

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 atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733

Correu electrònic: atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

Informació Fons

Data de registre: 15/07/2022

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 inversió per principis financers i sostenibles. La majoria de les inversions compleixen amb requisits sostenibles, integrant factors ambientals, socials i de governança a l'anàlisi (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). El Comitè d'ISR estableix els requisits que han de complir les inversions per ser sostenibles, amb base, entre d'altres, criteris d'integració i exclusió.

El fons invertirà el 100% en renda fixa privada (mín. 80%) i pública, inclosos instruments del mercat monetari i dipòsits. Seran emissors de l'OCDE, màx. 10% emergents. El 90% vencerà 12 mesos abans o després del 31/10/27. Es podrà invertir fins a un 10% en IIC financeres idònies, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora. En el moment de la compra, les emissions tindran una qualitat creditícia mitjana (mín. BBB-) o igual a Espanya si és inferior. Es pot invertir fins a un 20% en actius de baixa qualitat (menor a BBB-) o sense qualificació, cosa que pot influir negativament en la liquiditat. Si hi ha disminucions, es poden mantenir els actius. La cartera es comprarà de manera progressiva fins al 31/10/22 inclusivament, o fins a assolir un patrimoni de 40 milions si això es produeix abans, i es mantindrà fins al venciment, si bé pot variar per criteris de gestió. La durada inicial serà inferior a 5 anys i disminuirà a mesura que s'acosti el 31/10/27, data a partir de la qual s'invertirà per establir el valor liquidatiu i es podrà mantenir actius no vençuts. Risc canviarí maxí 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 informació més detallada sobre la política de inversió 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	279.221,62	283.890,07
Nº de participis	1.277	1.300
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	1000	

Data	Patrimoni final període (milers d' EUR)	Valor Liquidatiu final període (EUR) (*)
Període de l'informe	32.207	115.3452
2024	32.513	112,1539
2023	32.558	108,2134
2022	31.314	101,3536

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

Comissió de gestió							
% efectivament cobrat							
Període			acumulada			Base de càlcul	Sistema d'imputació
s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL		
0,20		0,20	0,40		0,40	patrimoni	

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		
Període	Acumulada	Base de càlcul
0,04	0,08	patrimoni

	Període Actual	Període anterior	Any Actual	Any 2024
Índex de rotació de la cartera	0,04	0,09	0,13	0,04
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,43	1,92	1,68	3,14

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	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	2,85	0,54	0,54	1,09	0,64	3,64	6,77		

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,05	08-12-2025	-0,35	05-03-2025		
Rendibilitat màxima	0,05	15-10-2025	0,22	31-01-2025		

(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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	0,86	0,28	0,53	0,91	1,35	1,82	3,82		
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15		
Lletxa del Tresor a 1 any	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07		
VAR històric (iii)	1,51	1,51	1,57	1,63	1,72	1,80	2,15		

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

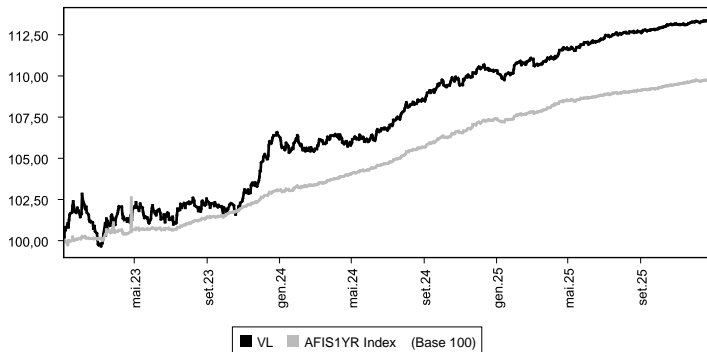
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

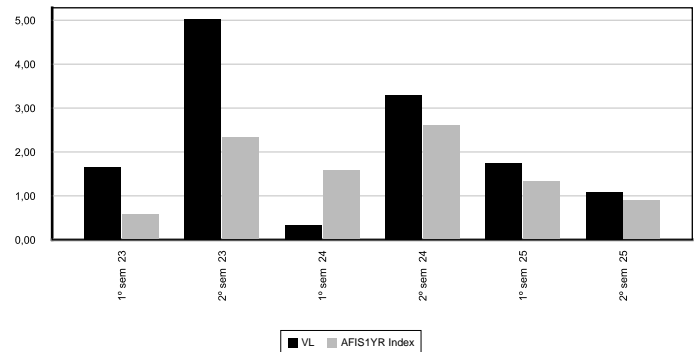
Acumulat	Trimestral			anual					
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
	0,50	0,13	0,13	0,12	0,12	0,52	0,51		

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 ratió no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Renda Fixa Euro	140.715	3.233	1,09
Renda Fixa Internacional	209.805	6.621	1,53
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	109.324	5.431	2,02
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	328.013	13.409	3,08
Renda Variable Euro	53.206	3.513	11,81
Renda Variable Internacional	230.095	10.351	7,80
IIC de Gestió Pasiva			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	46.260	3.381	3,45
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Va			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Cc			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Ba			
FMM Estandar Valor Liquidativo Varia			
Renta Fija Euro Corto Plazo	519.454	8.747	0,81
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabi			
Total Fons	1.636.872	54.686	2,88

* Mitjanes.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / patrimoni	Import	% / patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	32.154	99,84	32.372	99,94
Cartera Interior	3.140	9,75	2.648	8,17
Cartera Exterior	26.716	82,95	27.647	85,35
Interessos	2.298	7,14	2.077	6,41
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	78	0,24	51	0,16
(+/-) RESTA	-25	-0,08	-31	-0,10
TOTAL PATRIMONI	32.207	100,00%	32.392	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)	32.392	32.513	32.513	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-1,66	-2,09	-3,75	-20,92
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	1,09	1,72	2,81	-37,01
(+) Rendiments de Gestió	1,34	1,97	3,32	-32,07
(+) Interessos	1,94	1,92	3,86	0,84
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,60	0,06	-0,54	-1.070,30
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-40,74
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats		-0,01	-0,01	-95,56
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,26	-0,27	-0,53	-1,49
(-) Comissió de gestió	-0,20	-0,20	-0,40	1,50
(-) Comissió de dipositaris	-0,04	-0,04	-0,08	1,50
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-6,29
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-22,02
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,02	-0,03	-37,01
(+) Ingressos		0,01	0,02	-65,73
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos		0,01	0,02	-65,73
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	32.207	32.392	32.207	

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 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	425	1,32	432	1,33
RENTA FIJA IBERCAJA 4,38 2028-07-30	EUR	413	1,28	416	1,28
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		838	2,60	848	2,61
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		838	2,60	848	2,61
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,90 2025-12-12	EUR			492	1,52
PAGARE EUSKALTEL SA 4,07 2026-01-27	EUR	498	1,55	490	1,51
PAGARE SACYR SA 3,52 2026-09-14	EUR	488	1,52	481	1,48
PAGARE SACYR SA 2,57 2026-03-16	EUR	199	0,62		
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,67 2026-12-11	EUR	967	3,00		
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		2.152	6,69	1.463	4,51
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	150	0,46		
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			338	1,04
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		150	0,46	338	1,04
TOTAL RENDA FIXA		3.140	9,75	2.649	8,16
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		3.140	9,75	2.649	8,16
RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	448	1,39	451	1,39
BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	865	2,69	874	2,70
BONO JP JOHN FINANCE BV 1,36 2027-06-23	EUR	442	1,37	445	1,37
RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	458	1,42	465	1,43
BONO CAIXABANK SA 0,63 2028-01-21	EUR	901	2,80	906	2,80
RENTA FIJA HUHTAMAKI OY 4,25 2027-06-09	EUR	399	1,24	501	1,55
RENTA FIJA SELP FINANCE 3,75 2027-08-10	EUR	953	2,96	967	2,98
RENTA FIJA KNORR-BREMSE 3,25 2027-09-21	EUR	503	1,56	507	1,56
RENTA FIJA COCA-COLA EUROPA 1,50 2027-11-08	EUR	458	1,42	462	1,43
RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 2,55 2027-08-03	EUR	952	2,96	962	2,97
RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,16 2028-01-20	EUR	841	2,61	848	2,62
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,13 2027-06-23	EUR	891	2,77	903	2,79
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 1,38 2027-05-03	EUR	920	2,86	928	2,86
RENTA FIJA H LUNDBECK A/S 0,88 2027-10-14	EUR	872	2,71	878	2,71
RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 2,50 2027-10-23	EUR	429	1,33	419	1,29
RENTA FIJA RENAULT SA 1,13 2027-10-04	EUR	417	1,29	423	1,31
RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 0,75 2027-08-09	EUR	878	2,72	885	2,73
RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 1,50 2027-09-15	EUR			914	2,82
RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	442	1,37	453	1,40
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,25 2027-07-08	EUR	864	2,68	872	2,69
RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	396	1,23	400	1,24
RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	472	1,47	478	1,47
RENTA FIJA ELIS SA 4,13 2027-05-24	EUR	393	1,22	398	1,23
RENTA FIJA RABOBANK 4,63 2028-01-27	EUR	205	0,64	208	0,64
RENTA FIJA OMNICOM GROUP 0,80 2027-07-08	EUR	445	1,38	449	1,39
RENTA FIJA RELX PLC 1,50 2027-05-13	EUR	279	0,87	467	1,44
RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,38 2027-09-20	EUR	992	3,08	1.003	3,10
RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,20 2027-08-21	EUR	456	1,42	458	1,41
RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 1,38 2027-07-12	EUR	456	1,41	458	1,41
RENTA FIJA WABTEC CORP 1,25 2027-12-03	EUR	435	1,35	439	1,35
RENTA FIJA ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	434	1,35	439	1,35
RENTA FIJA BRAMBLES LTD 1,50 2027-10-04	EUR	466	1,45	469	1,45
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 1,63 2027-10-08	EUR	460	1,43	464	1,43
RENTA FIJA SVENSKA HANDELSBANKE 3,75 2027-11-01	EUR	514	1,60	518	1,60
RENTA FIJA BOUYGUES SA 1,38 2027-06-07	EUR	467	1,45	468	1,45
RENTA FIJA MONDELEZ INT 1,63 2027-03-08	EUR	468	1,45	471	1,45
RENTA FIJA BOOKING INC 1,80 2027-03-03	EUR	470	1,46	474	1,46
RENTA FIJA MIZUHO HOLDINGS INC 3,49 2027-09-05	EUR	500	1,55	505	1,56
RENTA FIJA SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	469	1,46	474	1,46
RENTA FIJA DSV A/S 0,38 2027-02-26	EUR	444	1,38	446	1,38
RENTA FIJA DOVER CORP 0,75 2027-11-04	EUR	442	1,37	445	1,37
RENTA FIJA FIDELITY NATL INFO S 1,50 2027-05-21	EUR	459	1,43	464	1,43
RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	448	1,39	450	1,39

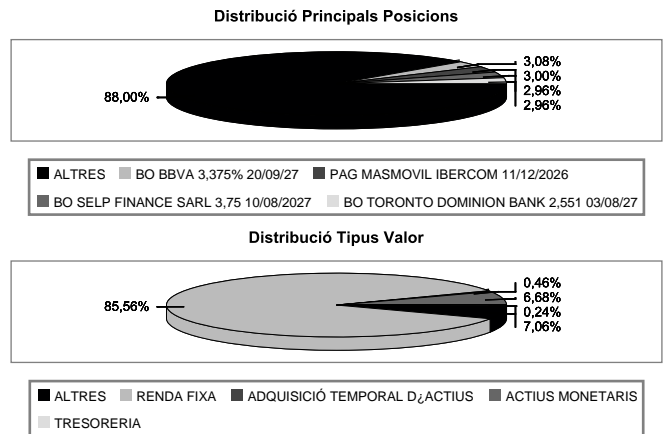
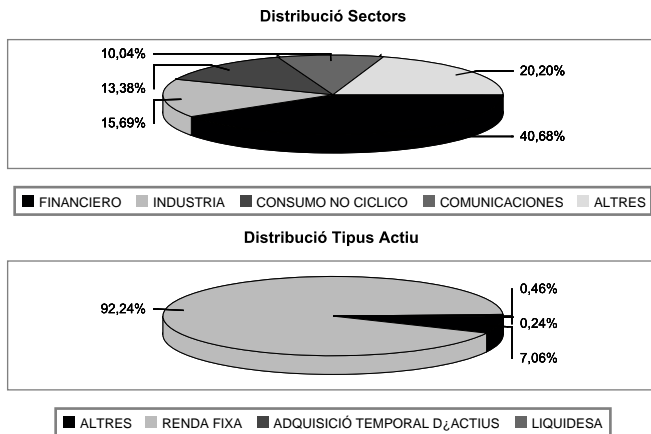
3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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 FUA FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	464	1,44	468	1,44
RENTA FUA UNIVERSAL MUSIC G. 3,00 2027-06-30	EUR	492	1,53	496	1,53
RENTA FUA WESTPAC BANKING CORP 0,10 2027-07-13	EUR	430	1,33	433	1,34
RENTA FUA BANQUE FED CRED MUTUI 3,13 2027-09-14	EUR	298	0,93	301	0,93
RENTA FUA NORDEA BANK 0,50 2027-05-14	EUR	446	1,38	449	1,39
RENTA FUA SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	101	0,31	102	0,31
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		25.734	79,91	27.157	83,80
RENTA FUA ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	492	1,53	491	1,51
RENTA FUA WHIRLPOOL CORP 1,25 2026-11-02	EUR	490	1,52		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		982	3,05	491	1,51
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		26.716	82,96	27.648	85,31
TOTAL RENDA FIXA		26.716	82,96	27.648	85,31
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		26.716	82,96	27.648	85,31
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		29.856	92,71	30.297	93,47

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

A 15/12/2025: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU, els comunica que com a conseqüència del tancament avançat de mercats rellevants els dies 24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament a les 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Particips 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		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 140,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 2.849.833,02 euros, que suposa un 8,81% 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 2.141.532,63 euros, suposant un 6,62% 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 2.849.833,02 euros, que suposa un 8,81% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA

	Sí	No
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

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 FONDS

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

Els índexs de renda variable van mantenir el biaix alcista durant el segon semestre, amb un comportament similar entre els Estats Units i Europa en termes de divisa local. La intel·ligència artificial va continuar exercint un paper central en el comportament dels mercats, d'acord amb la dinàmica observada en anys anteriors. En aquest context, les denominades Magnífiques Set -Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA, Meta i Tesla- van tornar a realitzar una contribució molt rellevant al creixement dels beneficis del mercat nord-americà el 2025. Aquest lideratge va anar acompanyat d'un ampli conjunt de companyies vinculades al desenvolupament de l'ecosistema de la IA, incloent-hi semiconductors, infraestructures digitals, centres de dades, programari i serveis al núvol, fet que va reforçar el caràcter estructural d'aquesta temàtica. En l'àmbit geopolític, el focus es va mantenir en la reconfiguració de l'ordre econòmic i estratègic global. Tot i que el segon semestre va estar marcat per un to més estable després de les tensions generades al voltant del Liberation Day del mes d'abril passat, van persistir més controls sobre tecnologies crítiques i primeres matèries estratègiques, així com el progrés de les polítiques de reindustrialització i de seguretat econòmica. En aquest entorn, la inflació va continuar moderant-se i acostant-se gradualment als objectius dels bancs centrals, cosa que va permetre la continuació de polítiques monetàries acomodaticies per part de les principals autoritats monetàries. Aquest context va donar suport als actius de risc, tot i que amb un enfocament prudent i dependent de les dades. En el mercat de divises, el dòlar nord-americà va destacar pel seu comportament feble, vinculat a una confiança més baixa en l'administració dels Estats Units i a una fragmentació política més gran a escala global. Aquesta dinàmica va afavorir la diversificació de fluxos fora del USD i va reforçar l'atractiu de l'or com a refugi actiu. Amb tot això, els mercats van seguir de prop l'evolució dels beneficis empresarials i les bones perspectives recollides pel consens de cara al 2026, fet que va permetre tancar el període amb avenços malgrat el soroll geopolític.

Des d'una perspectiva més àmplia, l'entorn va estar marcat per la continuïtat del procés desinflationari, tot i que el progrés va ser gradual. Part d'aquesta lentitud es pot atribuir a l'impacte de les tarifes als Estats Units, l'efecte del qual sobre els preus finals es va traslladar en gran manera als consumidors. La lectura més recent va generar certa controvèrsia en un context de tancament temporal de l'Administració nord-americana, que va afectar el funcionament normal de diferents organismes públics, va retardar la publicació d'alguns indicadors econòmics i va introduir dubtes sobre la fiabilitat i el calendari de les dades disponibles. Tot i això, la inflació es va mantenir a la part alta del rang compatible amb els objectius de les autoritats monetàries, i la tendència descendent va reforçar la percepció de control del cicle inflacionista, cosa que permet sostenir un marc de política econòmica favorable per als mercats financers. La dada va ser clarament inferior a les previsions del consens, en situar-se en el 2,7 % davant el 3,1 % esperat, mentre que la inflació subjacent va assolir el 2,6 % davant el 3,0 %. La pròxima dada corresponent al mes de desembre, la publicació de la qual ja està prevista el 2026, serà determinant per aportar més visibilitat sobre l'evolució dels preus. A l'altra banda de l'Atlàntic, l'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes de novembre va ser del 2,1 % (enfront del 2,2 % esperat i del 2,2 % anterior), l'IPC subjacent interanual va ser del 2,4 % (enfront del 2,4 % i 2,4 %) i l'IPC intermensual es va situar en el -0,3 % (enfront del -0,3 % i -0,3 %). Pel que fa a perspectives, l'FMI va presentar una actualització lleugerament més optimista, revisant a l'alça el creixement global per al 2025 fins al 3,2 % (des del 3,0 % estimat al juliol) i mantenint la previsió del 3,1 % per al 2026; per països, va millorar les estimacions per als Estats Units, amb un creixement del 2,0 % el 2025 i del 2,1 % el 2026, i per a Europa, on va elevar la previsió del 2025 a l'1,2 %, tot i que va ajustar lleugerament a la baixa la del 2026 fins a l'1,1 %; en inflació, l'organisme va mantenir sense canvis la seva previsió per a les economies desenvolupades en el 2,5 % el 2025, esperant una moderació fins al 2,2 % el 2026, lleugerament per sobre de les estimacions anteriors.

En les darreres reunions de política monetària de finals del 2025, la Reserva Federal dels Estats Units i el Banc Central Europeu van mantenir un enfocament continuista, encara que amb matisos rellevants derivats de la diferent fase del cicle econòmic a cada regió. Al desembre, la Fed va dur a terme una retallada de 25 punts bàsics, situant el tipus de referència en el rang del 3,50-3,75 %, i va deixar clar que els tipus ja es troben propers a un nivell neutral. Tot i aquest moviment, el to del missatge va ser prudent, subratllant que les decisions futures dependran de l'evolució de les dades, especialment del mercat laboral, que continua mostrant una desaceleració gradual. Les projeccions macroeconòmiques reflecteixen un creixement una mica més sòlid del previst, però també una inflació que es moderarà només de forma progressiva, cosa que limita el marge per a noves retallades a curt termini. Paral·lelament, la Fed va anunciar mesures tècniques per assegurar l'estabilitat dels mercats monetaris mitjançant la compra de lletres del Tresor, sense que això impliqui un canvi en el biaix general de la política monetària. Per la seva banda, el BCE va tancar l'any sense modificacions en els tipus d'interès, mantenint el tipus de dipòsit en el 2 % i reiterant que la política actual és coherent amb l'entorn econòmic. L'actualització de previsions va mostrar revisions a l'alça tant del creixement com de la inflació per al 2026 i el 2027, impulsades per una pressió salarial més gran, especialment en el sector serveis.

Les diferències en termes de política monetària es van reflectir en el rendiment dels bons governamentals. En aquest context, el rendiment del bo alemany a 10 anys durant el segon semestre es va ampliar en 25 punts bàsics, per situar-se en el 2,855 %. Als Estats Units, el Treasury a 10 anys es va estrènyer en 6 punts bàsics, fins al 4,17 %.

Pel que fa a la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2025, el 67 % de les companyies que formen l'S&P 500 van sorprendre positivament en termes d'ingressos i el 83 % ho va fer en beneficis per acció. Pel que fa a l'Euro Stoxx 600, el 43 % de les companyies van situar

l'evolució dels ingressos per sobre de les previsions i el 56 % va fer el mateix en BPA.

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50, en divisa local i incloent-hi dividendes, va avançar un 9,97 % durant els sis últims mesos del 2025, situant el seu rendiment en el conjunt de l'any en el 22,14 %. Per la seva banda, l'IBEX 35 es va apreciar un 25,81 % durant el segon semestre i va finalitzar l'exercici en el 55,31 %, beneficiat per l'excel·lent comportament del sector bancari. Als EUA, l'S&P 500 es va apreciar un 10,98 % des del tancament del juny i va acabar l'any amb una pujada del 17,86 %, mentre que el Nasdaq i el Dow Jones Industrial Average van registrar rendiments del 14,47 % i del 9,92 %, respectivament, aconseguint rendibilitats acumulades del 21,17 % i del 14,92 %. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va apreciar un 16,21 % durant el darrer període, fins a assolir una rendibilitat equivalent al 34,29 % al tancament de l'any.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

L'objectiu del fons és obtenir una rendibilitat d'acord amb els actius en què inverteix, un cop descomptades les comissions, tenint en compte el termini restant fins a l'horitzó temporal fixat, el 31 d'octubre del 2027. Per aquest motiu, el fons manté una cartera a venciment sense canvis, excepte per gestionar de manera puntual la liquiditat o fer ajustos mínims en la seva composició.

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

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

Per a això, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, el 50 % de la cartera ha de tenir una qualificació ASG igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge arribava al 83 %, i el 77 % presentava una qualificació d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior.

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

Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que complissin la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

Durant el semestre, la rendibilitat del CE CIMS 2027 va ser del +1,09 %. El fons no disposa d'un índex de referència comparable, ja que el seu objectiu de gestió és obtenir una rendibilitat d'acord amb la cartera de renda fixa a venciment constituïda a l'inici del producte. Aquesta estratègia finalitzarà el 31 d'octubre del 2027.

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

El patrimoni del fons va disminuir un -0,57 %. El nombre de partícips es va reduir un 1,77 %, en part a causa de la finestra de liquiditat del 31 d'octubre del 2025. Les despeses suportades van ser del 0,26 %.

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

El CE CIMS 2027 2E, un altre fons de renda fixa gestionat per CE Gestió, va obtenir una rendibilitat molt similar: +1,07 % (1,09 % en el CE CIMS 2027). Pel que fa al risc, la volatilitat del CE CIMS 2027 2E va ser del 0,20 %, lleugerament inferior a la del fons analitzat, que es va situar en el 0,42 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Com que es tracta d'un fons de venciment fix, només es va dur a terme una venda de bons de RELX Finance 1,5 13/05/2027 per cobrir reemborsaments de partícips quan el fons estava completament invertit.

Així mateix, es van adquirir pagarés de MASMOVIL IBERCOM 12/2026 i Sacyr Vallehermoso 03/2026, així com un bo de Whirlpool Finance 1,25 02/11/2026, per reinvertir els diners procedents dels cupons i de les amortitzacions.

Com a principals contribuïdors a la rendibilitat en euros, destaquen els bons europeus següents:

- ZF Europe 23/10/2027: +6,09 %
- Smurfit Kappa 15/09/2027: +2,66 %
- ELO SACA 29/01/2026: +2,61 %

D'altra banda, entre els que menys van contribuir hi ha pagarés adquirits recentment, com Sacyr 16/03/2026 (+0,75 %), i bons de qualitat molt alta, com ara:

- Svenska Handelsbanken 01/11/2027: +0,90 %
- Mizuho 05/09/2027: +0,98 %

Pel que fa a la qualitat creditícia, el fons va presentar una evolució positiva del risc creditici, amb diverses revisions favorables per part de S&P. Destaquen les millores en els rànquings de les emissions de BBVA 20/09/2027, CaixaBank 21/01/2028, Brambles Finance 04/10/2027 i Skandinaviska Enskilda 09/08/2027, així com la revisió de Renault 04/10/2027, que va passar de grau especulatiu (BB+) a grau d'inversió (BBB-). En canvi, l'emissió

de Whirlpool Finance 02/11/2026 va registrar una revisió negativa addicional, passant de BB+ a BB.

Es van complir els límits establerts en el fullet del fons i no va caldre realitzar vendes forçades per aquests canvis de ràting .

En acabar el semestre, la major part de la cartera estava invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta, concretament el 92,24 %.

El 31 de desembre del 2025, el fons mantenia una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,51 anys, una durada d'1,38 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons) a preus de mercat del 2,24 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el període, no es van dur a terme operacions en instruments financers derivats.

La liquiditat del fons es va gestionar mitjançant adquisicions temporals d'actius amb venciment màxim quinzenal, pactades amb el dipositarí. El col·lateral d'aquestes operacions va consistir en emissions de deute de l'Estat, sense que el fons suportés cap comissió per fer aquestes inversions.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

El CE CIMS 2027 no té un objectiu de rendibilitat. Tanmateix, el 31 de desembre del 2025, s'estima que, al venciment del fons (31 d'octubre del 2027), podria assolir una rendibilitat anualitzada del +3,44 % des de l'inici de l'estratègia.

No obstant això, aquesta rendibilitat és una estimació i no està garantida, de manera que el resultat final podria ser diferent a conseqüència de canvis en els actius mantinguts en cartera o de l'evolució del mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

En termes de volatilitat, el CE CIMS 2027 va registrar un nivell del 0,42 %.

Com a punt de comparació addicional, la volatilitat de la lletra del Tresor espanyol a 12 mesos -considerada un actiu lliure de risc- va ser del 0,26 % durant el mateix període. Aquesta referència permet contextualitzar el nivell de risc relatiu del fons davant d'una inversió sense risc, reforçant la importància de diversificar i gestionar activament el risc en renda fixa.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret de vot i, quan escaigui, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles, sempre que la participació dels fons gestionats per Caixa Enginyers Gestió en aquesta societat tingui una antiguitat superior a 12 mesos i representi, el dia de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

A més dels supòsits esmentats anteriorment, la societat gestora assistirà a la junta general d'accionistes quan el Comitè ISR consideri que la societat no publica prou informació, que l'emissor sigui rellevant o que hi hagi drets econòmics a favor dels partícips, com ara primes d'assistència.

El sentit del vot es determinarà segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració, la qual s'actualitza anualment a l'Informe d'Implicació Anual, disponible a www.caixaenginyers.com.

Durant el període, el fons no va exercir cap dret de vot en juntes d'accionistes perquè no inverteix directament en accions de renda variable i no disposa, per tant, de drets polítics.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

L'escenari de mercat manté un biaix moderadament optimista a mitjà termini. Als Estats Units, la combinació de creixement resiliència, un procés gradual de baixades de tipus i l'impuls estructural de la inversió en intel·ligència artificial continua donant suport a les condicions financeres, a l'apetència pel

risc i al creixement dels beneficis, encara que amb valoracions exigents que aconsellen un grau més gran de selectivitat. A Europa, la moderació de la inflació, una política monetària progressivament més acomodaticia i el suport fiscal lligat a infraestructures, defensa i transició energètica configuren un entorn més estable, reforçat, a més, per progressos institucionals i per l'expectativa d'una tensió geopolítica més baixa. A Espanya, la fortalesa del cicle econòmic, liderada pel turisme i els serveis, juntament amb unes valoracions atractives davant d'altres índexs europeus, proporciona un coixí addicional, tot i que serà clau l'evolució dels tipus pel seu impacte al sector financer.

En deute públic, les corbes de rendiments dels bons dels Estats Units i Alemanya continuarien oferint valor per a inversors amb un horitzó mitjà-llarg. Tot i això, la inclinació observada de les corbes ha incrementat l'atractiu dels trams mitjans i ha motivat un augment de l'exposició en aquests segments. Malgrat la pressió estructural a l'alça que es registra en els trams llargs, derivada d'elevats dèficits fiscals -impulsats per polítiques expansives i per l'expectativa de més despesa en defensa-, els nivells actuals de rendibilitat permeten mantenir una posició constructiva, expressada a través d'una durada lleugerament superior a la neutral. El mercat no espera actualment retallades en els tipus de referència del BCE, encara que sí que anticipa un parell de retallades per part de la Fed. En renda fixa corporativa global, es manté un enfocament tàctic i selectiu. La forta recuperació dels diferencials crediticis, que se situen en nivells baixos respecte a la història recent, limita el potencial de compressió addicional. No obstant això, encara quedaria marge per a una mica més de compressió en horitzons més llargs, associats a nivells de rendibilitat absoluta més propers als actuals. A més, els rendiments absoluts continuen sent atractius i els fonamentals crediticis romanen sòlids. Pel que fa a emissors i bons específics, la inversió continua focalitzada en aquells que mostren una adequada relació rendibilitat-risc i una elevada visibilitat en la seva capacitat de pagament en els pròxims exercicis.

En l'àmbit de divises, el consens de mercat apunta a un biaix estructuralment més favorable per a l'euro enfront del dòlar el 2026. El gir cap a una política fiscal expansiva a Alemanya, juntament amb les divergències monetàries entre la Fed i el BCE, una percepció creixent de risc fiscal als EUA i una millora de les perspectives econòmiques a la zona euro, han donat suport a l'apreciació del EUR/USD. De cara a l'any vinent, tot i que el potencial de revaloració addicional sembla més limitat i previsiblement més gradual, es mantindria un escenari d'euro ferm, cosa que justifica una gestió activa i prudent de l'exposició al dòlar mitjançant cobertures.

Pel que fa al fons, la cartera de renda fixa mantindrà el nivell d'inversió actual i només es faran operacions per reinvertir la liquiditat o atendre reemborsaments significatius que es produeixin abans del 31 d'octubre del 2027.

En aquest cas, es continuarà implementant l'estratègia d'inversió mitjançant la compra d'actius que compleixin els criteris establerts en el fullet informatiu.

10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, S. A. U., disposa d'una política retributiva per als seus empleats compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos i amb l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini, tant propis com de les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que gestiona.

Aquesta política retributiva consisteix en una retribució fixa, en funció del nivell de responsabilitat assumit, i una retribució variable, vinculada a una gestió prudent dels riscos i a l'assoliment d'uns objectius prèviament establerts. Tots els professionals de Caixa Enginyers Gestió participen cada any en un procés d'avaluació senzill i clar, la màxima del qual és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional dels mateixos, i que serveix per establir plans d'acció amb la finalitat de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació es basa en el compliment d'unes competències individuals i transversals, per a les quals s'esperen diferents nivells segons cada família professional. Les competències es tradueixen en uns comportaments observables que cada responsable ha d'avaluar de les persones del seu equip, determinant si aquests es donen mai, gairebé mai, de vegades, gairebé sempre o sempre (valors de l'1 al 5).

Així mateix, la política recull un sistema especial de liquidació i pagament de la retribució variable aplicable al col·lectiu que desenvolupa activitats professionals que poden incidir de manera significativa en el perfil de risc de les IIC i que s'aplica d'acord amb criteris de proporcionalitat. Aquells que tenen una incidència especial en el perfil de risc de les IIC són els empleats als quals s'ha encomanat directament participar en la presa de decisions d'una o de diverses IIC, sempre amb la supervisió dels seus superiors jeràrquics, el director d'inversions i el director general, també definits com a alts càrrecs. Aquests empleats incideixen de manera directa en el perfil de risc de les IIC i assumeixen riscos de crèdit, de mercat, de liquiditat i operatius.

L'objectiu variable dels empleats amb especial incidència en el perfil de risc de les IIC està vinculat a la rendibilitat d'aquestes. Per això, per fixar la retribució variable, es tindran en compte els criteris específics següents:

- La política serà d'acord amb una gestió eficaç del risc, ja que no s'oferiran incentius per assumir-ne un excés. L'avaluació dels resultats dels gestors d'IIC estarà vinculada a la rendibilitat del benchmark i es penalitzarà que la rendibilitat del fons sigui inferior a la d'aquest indicador.
- En avaluar la rendibilitat, es tindrà en compte l'incompliment dels límits de risc quan aquests impliquin assumir un risc més elevat amb la finalitat d'obtenir una rendibilitat més gran.
- En avaluar els resultats de l'empleat, no es tindrà en consideració únicament la rendibilitat de les IIC gestionades, sinó que també es valoraran els objectius de l'Entitat i els resultats individuals de caràcter no financer.
- L'avaluació de resultats es durà a terme tenint en compte diversos exercicis, d'acord amb les característiques de les IIC gestionades. D'aquesta manera, es garanteix una avaluació a llarg termini.
- Es valorarà positivament el creixement del patrimoni de la IIC gestionada.
- No existeixen retribucions vinculades a la comissió de gestió variable de la IIC gestionada.

En virtut de l'article 46.bis.1 de la Llei 35/2003, actualitzada per la Llei 22/2014, es publica a continuació la quantia total de la remuneració abonada durant l'any 2025 per al total d'empleats, per als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'entitat i per als empleats que tenen la consideració d'alta direcció:

Punt 1: -La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC al seu personal durant l'exercici 2025 ha estat d'1.224.789,95 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 17 empleats, i de 223.644,12 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 16 empleats.

Punt 2: -La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'entitat durant l'exercici 2025 ha estat de 926.900,47 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 9 empleats, i de 203.742,70 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 9 empleats.

Punt 3: -La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen la consideració d'alta direcció durant l'exercici

2025 ha estat de 455.528,75 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 4 empleats, i de 88.425,32 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 3 empleats.

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

No Aplica.