CaixaEnginyers GESTIÓ

CE CIMS 2027 2E, FI

Nº Registre CNMV: 5766

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: 19/05/2023

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria
Tipus Fons: Altres.
Vocació Inversora: Renda Fixa Euro.
Perfil de Risc: Valor 2, en una escala de 1 al 7.

Descripció general
Política d'inversió: Aquesta IIC guia la seva inversió per principis sostenibles i financers. La majoria de les inversions promouen característiques ambientals o socials i de govern, incloses en l'anàlisi mitjançant integració. El Comitè ISR fixa requisits que les inversions han de complir, basant-se, entre d'altres, en criteris d'integració i d'exclusió. El fons invertirà un 100% en renda fixa privada (mín 80%) i pública, incloent-hi instruments del mercat monetari i dipòsits. Seran emissors de l'OCDE, màx. 10% emergents. El 90% tindrà venciment 12 mesos abans o després del 19/02/27. Es podrà invertir fins a un 10% en IIC financeres aptes, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora. En el moment de la compra les emissions tindran qualitat creditícia mitjana (mín. BBB-) o igual a Espanya si fos inferior. Es podrà invertir fins al 20% en actius de baixa qualitat (inferior a BBB-) o sense rating, cosa que pot influir negativament en la liquiditat. Si hi ha descensos, els actius es podran mantenir. Es comprarà cartera gradualment fins al 31/07/23 inclòs, o fins que s'arribi a un patrimoni de 40 milions si això passa amb anterioritat, i es mantindrà fins al venciment, encara que pot canviar per criteris de gestió. La durada inicial serà inferior a 3,5 anys i disminuirà en apropar-se al 19/02/27, data a partir de la qual s'invertirà per estabilitzar el valor liquidatiu i es podrà mantenir actius no vençuts. Risc divisa màxim del 10%. 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 no té previst operar amb instruments derivats.
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

2.1.b) Dades Generals

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

	Període actual	Període anterior
Nº de participacions	286.781,61	295.918,53
Nº de partícips	592	608
Beneficis bruts distribuits per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	25000	

Data	Patrimoni final període (milers d' EUR)	Valor Liquidatiu final període (EUR) (*)
Període de l'informe	32.094	111,9111
2025	32.815	110,8919
2024	33.175	107,9381
2023	33.391	104,2083

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

Comissió de gestió							
% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
Període			acumulada				
s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL		
0,25		0,25	0,25		0,25	patrimoni	

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	
0,04	0,04	patrimoni

	Període Actual	Període anterior	Any Actual	Any 2025
Índex de rotació de la cartera	0,05	0,21	0,05	0,35
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,45	1,43	1,45	1,68

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

2.2. Comportament

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

A) Individual

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	0,92	0,62	0,30	0,47	0,59	2,74	3,58		

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,01	07-04-2026	-0,04	19-03-2026		
Rendibilitat máxima	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026		

(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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	0,22	0,22	0,22	0,11	0,25	0,52	1,38		
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33		
Lletra del Tresor a 1 any	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52		
VAR històric (iii)	0,69	0,69	0,72	0,73	0,76	0,73	0,93		

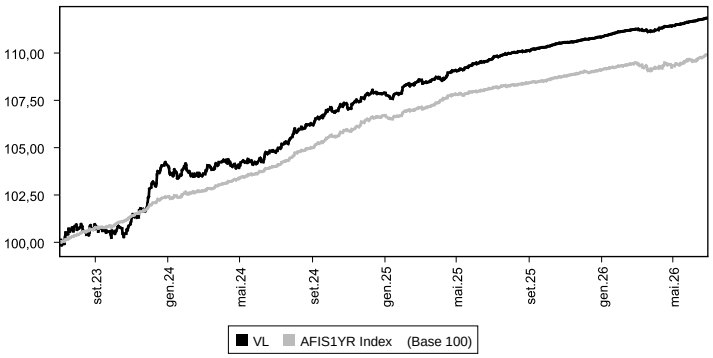
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

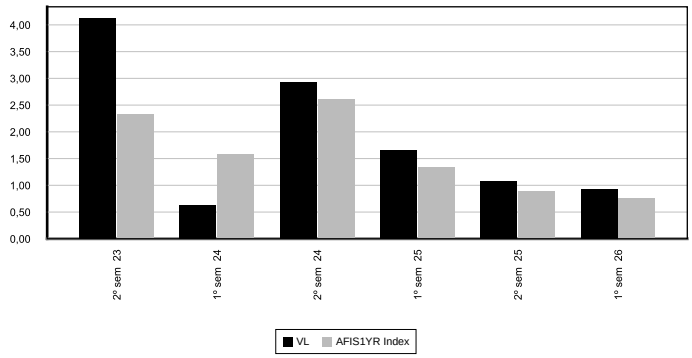
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,63		

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 Va			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Cc			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Ba			
FMM Estandar Valor Liquidativo Varia			
Renta Fija Euro Corto Plazo	560.221	9.512	0,84
IIC Que Replica Un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabi			
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	32.088	99,98	32.788	99,92
Cartera Interior	5.845	18,21	4.872	14,85
Cartera Exterior	24.501	76,34	26.464	80,65
Interessos	1.742	5,43	1.452	4,42
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	36	0,11	55	0,17
(+/-) RESTA	-30	-0,09	-28	-0,09
TOTAL PATRIMONI	**32.094**	**100,00%**	**32.815**	**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)	**32.815**	**33.183**	**32.815**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-3,14	-2,18	-3,14	41,61
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,91	1,06	0,91	-15,59
(+) Rendiments de Gestió	1,21	1,34	1,21	-11,69
(+) Interessos	1,70	1,81	1,70	-7,81
(+) Dividends	0,05		0,05	
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,54	-0,47	-0,54	13,95
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-27,81
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats				223,18
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,31	-0,31	-0,31	-3,63
(-) Comissió de gestió	-0,25	-0,25	-0,25	-3,36
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,04	-3,36
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	1,44
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				5,38
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,01	-0,01	-15,59
(+) Ingressos	0,01	0,03	0,01	-64,48
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,01	0,03	0,01	-64,48
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**32.094**	**32.815**	**32.094**	

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

3. Inversions Financeres

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

(Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|CAIXABANK SA|1,13|2026-11-12	EUR	913	2,84	922	2,81
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		**913**	**2,84**	**922**	**2,81**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**913**	**2,84**	**922**	**2,81**
PAGARE|EUSKALTEL SA|4,07|2026-01-27	EUR			498	1,52
PAGARE|MASMOVIL IBERCOM SA|3,98|2026-02-12	EUR			498	1,52
PAGARE|SACYR SA|3,52|2026-09-14	EUR	497	1,55	488	1,49
PAGARE|EUSKALTEL SA|3,31|2026-04-27	EUR			495	1,51
PAGARE|MASMOVIL IBERCOM SA|3,61|2026-09-11	EUR	497	1,55	488	1,49
PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|2,87|2026-09-14	EUR	497	1,55	490	1,49
PAGARE|SACYR SA|2,57|2026-03-16	EUR			298	0,91
PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|2,65|2026-05-14	EUR			495	1,51
PAGARE|MASMOVIL IBERCOM SA|2,91|2026-09-11	EUR	497	1,55		
PAGARE|EUSKALTEL SA|2,76|2026-07-27	EUR	499	1,55		
PAGARE|MASORANGE SA|2,79|2026-07-13	EUR	499	1,56		
PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|2,86|2026-10-14	EUR	397	1,24		
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		**3.383**	**10,55**	**3.750**	**11,44**
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			200	0,61
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	200	0,62		
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	1.050	3,27		
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	300	0,93		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**1.550**	**4,82**	**200**	**0,61**
TOTAL RENDA FIXA		**5.846**	**18,21**	**4.872**	**14,86**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**5.846**	**18,21**	**4.872**	**14,86**
RENTA FIJA|TORONTO-DOMINION BAN|0,50|2027-01-18	EUR			898	2,74
RENTA FIJA|AMERICAN TOWER CORP|0,40|2027-02-15	EUR			890	2,71
RENTA FIJA|FORVIA|2,75|2027-02-15	EUR			468	1,43
RENTA FIJA|ELENIA VERKKO OYJ|0,38|2027-02-06	EUR			230	0,70
RENTA FIJA|AYVENS SA|4,25|2027-01-18	EUR			1.022	3,11
RENTA FIJA|BANQUE STELLANTIS FR|4,00|2027-01-21	EUR			1.012	3,08
RENTA FIJA|FRESENIUS SE & CO KG|2,13|2027-02-01	EUR			956	2,91
RENTA FIJA|HELLA GMBH & CO KGAA|0,50|2027-01-26	EUR			592	1,80
RENTA FIJA|SOCIETE GENERALE SA|0,75|2027-01-25	EUR			902	2,75
RENTA FIJA|BANCO CIAL PORTUGUES|1,13|2027-02-12	EUR			461	1,40
RENTA FIJA|RENAULT SA|1,13|2027-01-15	EUR			459	1,40
RENTA FIJA|EQUINIX INC|0,25|2027-03-15	EUR			539	1,64
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any				**8.429**	**25,67**
RENTA FIJA|FERROVIE DELLO STATO|1,13|2026-07-09	EUR	462	1,44	465	1,42
RENTA FIJA|TORONTO-DOMINION BAN|0,50|2027-01-18	EUR	888	2,77		
RENTA FIJA|SKANDINAVISKA ENSKIL|4,00|2026-11-09	EUR	1.002	3,12	1.012	3,08
RENTA FIJA|ESSITY AB|3,00|2026-09-21	EUR	684	2,13	689	2,10
RENTA FIJA|ZIMMER BIOMET HOLDIN|2,43|2026-12-13	EUR	477	1,49	481	1,47
RENTA FIJA|MERLIN PROPERTIES SO|1,88|2026-11-02	EUR	928	2,89	938	2,86
RENTA FIJA|MORGAN STANLEY|1,38|2026-10-27	EUR	924	2,88	933	2,84
RENTA FIJA|FCC FOMENTO DE CONST|1,66|2026-12-04	EUR	925	2,88	933	2,84
RENTA FIJA|DELL INC|0,50|2026-10-27	EUR	896	2,79	905	2,76
RENTA FIJA|TIKEHAU CAPITAL SCA|2,25|2026-10-14	EUR	99	0,31	100	0,30
RENTA FIJA|OTIS|0,32|2026-12-15	EUR	448	1,39	451	1,37
RENTA FIJA|INTL FLAVOR & FRAGRA|1,80|2026-09-25	EUR	950	2,96	957	2,92
RENTA FIJA|DOVER CORP|1,25|2026-11-09	EUR	953	2,97	958	2,92
RENTA FIJA|BOOKING INC|4,00|2026-11-15	EUR	504	1,57	508	1,55
RENTA FIJA|JPMORGAN CHASE & CO|1,50|2026-10-29	EUR	187	0,58	188	0,57
RENTA FIJA|CARREFOUR SA|1,88|2026-10-30	EUR	941	2,93	949	2,89
RENTA FIJA|AT&T INC|1,80|2026-09-05	EUR	937	2,92	946	2,88
RENTA FIJA|BANCO SANTANDER SA|4,50|2026-06-30	EUR			1.011	3,08
RENTA FIJA|AMERICAN TOWER CORP|0,40|2027-02-15	EUR	880	2,74		
RENTA FIJA|ELECTROLUX AB-B|4,13|2026-10-05	EUR	1.007	3,14	1.013	3,09
RENTA FIJA|FORVIA|2,75|2027-02-15	EUR	461	1,44		
RENTA FIJA|ELENIA VERKKO OYJ|0,38|2027-02-06	EUR	227	0,71		

3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període

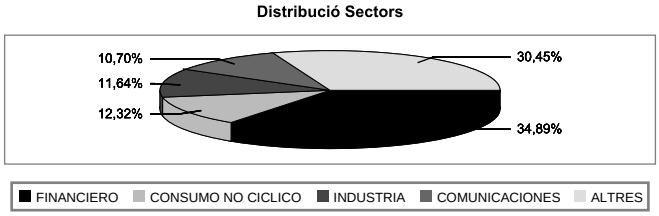
(Imports en milers d'EUR)

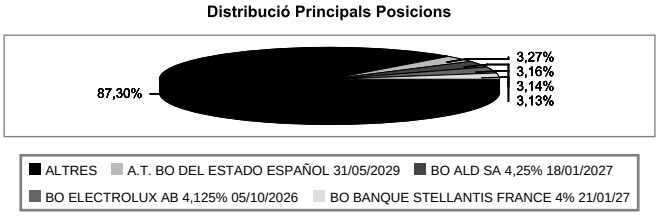
No hi ha posicions obertes en instruments financers derivats al tancament del període.

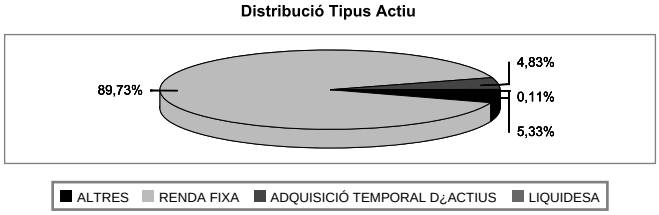
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|AYVENS SA|4,25|2027-01-18	EUR	1.013	3,16		
RENTA FIJA|ARVAL SERVICE LEASE|4,00|2026-09-22	EUR	997	3,11	1.004	3,06
RENTA FIJA|BANQUE STELLANTIS FR|4,00|2027-01-21	EUR	1.004	3,13		
RENTA FIJA|FRESENIUS SE & CO KG|2,13|2027-02-01	EUR	948	2,95		
RENTA FIJA|CELLNEX TELECOM SA|0,75|2026-11-15	EUR	450	1,40	455	1,39
RENTA FIJA|HELLA GMBH & CO KGAA|0,50|2027-01-26	EUR	588	1,83		
RENTA FIJA|LEASYS SPA|4,50|2026-07-26	EUR	905	2,82	912	2,78
RENTA FIJA|SOCIETE GENERALE BAN|0,75|2027-01-25	EUR	896	2,79		
RENTA FIJA|RENAULT SA|1,13|2027-01-15	EUR	455	1,42		
RENTA FIJA|BANCO BILBAO VIZCAYA|0,38|2026-11-15	EUR	451	1,40	454	1,38
RENTA FIJA|EQUINIX INC|0,25|2027-03-15	EUR	533	1,66		
RENTA FIJA|FIL LTD/BERMUDA|2,50|2026-11-04	EUR	482	1,50	487	1,48
RENTA FIJA|ELO SACA|2,88|2026-01-29	EUR			492	1,50
RENTA FIJA|EASTMAN CHEMICAL COM|1,88|2026-11-23	EUR	496	1,55	497	1,51
RENTA FIJA|WHIRLPOOL CORP|1,25|2026-11-02	EUR			294	0,90
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		**23.998**	**74,77**	**18.032**	**54,94**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**23.998**	**74,77**	**26.461**	**80,61**
PAGARE|GREENVOLT ENERGIAS|4,24|2026-07-15	EUR	499	1,56		
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		**499**	**1,56**		
TOTAL RENDA FIXA		**24.497**	**76,33**	**26.461**	**80,61**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**24.497**	**76,33**	**26.461**	**80,61**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**30.343**	**94,54**	**31.333**	**95,47**

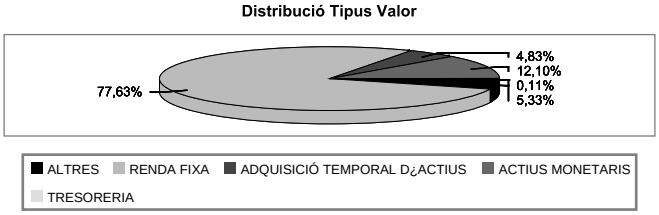
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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









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

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	

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 100,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 3.898.814,46 euros, que suposa un 12,04% 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 1.651.261,89 euros, suposant un 5,10% 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

	Sí	No
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		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

dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 3.898.814,46 euros, que suposa un 12,04%sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

Els mercats borsaris van tancar el primer semestre del 2026 amb un balanç positiu, tot i que en un entorn extraordinàriament volàtil i dominat per dos grans factors: 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

L'objectiu del fons és intentar obtenir, durant el termini que resti en cada moment fins a l'horitzó temporal (19 de febrer del 2027), una rendibilitat d'acord amb la dels actius en què inverteix, una vegada descomptades les comissions. Per aquest motiu, el fons manté una cartera a venciment la composició de la qual es manté sense canvis, excepte per atendre necessitats puntuals de liquiditat o fer-hi ajustos mínims.

El fons està classificat en els registres de la CNMV com a adscrit a larticle 8 del Reglament (UE) 2019/2088; és a dir, tal com indica el fullet, es tracta dun 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 80 % i el corresponent al nivell de qualitat ASG elevada és a dir, A o superior sha situat en el 68 %.

Addicionalment, shan 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 lannex 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 daquestes exclusions.

c) Índex de referència

Durant el semestre, la rendibilitat del CE CIMS 2027 2E ha estat del +0,92 %.

El fons no disposa dun índex de referència comparable, ja que el seu objectiu de gestió és intentar obtenir una rendibilitat neta del 3,30 % TAE d'acord amb la cartera de renda fixa a venciment constituïda a l'inici del producte. Aquesta estratègia finalitzarà el 19 de febrer del 2027.

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

El patrimoni del fons ha disminuït un -2,20 %. Pel que fa al nombre de partícips, s'ha reduït un -2,63 %, en part a causa de la finestra de liquiditat del 19 de març del 2026. Les despeses suportades han estat del 0,30 %.

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

El CE Horizon 2027, un altre fons de renda fixa gestionat per CE Gestió, ha obtingut una rendibilitat molt similar, concretament del +0,89 %, enfront del +0,92 % del CE CIMS 2027 2E. Així mateix, la volatilitat del CE Horizon 2027 ha estat del 0,20 %, lleugerament inferior a la del fons analitzat, que ha estat del 0,22 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes efectuades durant el període

Com que es tracta d'un fons amb venciment fix, l'operativa ha estat limitada i s'ha orientat a reinvertir els imports procedents de venciments, cupons o amortitzacions anticipades, així com a millorar, tant com sigui possible, la rendibilitat a venciment sense incrementar els nivells de risc assumits. En aquest sentit, només s'ha dut a terme una operació: la venda d'un bo de Whirlpool amb venciment el 2026.

Tots els instruments del fons hi han contribuït de manera positiva. Entre els instruments que més han contribuït a la rendibilitat destaquen els pagarés de Greenvolt (+1,86 %) i MasOrange (+1,68 %), així com els bons de qualitat creditícia més baixa, com el de Hella GmbH (+1,43 %).

D'altra banda, entre els instruments que menys hi han contribuït hi ha els que s'han mantingut poc temps en la cartera, principalment perquè van vèncer a principis del semestre, com el bo de Banco Comercial Portugués (+0,29 %), el d'ELO SACA (+0,20 %) i un altre pagaré de MasOrange (+0,38 %).

Pel que fa a la qualitat creditícia, segons l'agència S&P, el perfil creditici de la cartera ha millorat durant el semestre a causa de la pujada de la qualificació d'una emissió dInternational Flavors & Fragrances amb venciment el 2026, que ha passat de BBB- a BBB. Al tancament del període, la

qualificació mitjana de la cartera s'ha situat en BBB-. A més, el 27,39 % de la cartera està invertit en emissions de qualitat creditícia elevada (A- o superior).

S'han complert els límits establerts en el fullet del fons i no s'han dut a terme vendes forçades a conseqüència dels canvis de qualificació.

Al tancament del semestre, la major part de la cartera estava invertida en emissions amb qualificació creditícia mitjana o alta, en concret, el 85,86 %.

El 30 de juny del 2026, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,35 anys, una durada de 0,33 anys i una rendibilitat mitjana bruta és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons a preus de mercat del 2,71 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa amb derivats i adquisició temporal dactius

Durant el període no s'han dut a terme operacions amb instruments financers derivats.

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

L'objectiu del CE CIMS 2027 2E és intentar obtenir, durant el termini que resti en cada moment fins a l'horitzó temporal (19 de febrer del 2027), una rendibilitat d'acord amb la dels actius en què inverteix, una vegada descomptades les comissions. Aquesta rendibilitat es va estimar inicialment en el 3,30 % TAE per a una inversió mantinguda des del 31 de juliol del 2023 fins al venciment, el 19 de febrer del 2027, i actualment se situa en el 3,77 %.

El 30 de juny del 2026, s'estima que el fons podria assolir, al venciment (19 de febrer del 2027), una rendibilitat del +3,43 % TAE des de l'inici de l'estratègia.

En qualsevol cas, la rendibilitat indicada és una estimació i no està garantida, per la qual cosa el resultat final podria ser diferent a conseqüència dels canvis que es puguin produir en els actius mantinguts en cartera o de l'evolució dels tipus d'interès i del risc de crèdit dels emissors.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

El CE CIMS 2027 2E ha registrat una volatilitat del 0,22 %.

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 .

Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes, ja que no inverteix directament en accions de renda variable i, per tant, no disposa de drets polítics.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

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.

La cartera de renda fixa del fons mantindrà el nivell d'inversió actual i només es duran a terme operacions per reinvertir la liquiditat o atendre els reemborsaments significatius que es puguin produir abans del 19 de febrer del 2027.

Per reinvertir la liquiditat, es continuarà aplicant lestratègia dinversió mitjançant la compra dactius que compleixin el que estableix el fullet informatiu.

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.