FIJA|CBRE GROUP INC|3,88|2031-05-28	EUR	301	0,31		

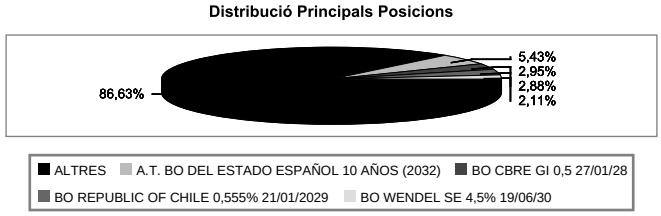
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|GREENVOLT ENERGIAS|4,65|2029-02-14	EUR	585	0,60		
RENTA FIJA|UBS GROUP AG-REG|3,42|2032-08-01	EUR	402	0,41		
RENTA FIJA|CLARIANT INTL|4,13|2032-01-15	EUR	200	0,21		
RENTA FIJA|WOLTERS KLUWER NV|3,63|2033-06-22	EUR	349	0,36		
RENTA FIJA|IBERDROLA SA|3,75|2036-06-25	EUR	301	0,31		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		**57.075**	**58,49**	**59.231**	**55,60**
RENTA FIJA|VF CORP|4,13|2026-03-07	EUR			989	0,93
RENTA FIJA|VESTAS WIND SYSTEMS|4,13|2026-06-15	EUR			1.014	0,95
RENTA FIJA|XYLEM INC|3,25|2026-11-01	USD	1.253	1,28	1.228	1,15
RENTA FIJA|IBERDROLA SA|1,87|2026-04-28	EUR			676	0,63
RENTA FIJA|ORACLE CORP|1,65|2026-03-25	USD			1.524	1,43
RENTA FIJA|LSEGA FINANCING PLC|1,38|2026-04-06	USD			833	0,78
RENTA FIJA|AERCAP IRELAND|2,45|2026-10-29	USD	1.360	1,39	1.328	1,25
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		**2.613**	**2,67**	**7.592**	**7,12**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**65.279**	**66,88**	**71.927**	**67,51**
TOTAL RENDA FIXA		**65.279**	**66,88**	**71.927**	**67,51**
ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	250	0,26	786	0,74
ACCIONES|APPLE INC	USD	279	0,29	255	0,24
ACCIONES|APPLIED MATERIALS IN	USD			525	0,49
ACCIONES|AUTOMATIC DATA PRO	USD			964	0,90
ACCIONES|BNP PARIBAS	EUR	894	0,92	707	0,66
ACCIONES|COCA-COLA CO/THE	USD	854	0,87	714	0,67
ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	764	0,78	1.074	1,01
ACCIONES|E.ON AG	EUR	721	0,74	645	0,61
ACCIONES|HOME DEPOT INC	USD	371	0,38	586	0,55
ACCIONES|JPMORGAN CHASE & CO	USD	688	0,70	933	0,88
ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	1.568	1,61	1.745	1,64
ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY	EUR	387	0,40	516	0,48
ACCIONES|MOODY'S CORP	USD	198	0,20	609	0,57
ACCIONES|QUALCOMM INC	USD	162	0,17	566	0,53
ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	571	0,58	470	0,44
ACCIONES|SIEMENS AG-REG	EUR	562	0,58	478	0,45
ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.840	1,89	1.630	1,53
ACCIONES|ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	663	0,68	962	0,90
ACCIONES|VISA INC	USD	601	0,62	717	0,67
ACCIONES|MERCADOLIBRE INC	USD	357	0,37		
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	861	0,88	553	0,52
ACCIONES|ALPHABET INC-CL A	USD	1.564	1,60	2.132	2,00
ACCIONES|S&P GLOBAL INC	USD	998	1,02	1.335	1,25
ACCIONES|UNICREDIT SPA	EUR	587	0,60	532	0,50
ACCIONES|XYLEM INC	USD	414	0,42		
ACCIONES|ASSA ABLOY AB-B	SEK	371	0,38	796	0,75
ACCIONES|COCA-COLA EUROPACIFI	USD	526	0,54	927	0,87
ACCIONES|ZOETIS INC	USD	503	0,52	857	0,80
ACCIONES|DASSAULT SYSTEMES SE	EUR			1.621	1,52
ACCIONES|WW GRAINGER INC	USD			558	0,52
ACCIONES|KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.286	1,32	1.248	1,17
ACCIONES|NASDAQ INC	USD	690	0,71	1.075	1,01
ACCIONES|EDWARDS LIFESCIENCES	USD	950	0,97	1.125	1,06
ACCIONES|ALCON INC	USD	940	0,96	872	0,82
ACCIONES|NATIONAL GRID PLC	GBP	362	0,37		
ACCIONES|TE CONNECTIVITY LTD	USD	530	0,54		
TOTAL RV COTITZADA		**22.312**	**22,87**	**28.513**	**26,75**

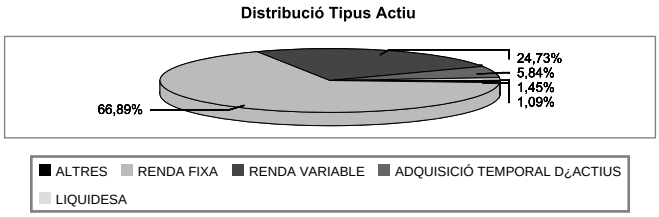
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA VARIABLE		**22.312**	**22,87**	**28.513**	**26,75**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**87.591**	**89,75**	**100.440**	**94,26**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**95.110**	**97,46**	**102.736**	**96,41**

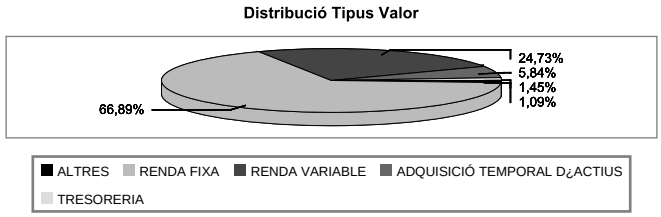
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS SEP26	3.547	inversió
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS SEP26	11.201	inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP26	3.786	cobertura
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SHATZ SEP26	7.715	cobertura
BO SLOVENSKA SPORITELNA AS 3,5%	C/ Compromiso	200	inversió
Total subyacent renda fixa		**26.449**	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP26	9.123	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		**9.123**	
TOTAL OBLIGACIONS		**35.572**	

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. Sustitució 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

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

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 4.775,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 34.900.794,84 euros, que suposa un 34,30% 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 16.773.717,49 euros, suposant un 16,49% 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 34.900.794,84 euros, que suposa un 34,30% 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 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: lacceleració del cicle dinversió en intel·ligència artificial i el conflicte amb lIran. 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 lIran. 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 dun 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 acomodatici del que esperava el mercat. El FOMC va assenyalar que lactivitat econòmica continuava expandint-se a un ritme sòlid, que el mercat laboral es mantenia estable i que la inflació continuava per sobre de lobjectiu del 2 %, en part per xocs doferta vinculats a lenergia. 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 apujar 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 lequilibri 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 lMSCI 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 lIran. 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 dinversió adoptades

Pel que fa a la inversió del Fonengin ISR, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc d'acord 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 competitius sòlids i sostenibles a llarg termini, amb productes i serveis únics i amb expectatives dun augment de la demanda en el futur.

En renda fixa, es prioritza el crèdit corporatiu amb una qualitat creditícia elevada (qualificació mitjana BBB), tot i que es manté una exposició perifèrica a crèdit d'alt rendiment delevada convicció.

La inversió, caracteritzada per seguir criteris socialment responsables, es basa en empreses incloses en índexs ISR de prestigi reconegut internacionalment. 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 bons d'alt rendiment emesos per més de 500 companyies 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 centrat en la sostenibilitat i la inversió socialment responsable (SRI).

Renda variable global:

- MSCI World ESG Screened: índex basat en lMSCI World Index, que inclou valors de gran i mitjana capitalització de 23 països desenvolupats i exclou empreses associades amb armes controvertides, tabac, oli de palma i petroli de l'Àrtic, així com les 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. A més, busca reduir la intensitat de les emissions de carboni almenys en un 30 % respecte a l'índex original.

- DJ Sustainability World Enlarged Index: selecciona, entre les 2.500 companyies de més capitalització a escala global, les 500 més ben valorades d'acord amb 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 les seves homòlogues del sector, segons l'avaluació del proveïdor de l'índex.

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

De l'univers definit pels índexs esmentats, només es consideren seleccionables les empreses que formen part del 50 % amb millor qualificació, segons la puntuació interna.

Addicionalment, 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 públicament.

A partir d'aquestes premisses, durant el primer semestre, la durada de la cartera de renda fixa ha oscil·lat entre 3,5 i 4 anys, d'acord amb els rendiments de les corbes de tipus sobiranes i dins dels límits establerts en el fullet.

La cartera de renda fixa ha mantingut una exposició superior al 70 % durant el semestre, concentrada en crèdit corporatiu amb fonamentals sòlids. Alhora, s'ha incrementat la diversificació per emissors. També s'ha continuat 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 valoracions relatives favorables.

En renda variable, l'exposició se situava al començament del semestre en el 29 % i s'ha reduït lleugerament fins a quedar una mica per sota del 27 % al tancament del semestre. Es manté una exposició elevada als sectors tecnològic, financer, sanitari i de consum, mentre que, des del punt de vista geogràfic, predomina la inversió en empreses amb seu als Estats Units. La beta se situa 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, 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 dinversió amb lobjectiu de prioritzar la inversió en companyies amb una bona gestió de riscos extrafinancers.

Amb aquesta finalitat, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, el 50 % de la cartera ha de disposar duna qualificació ASG igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge ha estat del 89 % i el corresponent al nivell de qualitat ASG elevada és a dir, A o superior s'ha situat en el 84 %.

Addicionalment, 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 sajustés a la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

El primer semestre, la rendibilitat del Fonengin ISR ha estat del +1,19 % (+1,72 % en la classe I) i s'ha situat per sota de la del seu índex de referència, ja que la categoria Renda Fixa Mixta Internacional d'INVERCO ha registrat un increment del +2,58 %.

Per tipologia d'actiu i en termes bruts, la cartera de renda fixa directa ha contribuït positivament amb aproximadament +100 punts bàsics, mentre que la cartera de renda variable ha aportat aproximadament +100 punts bàsics al comportament del fons.

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

El patrimoni del fons ha disminuït un -6,74 % en la classe A (-12,03 % en la classe I). El nombre de partícips s'ha reduït un -6,09 % en la classe A (+38,93 % en la classe I).

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

Atès que el valor liquidatiu de la classe A ha superat el valor de referència del 31 de desembre de 2025, s'ha meritat una comissió de resultats que ha suposat una disminució del 0,10 % daquest valor liquidatiu.

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

Un altre fons mixt de la gestora, el CdE ODS Impact ISR classe A, ha obtingut una rendibilitat superior, del +6,85 % enfront del +1,19 % del Fonengin ISR classe A, d'acord amb la seva exposició més elevada a la renda variable. Aquesta mateixa relació s'observa en la comparació de les volatilitats: la del CdE ODS Impact ISR classe A ha estat superior a la del Fonengin ISR classe A (8,15 % enfront del 4,92 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes efectuades durant el període

Pel que fa a la cartera, els valors que més han contribuït durant el període han estat les accions de TSMC (+0,86 %), ASML (+0,49 %) i Alphabet (+0,34 %). Les tres companyies es beneficien de la forta inversió i de les expectatives de creixement vinculades a la IA i són líders en els seus segments respectius de la cadena de valor.

Alphabet, matriu de Google, YouTube, Android, Gmail, Google Cloud i Gemini, ha continuat destacant per la fortalesa del seu ecosistema digital i per la millora de la percepció del mercat sobre la seva estratègia en IA. El primer trimestre del 2026, Google Services va créixer un 16 %, Search va augmentar un 19 % i Google Cloud es va accelerar fins a assolir un creixement del 63 %, amb una millora significativa dels marges i un fort increment de la demanda de solucions empresarials d'IA. A més, la companyia va elevar la previsió d'inversió de capital per al 2026 fins als 180.000-190.000 milions de dòlars, cosa que reflecteix una demanda «sense precedents» de capacitat de còmput per a IA.

TSMC també ha tingut una evolució molt positiva gràcies a la seva posició gairebé única en la fabricació de semiconductors avançats. La demanda de xips per a IA, centres de dades i computació d'alt rendiment continua sent molt superior a la capacitat disponible, fet que s'ha traduït en forts creixements d'ingressos i marges molt elevats. El primer trimestre del 2026, TSMC va assolir uns ingressos de 35.900 milions de dòlars, amb un marge brut del 66,2 % i un marge operatiu del 58,1 %; a més, la companyia va presentar unes previsions d'ingressos d'entre 39.000 i 40.200 milions de dòlars per al segon trimestre, fet que confirma la fortalesa del cicle.

ASML, per la seva banda, s'ha beneficiat de la seva posició pràcticament monopolística en litografia avançada, una tecnologia imprescindible per fabricar els xips més complexos utilitzats en intel·ligència artificial, centres de dades i computació d'alt rendiment. La companyia és el proveïdor crític d'equips EUV, sense els quals no seria possible produir semiconductors d'última generació a gran escala. El primer trimestre del 2026, ASML va registrar vendes netes de 8.800 milions d'euros, un marge brut del 53,0 % i un benefici net de 2.800 milions d'euros. A més, va elevar la seva previsió per al 2026 fins a situar les vendes entre 36.000 i 40.000 milions d'euros, amb un marge brut d'entre el 51 % i el 53 %, gràcies a una demanda de xips que continua superant l'oferta i a l'acceleració de les inversions en infraestructura d'IA.

Pel costat negatiu, els valors que més rendibilitat han restat durant el primer semestre del 2026 han estat Dassault Systèmes (-0,51 %), Microsoft (-0,43 %) i Zoetis (-0,40 %). En els tres casos, la contribució negativa no respon a un deteriorament estructural de la qualitat de les companyies, sinó a factors més específics: expectatives de creixement més exigents, dubtes sobre la conversió de la inversió en IA en beneficis visibles a curt termini i, en el cas de Zoetis, una desacceleració més clara en algunes franquícies clau de salut animal.

Dassault Systèmes ha continuat penalitzada per un creixement encara modest davant del que el mercat espera d'una companyia de programari d'alta qualitat. El primer trimestre del 2026, els ingressos totals i els ingressos de programari van créixer un 3 % a divisa constant, mentre que el BPA va avançar un 4 %, xifres positives però insuficients per provocar una revisió a l'alça significativa de les expectatives. Tot i que la companyia manté fortaleses estructurals recurrència, marges elevats, lideratge en programari industrial i exposició a la digitalització, la simulació i la IA aplicada a l'enginyeria, el mercat continua esperant una acceleració més visible en llicències, 3DEXPERIENCE i verticals com Life Sciences i indústria.

Microsoft també ha restat rendibilitat malgrat mantenir una posició competitiva excepcional en serveis al núvol, programari empresarial i intel·ligència artificial. La pressió en borsa s'explica principalment pel debat sobre el fort augment de la inversió de capital en infraestructura d'IA i el seu impacte sobre els marges i el rendiment del capital. En el primer trimestre fiscal del 2026, els ingressos van créixer un 18 % i el benefici operatiu, un 24 %, però la companyia va reconèixer una lleugera caiguda del marge brut pel desplegament d'infraestructura d'IA i per lús més elevat d'aquestes funcionalitats, així com un impacte negatiu de 3.100 milions de dòlars en el benefici net per pèrdues associades a la seva inversió en OpenAI. En aquest context, el mercat ha començat a diferenciar entre els grans beneficiaris de la inversió en IA semiconductors, memòria i equipament i els hyperscalers (Microsoft, Google, Amazon, etc.), als quals els inversors exigeixen més proves de monetització i de retorn de la inversió.

Zoetis ha estat un altre valor que ha restat rendibilitat de manera rellevant, afectada per una pèrdua de la tendència positiva en el negoci d'animals de companyia, especialment als Estats Units. El primer trimestre del 2026, els ingressos orgànics operatius es van mantenir plans, amb una caiguda del 4 % a Companion Animal, pressionats per una sensibilitat més gran al preu per part dels propietaris de mascotes i per l'augment de la competència en categories clau. Als Estats Units, els ingressos de Companion Animal van retrocedir un 11 %, mentre que algunes franquícies rellevants, com les de dermatologia i osteoartritis, també van mostrar descensos. Malgrat això, la tesi d'inversió a llarg termini continua sustentada en el lideratge global de Zoetis en salut animal, la seva capacitat d'innovació, l'elevada recurrència del negoci i el creixement estructural de la despesa en mascotes, tot i que el mercat penalitza la visibilitat més reduïda del creixement a curt termini.

Durant el primer semestre del 2026, s'han incorporat a la cartera les accions de MercadoLibre, TE Connectivity, BBVA, Banco Santander, National Grid i Xylem. Les noves posicions responen a una combinació de qualitat de negoci, lideratge competitiu, exposició a tendències estructurals a llarg termini i, en diversos casos, valoracions atractives o raonables davant de la seva capacitat de generació de beneficis.

MercadoLibre s'ha incorporat perquè és una de les millors plataformes de creixement estructural a Llatinoamèrica. La companyia combina lideratge en comerç electrònic, pagaments digitals, crèdit, logística i serveis financers, fet que crea un ecosistema difícil de reproduir i amb forts efectes de xarxa. La seva tesi se sustenta en la baixa penetració del comerç electrònic i dels pagaments digitals a la regió, així com en la seva capacitat per reinvertir en creixement mantenint una generació d'ingressos elevada. El primer trimestre del 2026, els ingressos nets i financers van créixer un 49 % interanual, el ritme més alt en gairebé quatre anys, tot i que el benefici operatiu va caure per la decisió de prioritzar inversions a llarg termini davant de la rendibilitat immediata. Això reforça la idea duna companyia de qualitat, amb una posició competitiva dominant, que continua reinvertint per ampliar el seu mercat

potencial.

TE Connectivity s'ha incorporat per la seva exposició a diverses tendències industrials a llarg termini: electrificació de l'automòbil, augment del contingut electrònic per vehicle, xarxes elèctriques, automatització industrial, centres de dades i intel·ligència artificial. La companyia és líder global en connectors, sensors i solucions de connectivitat, components crítics però amb un pes relatiu reduït en el cost total del client, fet que li atorga poder de fixació de preus, recurrència i marges atractius. El segon trimestre fiscal del 2026, les vendes van créixer un 15 % interanual i el BPA ajustat va augmentar un 24 %, amb una expansió dels marges, fet que reflecteix la fortalesa del negoci i la seva capacitat per créixer per sobre dels seus mercats finals.

BBVA s'ha incorporat per la millora estructural de la rendibilitat del sector bancari europeu i per la seva combinació de creixement, eficiència i remuneració elevada a l'accionista. L'entitat ofereix exposició a mercats amb més creixement, especialment Mèxic, Espanya i Turquia, amb una franquícia digital molt competitiva i mètriques de rendibilitat superiors a la mitjana del sector. El primer trimestre del 2026, el benefici atribuït va assolir els 2.990 milions d'euros, un 14,1 % més interanual a tipus constants, amb una millora del BPA gràcies a les recompres i una ràtio CET1 del 12,83 %. A més, el banc va executar nous programes de recompra d'accions, fet que reforça la disciplina de capital i la creació de valor per a l'accionista.

Banco Santander s'ha incorporat pel seu perfil de valor i qualitat dins del sector financer europeu. La tesi es basa en una franquícia global molt diversificada, una forta generació orgànica de capital, una rendibilitat elevada sobre el capital tangible i una política atractiva de dividends i recompres. El 2025, el banc va assolir un benefici rècord de 14.100 milions d'euros i una rendibilitat sobre el capital tangible del 16,3 %, mentre que el primer trimestre del 2026 va reforçar la seva posició de capital, amb una ràtio CET1 del 14,4 %, sustentada en la venda parcial de Santander Bank Polska. La valoració continuava sent atractiva enfront de la rendibilitat normalitzada i de la seva capacitat de distribució a l'accionista.

National Grid s'ha incorporat com una companyia defensiva de qualitat, amb actius regulats essencials al Regne Unit i als Estats Units i una exposició directa a l'electrificació de l'economia. El seu atractiu és que combina visibilitat dels fluxos de caixa, rendibilitat regulada i creixement estructural derivat de la necessitat de modernitzar i ampliar les xarxes elèctriques. La companyia espera invertir almenys 70.000 milions de lliures entre els exercicis 2026/2027 i 2030/2031, amb un creixement anual dels actius proper al 10 % i un augment esperat del BPA subjacent dentre el 8 % i el 10 % anual. En un entorn de més demanda elèctrica per l'electrificació, les energies renovables, els centres de dades i la IA, National Grid ofereix una via defensiva i regulada per capturar aquesta tendència.

Xylem sha incorporat pel seu lideratge en tecnologia de laigua, un mercat amb creixement estructural impulsat per lescassetat hídrica, lenvelliment de les infraestructures, leficiència operativa, la digitalització i la regulació mediambiental. La companyia ofereix solucions en transport, tractament, mesurament, anàlisi i gestió intel·ligent de l'aigua, amb una combinació atractiva de negoci industrial de qualitat, recurrència creixent i exposició a la inversió pública i privada en infraestructures crítiques. El 2026, la companyia va elevar la seva previsió d'ingressos fins a situar-la entre 9.200 i 9.300 milions de dòlars i espera un marge EBITDA ajustat d'entre el 22,9 % i el 23,3 %, entre 70 i 110 punts bàsics per sobre del 2025, fet que reflecteix una millora operativa i disciplina de costos.

Durant el semestre, s'han venut les posicions en Dassault Systèmes, ADP, Amadeus, W.W. Grainger i Applied Materials. En ADP, Dassault Systèmes i Amadeus, la decisió ha respost a la incertesa més gran sobre l'impacte de la intel·ligència artificial en determinats models de programari i SaaS tradicionals. En aquests models podrien produir-se canvis en la forma dús, monetització i competència, així com possibles disrupcions en algunes verticals. En Applied Materials, en canvi, la venda ha respost a una presa de beneficis després de la forta revaloració de l'acció, ja que es va considerar que la valoració ja descomptava un escenari molt positiu per al cicle d'inversió en semiconductors i IA. En la mateixa línia, la valoració de les accions de W.W. Grainger era exigent després de la forta revaloració dels darrers anys, mentre que el creixement s'alentia respecte a períodes anteriors.

Pel que fa a la renda fixa, amb l'objectiu de millorar la rendibilitat recurrent de la cartera, s'ha participat activament en el mercat primari. S'han incorporat emissions amb més durada en termes generals i s'han reinvertit els imports procedents dels venciments mitjançant alternatives que presentaven una valoració relativa favorable, tant en euros com en dòlars nord-americans. Cal destacar la incorporació dels bons de Greenvolt 2029 amb un rendiment proper al 5 %; les emissions sobiranes de Mèxic 2029, Brasil 2030 i Colòmbia 2030; la participació en l'emissió múltiple de Keurig Dr. Pepper, així com la incorporació del bo híbrid de l'elèctrica britànica SSE. Al tancament del semestre, la cartera de renda fixa té una exposició daproximadament el 90 % a deute corporatiu i del 10 % a deute sobirà. Dins de la cartera, prop del 10 % correspon a bons d'alt rendiment.

Pel que fa a la contribució durant el semestre, han destacat favorablement les emissions del sector immobiliari CBRE i Stoneweg, així com l'emissió en dòlars nord-americans de la companyia d'aviació AerCap.

Pel que fa a la qualitat creditícia, s'han complert en tot moment els límits establerts en el fullet del fons i no s'han produït vendes forçades a conseqüència dels canvis de qualificació. Al tancament del semestre, la major part de la cartera continua invertida en emissions amb una qualificació creditícia mitjana o alta, que representen un 87,18 % del total. Durant el període, lagència S&P ha modificat la qualificació dalgunes referències en cartera. En concret, ha elevat de BB+ a BBB- la qualificació d'un bo de Metro AG 2030. Pel costat negatiu, ha rebaixat la qualificació de les referències següents: República de Colòmbia, amb venciment el 2030, de BB a BB-, i Verallia SA 2029, de BBB- a BB+.

Malgrat aquests canvis, no ha calgut efectuar cap venda forçada a conseqüència de les modificacions de la qualitat creditícia de les emissions.

El 30 de juny del 2026, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,83 anys, una durada de 3,59 anys i una rendibilitat mitjana bruta és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons a preus de mercat del 3,49 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa amb derivats i adquisició temporal dactius

Durant el semestre, amb l'objectiu de controlar el risc de tipus d'interès i intentar capturar valor relatiu, s'han dut a terme operacions de compra i venda de futurs sobre el bo del Govern alemany a 5 anys.

També s'han comprat futurs sobre divises (EUR/USD) com a cobertura, fet que ha mitigat parcialment l'efecte negatiu de l'apreciació de l'euro davant del dòlar nord-americà sobre la cartera.

Addicionalment, s'han mantingut estratègies tàctiques mitjançant futurs sobre deute públic dels 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 de tipus. Aquestes posicions s'han basat en l'expectativa que la política monetària de la Fed i del BCE continués afavorint una diferència de rendibilitat més gran entre els venciments curts i els venciments més llargs en les dues regions.

El resultat net dels derivats durant el semestre ha estat del -0,46 %, atribuïble en gran part a la cobertura del EUR/USD. El percentatge mitjà del patrimoni compromès durant el període amb derivats de renda fixa ha estat del 24,86 % i, en el cas dels derivats sobre divises, del 8,75 %.

La liquiditat del fons s'ha gestionat mitjançant la compra de repos amb venciment màxim quinzenal, pactats amb el dipositari. 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 Fonengin ISR classe A ha mostrat un nivell de risc 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 s'ha situat en el 4,92 %, mentre que la de la categoria ha estat del 3,53 %.
Aquesta diferència indica que, en igualtat de condicions, levolució 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 menys conservadora o diversificada, sense que això hagi impedit que obtingués una rendibilitat positiva durant el període. A més, cal tenir en compte que la vocació utilitzada com a índex de referència engloba una àmplia varietat d'estratègies, fet que pot generar diferències en la gestió del risc.
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 partícips, 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: Alcon Inc.

- Auditoria i finances: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., Applied Materials, Coca-Cola Co., Coca-Cola Europacific Partners, Edwards Lifesciences Corp., Home Depot, JPMorgan Chase & Co., Moody's Corp., Nasdaq Inc., QUALCOMM Incorporated, S&P Global, Visa Inc., Xylem, Zimmer Biomet Holdings, Zoetis.

- Compensació: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., ASSA ABLOY AB, Coca-Cola Co., Home Depot, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, MercadoLibre Inc., Nasdaq Inc., QUALCOMM Incorporated, UniCredit S.p.A., Visa Inc., Xylem, Zoetis.

- Gestió del capital: ASML Holding N.V., BNP Paribas, Coca-Cola Europacific Partners, Kerry Group, Schneider Electric SE.

- Propostes daccionistes: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., Coca-Cola Co., Home Depot, JPMorgan Chase & Co., QUALCOMM Incorporated, S&P Global, Visa Inc.

- Assumptes relacionats amb el Consell: Alcon Inc., Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Applied Materials, Coca-Cola Co., Coca-Cola Europacific Partners, Deutsche Börse AG, E.ON SE, Edwards Lifesciences Corp., Home Depot, JPMorgan Chase & Co., Kerry Group, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, MercadoLibre Inc., Moody's Corp., Nasdaq Inc., QUALCOMM Incorporated, S&P Global, Schneider Electric SE, Visa Inc., Xylem, Zimmer Biomet Holdings, Zoetis.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

La gestora dona una part de la comissió de gestió (el 0,03 % anual sobre el patrimoni) a la Fundació Caixa Enginyers. El 30 de juny del 2026, l'import ascendia a 14.730,04 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 2.979,26 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 danàlisi 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 dígits, 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 derror i que és probable que es produeixin episodis de volatilitat, especialment si repunten els tipus, es deteriora el preu de lenergia o es qüestiona la sostenibilitat del cicle dinversió 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 lobjectiu 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.

En aquest context, la segona meitat de l'any hauria d'estar marcada per una diferenciació més gran. En deute sobirà, el valor es concentra a mantenir una durada moderadament llarga però no excessiva, preferiblement en trams intermedis, i a evitar una exposició massa elevada a la volatilitat del llarg termini. En crèdit, l'entorn continua afavorint el grau d'inversió, segment en què la meritació compensa millor el risc assumit. En deute d'alt rendiment, els diferencials estan ajustats i deixen poc marge d'error, per la qual cosa convé ser selectius i evitar companyies amb una sensibilitat elevada al refinançament, al consum cíclic o als costos de finançament. L'escenari central per al 2026 continua sent el d'unes rendibilitats positives en renda fixa, sustentades en un retorn per meritació atractiu i en l'eventual estabilització dels tipus, però amb menys potencial de compressió dels diferencials i amb riscos rellevants: la inflació energètica, les noves tensions geopolítiques, el deteriorament del crèdit privat i una Fed més restrictiva del que sesperava.

Per això, la inversió se centrarà en bons corporatius que ofereixin una relació rendibilitat-risc favorable i que mantinguin una capacitat de pagament sòlida durant els pròxims anys.

En renda variable, el nivell d'inversió agregat es mantindrà en una posició adaptativa, previsiblement superior al 25 %. Tanmateix, davant del complex escenari macroeconòmic i geopolític actual, es mantindrà la disciplina en la selecció d'actius, basada en la qualitat dels negocis, una posició competitiva sòlida, la visibilitat dels ingressos, el creixement estructural i unes valoracions raonables. Es considera que la qualitat de la cartera, lexposició a tendències de creixement, la diversificació sectorial i geogràfica i unes valoracions raonables auguren un comportament positiu de lactiu.

En matèria ISR, el fons continuarà aprofundint en lestratègia dintegració i avançarà en qüestions dimpacte positiu amb lobjectiu de mantenir la seva màxima qualificació en matèria ASG i la seva posició de lideratge en els rànquings ISR.

Pel que fa a les divises, el canvi de paradigma fiscal a Alemanya, les divergències entre les polítiques monetàries de la Fed i del BCE, així com la preocupació creixent per la política fiscal i comercial del nou Govern dels Estats Units, han provocat una forta apreciació del EUR/USD, tot i que aquesta s'ha revertit parcialment des de l'inici del conflicte amb lIran, a causa també de levolució divergent de les economies dels Estats Units i de la

zona euro des de principis dany. Amb tot, creiem que el més probable és que el tipus de canvi es mantingui dins del rang establert entre principis d'any i el tancament del semestre. Per això, es continuarà ajustant de manera tàctica l'exposició al dòlar nord-americà en funció dels moviments que es produeixin dins del rang esmentat.

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.