

Dades Generals

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

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

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

Correu electrònic: atencional socio@caja-ingenieros.es

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

Informació Fons

Data de registre: 08/06/1998

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus Fons: Altres.

Vocació Inversora: Renda Variable Euro.

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

Descripció general

Política d'inversió: La gestió de el fons pren com a referència la rendibilitat de l'índex Euro Stoxx 50 Net Return, únicament a efectes informatius o comparatius.

L'exposició del fons a renda variable cotitzada en mercats europeus serà major al 75%, sent l'exposició habitual al voltant del 90%. Almenys el 60% de l'exposició a renda variable serà en valors emesos per entitats radicades a la zona euro, sense límit de capitalització. Es podrà invertir en valors emesos per entitats radicades en països emergents europeus amb un màxim del 20% però sense descartar altres països pertanyents a l'OCDE. La renda variable de baixa capitalització serà com a màxim del 25% i tindrà una liquiditat suficient que permeti una operativa fluïda.

La part no invertida en renda variable estarà invertida en actius de renda fixa, pública o privada, sense límit de durada. La qualificació mínima per a aquests actius serà igual o superior a la que en cada moment tingui el Regne d'Espanya. El fons promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). L'exposició al risc divisa no podrà superar el 30%.

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

Operativa en instruments derivats

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

El fons té previst operar amb instruments derivats contractats en mercats organitzats, amb finalitat de cobertura i inversió. El conjunt d'operacions en aquest tipus d'actius no podrà superar el valor del 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	1,43	1,21	1,43	2,73
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,45	1,43	1,45	1,68

2.1.a) Dades Generals (Participacions)

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

classe	Núm. de participacions		Núm. de partícips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		inversió Mínima
	Període Actual	Període anterior	Període Actual	Període anterior		Període Actual	Període anterior	
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	2.165.826,27	2.278.958,33	1.408	1.408	EUR			100
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	717.117,10	1.138.811,89	836	781	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	20.821	19.768	19.292	22.268
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	7.641	10.805	5.814	4.230

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	9,6136	8,6743	8,2791	8,3306
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	10,6545	9,4883	8,9462	8,9212

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		
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	0,67	0,93	1,60	0,67	0,93	1,60	mixta	al fondo
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	0,05	0,05	patrimoni
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,05	0,05	patrimoni

2.2. Comportament

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

A) IndividualCI BOLSA EURO PLUS A, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	10,83	18,18	-6,22	2,38	0,85	4,77	-0,62	17,14	22,60

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,77	15-05-2026	-3,52	03-03-2026	-4,37	07-04-2025
Rendibilitat màxima	5,97	08-04-2026	5,97	08-04-2026	3,16	10-04-2025

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	19,49	19,86	18,91	10,75	11,87	14,87	13,01	13,23	14,12
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
Euro Stoxx 50 Net Return	18,71	19,61	17,63	11,58	13,02	16,71	13,45	14,34	15,34
VAR històric (iii)	10,71	10,71	10,51	9,98	10,40	9,98	11,51	11,33	9,08

(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.

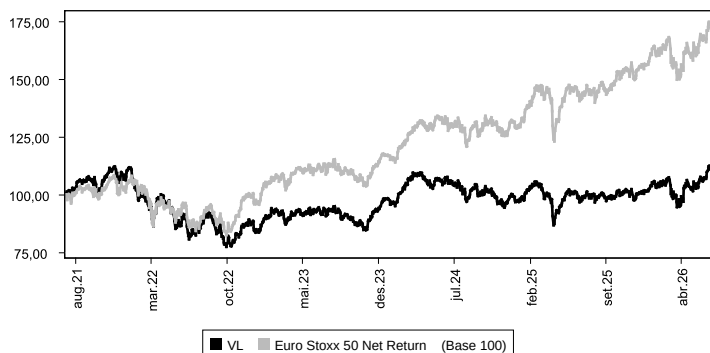
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

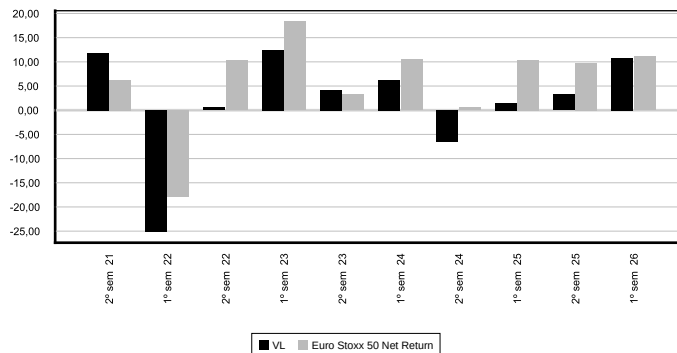
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,73	0,37	0,36	0,38	0,37	1,49	1,54	1,58	1,58

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La política d'inversió de la IIC ha estat canviada el 19 de Febrer de 2010.

2.2. Comportament

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

A) IndividualCI BOLSA EURO PLUS 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	12,29	19,51	-6,04	2,81	1,12	6,06	0,28	18,26	25,96

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,93	15-05-2026	-3,66	03-03-2026	-4,37	07-04-2025
Rendibilitat màxima	6,03	08-04-2026	6,03	08-04-2026	3,16	10-04-2025

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	20,35	20,82	19,65	11,73	12,82	15,62	13,01	13,23	15,20
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
Euro Stoxx 50 Net Return	18,71	19,61	17,63	11,58	13,02	16,71	13,45	14,34	15,34
VAR històric (iii)	10,84	10,84	10,62	10,07	10,49	10,07	11,52	11,33	10,04

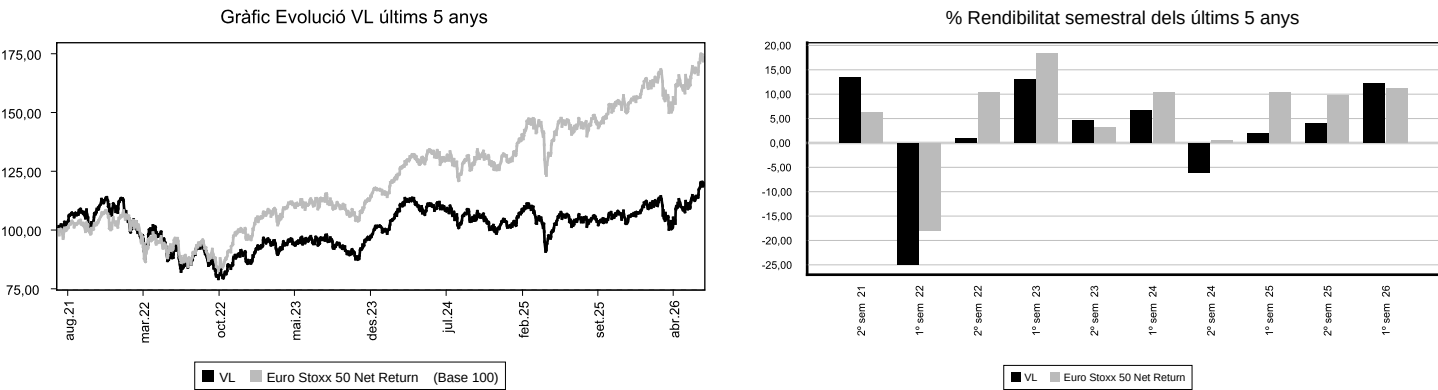
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

(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
0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,64	0,63	0,63	0,63

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



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	26.802	94,17	28.663	93,75
Cartera Interior	4.382	15,40	3.221	10,54
Cartera Exterior	22.419	78,77	25.442	83,21
Interessos	1			
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.589	5,58	1.495	4,89
(+/-) RESTA	71	0,25	416	1,36
TOTAL PATRIMONI	28.462	100,00%	30.574	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)	30.574	27.981	30.574	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-17,32	5,64	-17,32	-412,00
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	10,06	3,41	10,06	199,49

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	11,38	4,23	11,38	172,90
(+) Interessos	0,03		0,03	949,37
(+) Dividends	1,10	0,30	1,10	278,26
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-76,91
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	8,14	1,68	8,14	393,17
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,03	0,02	0,03	77,51
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	1,01	0,33	1,01	211,12
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	1,21	2,03	1,21	-39,44
(+/-) Altres Resultats	-0,14	-0,11	-0,14	24,72
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-1,36	-0,85	-1,36	62,27
(-) Comissió de gestió	-1,17	-0,75	-1,17	58,53
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,05	-0,09
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	6,51
(-) Unes altres despeses de gestió corrent		-0,01		-58,22
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,13	-0,03	-0,13	279,19
(+) Ingressos	0,04	0,03	0,04	53,03
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,04	0,03	0,04	53,03
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	28.462	30.574	28.462	

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

3. Inversions Financeres

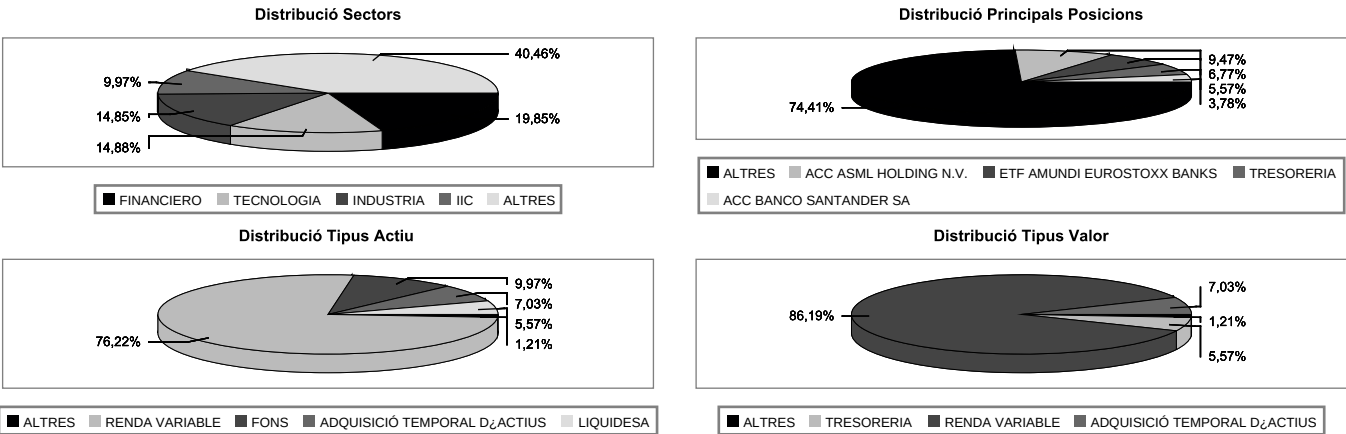
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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			1.000	3,27
REPO CAJA INGENIEROS 2,05 2026-07-29	EUR	1.000	3,51		
REPO CAJA INGENIEROS 2,05 2026-07-29	EUR	1.000	3,51		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		2.000	7,02	1.000	3,27
TOTAL RENDA FIXA		2.000	7,02	1.000	3,27
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.014	3,56	1.049	3,43
ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	294	1,03	327	1,07
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.075	3,78	845	2,76
TOTAL RV COTITZADA		2.383	8,37	2.221	7,26
TOTAL RENDA VARIABLE		2.383	8,37	2.221	7,26
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.383	15,39	3.221	10,53
ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	584	2,05	1.213	3,97
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP			526	1,72
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	598	2,10	306	1,00
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	709	2,49		
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	188	0,66	380	1,24
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	288	1,01	643	2,10
ACCIONES L'OREAL	EUR	273	0,96	625	2,04
ACCIONES LEGRAND SA	EUR	320	1,12		
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	268	0,94	877	2,87
ACCIONES SAP SE	EUR	407	1,43	1.254	4,10
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	767	2,70	1.032	3,38
ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	499	1,75	1.294	4,23

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES NEXT	GBP	283	0,99		
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	230	0,81	435	1,42
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.694	9,47	2.603	8,51
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	994	3,49	1.194	3,91
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP			386	1,26
ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	282	0,99		
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	272	0,96	630	2,06
ACCIONES PROSUS NV	EUR	242	0,85	1.088	3,56
ACCIONES FERRARI NV	EUR	225	0,79	255	0,83
ACCIONES ADYEN NV	EUR	129	0,45	248	0,81
ACCIONES VISA INC	EUR	444	1,56	641	2,10
ACCIONES GARMIN LTD	USD	554	1,95		
ACCIONES CHUBB LTD	USD	610	2,14		
ACCIONES LIFCO AB-B SHS	SEK			455	1,49
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	318	1,12		
ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	300	1,05	585	1,91
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	275	0,97	673	2,20
ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	584	2,05		
ACCIONES DIPLOMA PLC	GBP	287	1,01	601	1,97
ACCIONES RYANAIR DAC	EUR			303	0,99
ACCIONES INTERCONTINENTAL HG	GBP			344	1,13
ACCIONES FERGUSON ENTERPRISE	GBP	510	1,79		
ACCIONES BOOKING INC	EUR			346	1,13
ACCIONES ROKO AB	SEK			209	0,68
ACCIONES CRANSWICK PLC	GBP	307	1,08	601	1,97
ACCIONES LAGERCRANTZ GROUP	SEK	554	1,94	400	1,31
ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	358	1,26	311	1,02
ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	303	1,07	346	1,13
ACCIONES ARGENX SE	EUR	316	1,11	778	2,54
ACCIONES UCB SA	EUR	287	1,01	524	1,71
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	555	1,95		
ACCIONES SSE PLC	GBP	429	1,51	346	1,13
ACCIONES ACCELLERON IND AG	CHF	289	1,02	338	1,11
ACCIONES INTERCONTINENTAL HG	USD	286	1,00		
ACCIONES LOTUS BAKERIES	EUR	267	0,94		
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	319	1,12		
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	275	0,97		
ACCIONES HALMA PLC	GBP	305	1,07		
ACCIONES TALANX AG	EUR	322	1,13		
TOTAL RV COTITZADA		19.306	67,83	22.790	74,53
TOTAL RENDA VARIABLE		19.306	67,83	22.790	74,53
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.928	6,77	2.653	8,68
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	910	3,20		
TOTAL IIC		2.838	9,97	2.653	8,68
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES EXTERIOR		22.144	77,80	25.443	83,21
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES		26.527	93,19	28.664	93,74

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
ACC ASML HOLDING N.V.	C/ CALL ASML HOLDING N.V. 18/12/26 1300	780	inversió
ACC ESSILORLUXOTTICA	C/ CALL ESSILORLUXOTTICA 17/12/27 220	220	inversió
Total subyacent renda variable		1.000	
TOTAL DRETS		1.000	
ACC ASML HOLDING N.V.	V/ PUT ASML HOLDING N.V. 18/12/26 1300	780	inversió
INDICE EUROPE STOXX50	C/ FUTURO EURO STOXX 50 SEP26	2.198	inversió
Total subyacent renda variable		2.978	
TOTAL OBLIGACIONS		2.978	

4. Fets rellevants

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

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 02/02/2026: Pel que fa al Fons d'Inversió de referència, comuniquem que per tal de poder aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger, es van plantejar per part de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ S.G.I.I.C., S.A.U. reclamacions judicials i administratives a diverses jurisdiccions europees. Per fer-ho, s'ha comptat amb la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions. Com a conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la Hisenda Pública de Dinamarca procedisca a la devolució de retencions practicades el 2022. Aquestes devolucions, netes de despeses incorregudes per a la recuperació, pugen a l'import de 1.1670,30 euros.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
	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 7.789,14 euros. L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 16.099.306,44 euros, que suposa un 55,32% 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 10.904.223,80 euros, suposant un 37,47% 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 16.099.306,44 euros, que suposa un 55,32% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

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

Durant el primer semestre del 2026, la narrativa sobre la inflació va canviar de manera significativa respecte al 2025. El procés de desinflació va

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

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

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

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

Durant el primer semestre de l'any, els principals mercats borsaris van registrar avanços generalitzats en divisa local, amb un comportament especialment positiu en els índexs amb més exposició al sector tecnològic, com el Nasdaq 100 o l'IMSCI 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'IMSCI Emerging Markets es va revalorar un 24 % en dòlars nord-americans durant el període.

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

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant la primera meitat de l'exercici, la cartera n'ha reforçat el posicionament relatiu enfront de l'índex de referència i ha mantingut un diferencial positiu en termes de rendibilitat esperada del flux de caixa lliure. En concret, la cartera al comptat ofereix una rendibilitat estimada del 4,0 % al tancament del 2026, enfront del 3,4 % de l'índex. A això s'hi afegeix un perfil de creixement més atractiu, amb una previsió mitjana d'increment d'ingressos del 8,6 % per als tres pròxims exercicis fiscals, clarament per sobre del 6,2 % estimat per a l'índex. En un entorn de valoracions similars, aquesta combinació de més generació de caixa i més creixement esperat reforça la nostra confiança en la capacitat de la cartera per obtenir un comportament relatiu favorable. Tot això s'articula dins d'una estratègia coherent amb criteris ASG, que busca compatibilitzar la creació de valor financer a llarg termini amb una contribució positiva des del punt de vista social i mediambiental.

Des del punt de vista sectorial, la cartera ha mantingut una assignació equilibrada, tot i que amb desviacions selectives respecte a l'Euro Stoxx 50. Ha destacat la infraponderació en energia (-5,7 %), d'acord amb la intensitat més gran de les emissions del sector; en béns de capital (-3,8 %), davant d'un context europeu que encara no ofereix catalitzadors clars de recuperació industrial; i en automòbils i components (-2,2 %), reflex dels reptes estructurals de competitivitat que afronta el sector davant dels fabricants d'altres regions.

Per contra, la cartera ha mantingut sobreponderacions rellevants en consum bàsic (+2,4 %) amb l'objectiu de reforçar-ne la resiliència mitjançant companyies amb valoracions atractives i un bon momentum operatiu; en serveis de consum (+2,1 %), on encara identifiquem temàtiques amb factors estructurals favorables; i en el sector financer (+1,1 %), principalment per la fortalesa del sector bancari, sustentada en revisions a l'alça del BPA, polítiques sòlides de remuneració a l'accionista i valoracions encara raonables.

En conjunt, la cartera manté una combinació atractiva de solidesa financera, valoracions raonables i un perfil de creixement clarament superior al de l'índex, elements que reforcen la nostra convicció sobre el seu potencial de generació de valor a mitjà i llarg termini. El posicionament sectorial reflecteix un enfocament selectiu i equilibrat, alineat amb les principals tendències estructurals i amb una gestió disciplinada del risc. Així mateix, la

integració de criteris ASG continua sent un pilar fonamental del procés dinversió i contribueix a una assignació de capital responsable i coherent amb els nostres objectius de sostenibilitat. Aquesta combinació de factors sustenta la nostra expectativa de continuar oferint una proposta dinversió competitiva, orientada a la creació de valor sostenible per als partícpis.

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 l'objectiu de prioritzar la inversió en companyies amb una bona gestió de riscos extrafinanciers.

Amb aquesta finalitat, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, el 50 % de la cartera ha de disposar d'una qualificació ASG igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge ha estat del 97 % i el corresponent al nivell de qualitat ASG elevada és a dir, A o superior s'ha situat en el 90 %.

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

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

c) Índex de referència

El Caixa Enginyers Borsa Euro Plus classe A ha registrat una pujada del +10,83 % (+12,29 % en la classe I) durant el primer semestre del 2026, mentre que l'Euro Stoxx 50 Net Return s'ha apreciat un 11,10 %.

El fons s'ha vist afavorit per la selecció de companyies de qualitat incloses en la cartera, caracteritzades per models de negoci sòlids, avantatges competitius sostenibles, generació de caixa elevada, balanços sanejats i una disciplina contrastada en l'assignació de capital. En particular, diverses d'aquestes companyies han mantingut un bon momentum de beneficis, amb revisions positives de les estimacions i una evolució operativa resilient, fet que ha contribuït al bon comportament relatiu enfront de l'índex.

Així mateix, la lleugera sobreexposició a intel·ligència artificial, principalment a través d'ASML, ha aportat valor en un semestre en què el mercat ha continuat premiant les companyies més ben posicionades per beneficiar-se de la inversió estructural en semiconductors, computació avançada i digitalització. L'exposició selectiva a negocis amb barreres d'entrada elevades, lideratge tecnològic i capacitat per capturar creixement secular ha permès compensar parcialment la fortalesa d'altres segments del mercat i ha afavorit el comportament del fons enfront de l'Euro Stoxx 50 Net Return.

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

El patrimoni del fons ha augmentat un +5,33 % en la classe A (-29,29 % en la classe I). El nombre de partícpis s'ha mantingut estable en la classe A (+7,04 % en la classe I).

Les despeses suportades han estat del 0,73 % (0,31 % en la classe I).

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 0,93 % d'aquest valor liquidatiu.

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

El Caixa Enginyers Iberian Equity classe A, un altre fons amb vocació de renda variable en euros gestionat per CE Gestió, ha obtingut una rendibilitat inferior (+7,90 %), principalment a causa de l'enfocament geogràfic de la inversió i de les diferències en l'assignació sectorial.

Pel que fa al risc, tots dos fons han mostrat una volatilitat molt similar: la del CE Borsa Euro Plus ha estat del 19,49 % i la de l'Iberian Equity, del 19,39 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes efectuades durant el període

Pel que fa a les compres, hem incorporat l'ETF Invesco Euro Stoxx 50 amb l'objectiu de mantenir l'exposició a la renda variable de manera eficient; Deutsche Börse, per la qualitat del seu model de negoci i la seva capacitat de generació de caixa; Ferguson, pel seu posicionament en distribució especialitzada i la seva exposició a tendències estructurals en infraestructures i construcció; Games Workshop i NEXT plc, per la fortalesa de les seves marques, la disciplina operativa i la seva rendibilitat elevada; FincoBank, pel seu perfil de creixement, la seva eficiència i la seva generació de capital; Legrand, ABB i National Grid, per reforçar l'exposició a l'electrificació, l'automatització i les xarxes; Chubb, per la seva qualitat asseguradora, la seva disciplina tècnica i la resiliència dels seus beneficis; Lotus, pel seu perfil de creixement atractiu; ASM International, per incrementar l'exposició a la cadena de valor de la intel·ligència artificial; Halma, després de la caiguda registrada, en considerar que la correcció oferia un punt d'entrada atractiu en una companyia de qualitat elevada; i Garmin, per la solidesa del seu balanç, la diferenciació dels seus productes i el seu bon comportament operatiu.

Pel que fa a les vendes, hem desfet posicions en Ryanair davant de l'augment del risc geopolític associat al conflicte amb l'Iran i el seu possible impacte en el trànsit aeri i els costos operatius; en Lifco i Roko, pel deteriorament de les expectatives de creixement dels beneficis; i en Booking i Experian, davant de l'increment del risc de disrupció en els seus models de negoci respectius.

Els valors que més han contribuït al tancament del semestre han estat ASML (+88,1 %, inclosos els dividendes), Lyxor STOXX Europe 600 Banks (+14,3 %) i Banco Santander (+20,8 %, inclòs el dividend).

- ASML ha estat la posició que més hi ha contribuït, afavorida per la fortalesa de la demanda vinculada a la intel·ligència artificial, la millora de les seves previsions per al 2026 i la seva posició competitiva única en litografia EUV.

- Lyxor STOXX Europe 600 Banks hi ha contribuït positivament gràcies al bon comportament del sector bancari europeu, sustentat en uns beneficis resilients, una generació de capital elevada i unes polítiques atractives de remuneració a l'accionista.

- Banco Santander ha destacat per la millora dels seus objectius financers, l'anunci d'un volum més elevat de recompres d'accions i la bona evolució dels seus resultats, amb un benefici trimestral rècord i una rendibilitat del capital elevada.

Pel costat negatiu, els valors que més rendibilitat han restat han estat SAP (-34,6 %, inclòs el dividend), EssilorLuxottica (-38,0 % en euros) i Prosus (-28,1 %).

- SAP s'ha vist penalitzada per la rotació fora del sector del programari davant del temor de la disrupció provocada per la IA.

- EssilorLuxottica ha corregit per la compressió de múltiples després de l'entusiasme previ per les ulleres intel·ligents, en augmentar els dubtes sobre la capacitat d'ampliar aquesta categoria sense deteriorar els marges.

- Prosus s'ha vist perjudicada per la seva elevada sensibilitat a Tencent i al sentiment del mercat respecte a la tecnologia xinesa, després que Tencent publicqués uns ingressos i un benefici inferiors als esperats i anunciés més inversions en IA.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa amb derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el primer semestre del 2026, el fons ha mantingut una exposició llarga mitjançant futurs sobre l'Euro Stoxx 50, utilitzada puntualment per incrementar l'exposició a la renda variable europea i capturar el comportament favorable del mercat en un entorn de millora macroeconòmica progressiva i fluxos d'inversió positius cap a la regió. De manera més estructural, aquesta posició també ha permès mantenir l'exposició del fons propera al 100 % en els moments en què no s'han identificat oportunitats prou atractives en el mercat al comptat. En conjunt, aquesta estratègia ha aportat un resultat agregat del +0,40 % al fons.

Així mateix, al març s'ha implementat una cobertura del risc del dòlar, que ha tingut un impacte del +0,01 %, amb l'objectiu de preservar el valor en euros de les posicions denominades en divisa estrangera davant d'una visió més equilibrada sobre l'evolució del tipus de canvi euro/dòlar. El percentatge mitjà del patrimoni compromès durant aquests dies en derivats amb la divisa com a subjacent ha estat del 5,05 %.

Totes dues decisions han respost a una gestió activa del risc de mercat i de divisa.

Adicionalment, el fons ha mantingut una posició llarga en ASML mitjançant opcions amb l'objectiu de reforçar l'exposició a companyies de qualitat vinculades a la intel·ligència artificial. La contribució d'aquesta posició ha estat del +1,02 %.

Finalment, s'han incorporat opcions a llarg termini (LEAP) sobre EssilorLuxottica amb l'expectativa d'una progressiva recuperació de la companyia durant els pròxims trimestres. Al tancament del semestre, la contribució d'aquesta posició ha estat del -0,07 %.

El percentatge mitjà del patrimoni compromès durant el període amb derivats de renda variable ha estat del 16,24 %. Així mateix, la mitjana de les primes pagades en l'operativa amb opcions ha estat del 0,50 %. Per calcular aquests percentatges, s'han tingut en compte els dies en què s'ha dut a terme aquesta operativa.

La liquiditat del fons s'ha gestionat mitjançant adquisicions temporals d'actius amb venciment màxim quinzenal, pactades 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 Caixa Enginyers Borsa Euro Plus classe A ha mostrat un nivell de risc lleugerament superior al del seu índex de referència, l'Euro Stoxx 50 Net Return (NR), en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons s'ha situat en el 19,49 %, mentre que la de l'índex ha estat del 18,71 %.

Aquesta petita diferència indica que, en igualtat de condicions, l'evolució del valor liquidatiu del fons ha estat més sensible als moviments del mercat que la de l'índex. 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.

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 variable.

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: Accelleron Industries, Amrize, Garmin Ltd.
- Auditoria i finances: BAWAG Group, Coca-Cola HBC AG, Garmin Ltd., NEXT plc, Trane Technologies.
- Canvis als Estatuts de la companyia: Deutsche Telekom AG, Lotus Bakeries.
- Compensació: Accelleron Industries, Allianz, Amrize, Argenx SE, Adyen, BAWAG Group, EssilorLuxottica, Ferrari NV, Garmin Ltd., Hermès International, Lotus Bakeries, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, NEXT plc, UniCredit S.p.A.
- Gestió del capital: Allianz, Argenx SE, ASML Holding NV, AstraZeneca, Adyen, Coca-Cola HBC AG, Diploma Plc, EssilorLuxottica, Ferrari NV, Hannover Rück SE, InterContinental Hotels Group, Lotus Bakeries, NEXT plc, SAP SE, Schneider Electric SE, Trane Technologies.
- Assumptes relacionats amb el Consell: Accelleron Industries, Allianz, Amrize, AstraZeneca, Coca-Cola HBC AG, Deutsche Telekom AG, EssilorLuxottica, Ferrari NV, FinecoBank, Garmin Ltd., InterContinental Hotels Group, L'Oréal, Lotus Bakeries, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, NEXT plc, Royal Unibrew A/S, SAP SE, Schneider Electric SE, Trane Technologies.

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

El fons assumeix despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període ha ascendit a 1.283,29 euros, fet que representa un 0,004 % sobre el patrimoni total al tancament del semestre.

Les anàlisis rebudes fan referència a actius inclosos dins l'àmbit d'inversió del fons i contribueixen a millorar la generació d'idees i la consistència de les decisions adoptades en l'execució de la política d'inversió del fons. Els principals proveïdors d'anàlisi utilitzats han estat els següents:

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 d'error i que és probable que es produeixin episodis de volatilitat, especialment si repunten els tipus, es deteriora el preu de l'energia o es qüestiona la sostenibilitat del cicle d'inversió en intel·ligència artificial. Tot i això, mentre els marges empresarials es mantinguin relativament estables i les revisions de beneficis continuïn sent positives, no esperem una correcció profunda i duradora. Per tot això, preferim mantenir la nostra exposició a renda variable, tot i que amb una aproximació prudent: companyies de qualitat, balanços sòlids, generació de caixa, capacitat de defensar marges i creixement visible de beneficis.

En deute públic, les corbes de rendibilitat dels Estats Units, Alemanya i Espanya continuen representant alternatives atractives per a inversors amb horitzó a mitjà i llarg termini. El conflicte amb l'Iran, amb l'impacte consegüent en els preus del petroli i del gas natural, s'ha traduït en un increment moderat de les expectatives d'inflació. Aquest efecte va ser més acusat en els tipus d'interès, que es van elevar fins a nivells similars als de 2022-2023. També van estar impulsats per les expectatives d'un increment sostingut de la despesa fiscal alemanya, principalment en defensa i en infraestructures. El fet que no s'hagin sobrepassat aquests nivells reforça la nostra opinió que els màxims de tipus d'interès ja han quedat enrere. Això permet mantenir una postura còmoda, amb una durada neutra o moderadament estesa. En l'àmbit de la renda fixa corporativa global, mantenim un enfocament selectiu, ja que els diferencials de crèdit han tornat a nivells històricament ajustats, fet que limita el potencial de compressió addicional. No obstant això, els rendiments absoluts continuen sent atractius i els fonamentals crediticis es mantenen sòlids. Per això, continuarem prioritzant bons

corporatius de qualitat, complementats amb una exposició selectiva a bons corporatius d'alt rendiment i a deute públic, sempre amb l'objectiu de mantenir una relació rendibilitat-risc equilibrada i una capacitat de pagament estable a mitjà termini. Pel que fa a les divises, l'enfortiment recent del dòlar enfront de l'euro amb un EUR/USD que se situa ja en nivells inferiors a 1,15 respon al soroll geopolític, així com a la correcció de les expectatives sobre el nou president de la Fed. Warsh està resultant menys dovish i més independent de la Casa Blanca del que s'esperava. La volatilitat de la moneda podria prolongar-se a la segona meitat del 2026, per la qual cosa mantindrem una gestió activa de l'exposició a la divisa nord-americana mitjançant cobertures parcials.

Des del punt de vista borsari, Europa ofereix una combinació interessant de valoració relativa més raonable, més diversificació sectorial i exposició a catalitzadors estructurals propis. A diferència dels Estats Units, on el lideratge del mercat continua molt concentrat en grans companyies tecnològiques, a Europa l'oportunitat vinculada a la intel·ligència artificial i al nou cicle d'inversió es canalitza de manera més indirecta i selectiva a través de companyies exposades a defensa, infraestructures, xarxes elèctriques, automatització, electrificació, seguretat energètica i alguns segments de la cadena de semiconductors i infraestructura digital. Després d'un primer semestre positiu per a la renda variable europea, l'atractiu de la regió rau menys en una acceleració macroeconòmica clara i més en la capacitat de determinades companyies per capturar aquestes tendències estructurals amb valoracions encara relativament atractives. El bon comportament recent de l'STOXX 600 confirma que Europa també pot participar en el cicle de la IA i de la inversió industrial, tot i que amb un perfil més diversificat i menys concentrat que el del mercat nord-americà. Per tant, la nostra visió és constructiva però clarament selectiva. No esperem que el mercat europeu depengui d'una forta expansió de múltiples, sinó de la millora gradual dels beneficis, la resiliència dels marges i la identificació de companyies amb exposició a vectors estructurals de creixement. En aquest context, el Caixa Enginyers Borsa Euro Plus manté un posicionament coherent amb aquest entorn: companyies de qualitat, balanços sòlids, generació de caixa, avantatges competitius sostenibles i disciplina de valoració. La regió no està exempta de riscos, però ofereix una combinació atractiva de valoracions, diversificació sectorial i catalitzadors estructurals per al segon semestre.

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.