

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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

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

Correu electrònic: atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

Informació Fons

Data de registre: 24/03/2017

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus Fons: Altres.

Vocació Inversora: Renda Variable Mixta Internacional.

Perfil de Risc: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'Inverco. L'objectiu del fons serà superar aquesta rendibilitat mitjana. El fons aplica criteris ISR (d'Inversió Socialment Responsable), de manera que la majoria de les seves inversions es guiaran per principis tant ètics com financers, i promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). Les inversions es realitzaran en companyies que tenen en compte l'impacte mediambiental, són líders en la lluita contra el canvi climàtic o aposten per noves pràctiques de reducció de consum d'energia. El fons tindrà una exposició a renda variable entre el 50-75%, sense predeterminació per capitalització, emissors, divises o països. La resta estarà invertit en renda fixa de la qual com a mínim el 70% tindrà qualitat creditícia mitjana (min. Ràting BBB). La resta serà de qualitat creditícia mitjana o baixa (min. Ràting B, max. 25%). La inversió en deute públic es limitarà al 15% i serà en països classificats amb IDH alt o molt alt en l'índex elaborat per l'ONU, mentre que la durada màxima de la cartera s'estableix en 4 anys. La inversió màxima en països emergents serà del 30%. Podrà invertir fins a un 10% del patrimoni a través d'IIC catalogades com sostenibles, mediambientals o RSC per agència especialitzada. L'exposició a divisa estarà entre 0% i el 100%.

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

Operativa en instruments derivats

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

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política de inversió del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període Actual	Període anterior	Any actual	Any 2024
Índex de rotació de la cartera	0,53	0,34	0,88	0,87
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,43	1,92	1,68	3,14

2.1.a) Dades Generals (Participacions)

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

classe	Núm. de participacions		Núm. de partícips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		inversió Mínima
	Període Actual	Període anterior	Període Actual	Període anterior		Període Actual	Període anterior	
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	1.642.377,87	1.559.902,51	9.141	8.743	EUR			100
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	311.559,84	304.436,70	2.327	2.222	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	240.695	223.891	173.276	162.992
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	50.503	39.115	36.434	23.024

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	146,5529	142,0399	124,1336	110,8560
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	162,0981	155,3551	133,8106	118,3681

2.1.a) Dades Generals (Comissions)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL			
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	0,68	0,26	0,95	1,35	0,29	1,64	mixta	al fondo	
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimoni		

CLASSE	Comissió de depositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	0,05	0,10	patrimoni
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,05	0,10	patrimoni

2.2. Comportament

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

A) IndividualCI ENVIRONMENT ISR A, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any Actual	Trimestral			anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	3,18	1,33	1,65	3,23	-2,97	14,43	11,98	-17,01	5,72

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,34	10-10-2025	-2,89	04-04-2025	-2,44	03-02-2022
Rendibilitat màxima	0,89	10-11-2025	3,49	09-04-2025	2,44	10-11-2022

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat any Actual	Trimestral			anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	9,53	6,59	6,18	14,45	8,73	6,56	6,60	12,48	15,80
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Lletra del Tresor a 1 any	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
RV Mixta Int INVERCO	5,73	4,63	3,57	8,42	5,29	6,53	4,42	6,97	10,73
VAR històric (iii)	5,90	5,90	6,00	5,99	6,13	6,76	6,89	7,14	5,79

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

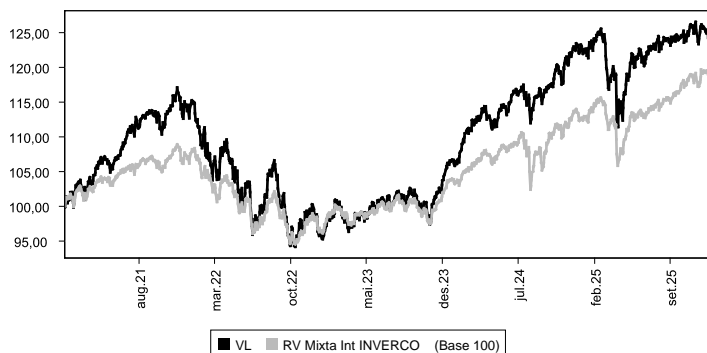
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

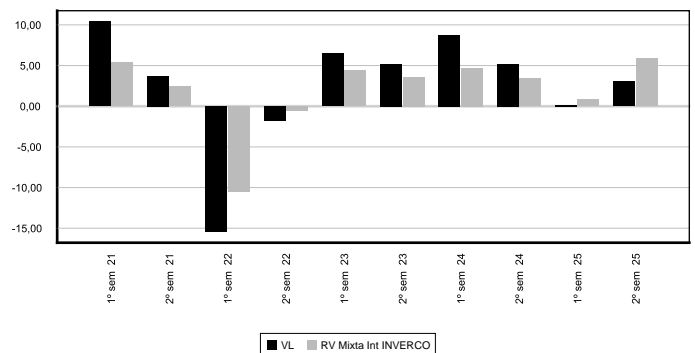
Acumulat any Actual	Últim Trim(0)	Trimestral			anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,50	1,55	1,55	1,56

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



2.2. Comportament

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

A) IndividualICI ENVIRONMENT ISR I, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any Actual	Trimestral			anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	4,34	1,66	2,02	3,46	-2,77	16,10	13,05	-16,21	7,14

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,46	10-10-2025	-2,89	04-04-2025	-2,43	03-02-2022
Rendibilitat màxima	0,97	10-11-2025	3,49	09-04-2025	2,45	10-11-2022

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat any Actual	Trimestral			anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	9,83	7,19	6,73	14,46	9,13	6,86	6,60	12,48	16,03
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Lletra del Tresor a 1 any	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
RV Mixta Int INVERCO	5,73	4,63	3,57	8,42	5,29	6,53	4,42	6,97	10,73
VAR històric (iii)	5,89	5,89	6,01	6,01	6,13	6,75	6,91	7,22	6,40

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

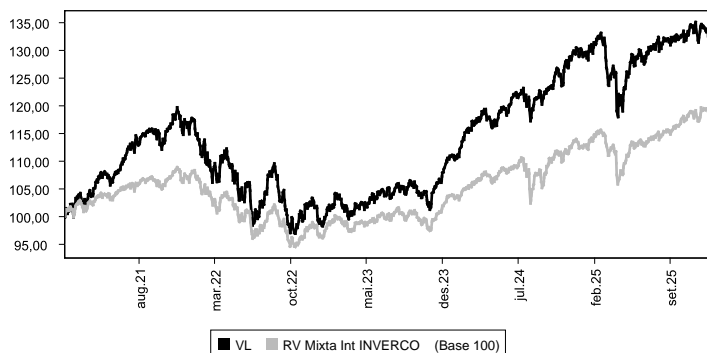
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

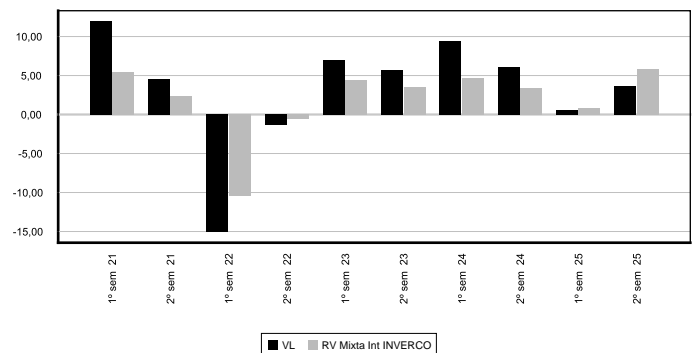
Acumulat any Actual	Últim Trim(0)	Trimestral			anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,76

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Renda Fixa Euro	140.715	3.233	1,09
Renda Fixa Internacional	209.805	6.621	1,53
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	109.324	5.431	2,02
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	328.013	13.409	3,08
Renda Variable Euro	53.206	3.513	11,81
Renda Variable Internacional	230.095	10.351	7,80
IIC de Gestió Pasiva			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	46.260	3.381	3,45
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	519.454	8.747	0,81
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	1.636.872	54.686	2,88

* Mitjanes.

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / patrimoni	Import	% / patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	281.167	96,56	255.708	94,88
Cartera Interior	9.937	3,41	10.910	4,05
Cartera Exterior	270.507	92,89	244.255	90,63
Interessos	723	0,25	543	0,20
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	8.366	2,87	10.419	3,87
(+/-) RESTA	1.665	0,57	3.391	1,26
TOTAL PATRIMONI	291.198	100,00%	269.518	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)	269.518	263.006	263.006	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	4,68	2,46	7,21	103,56
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	3,06	0,03	3,20	10.929,90

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	3,96	0,74	4,81	473,66
(+) Interessos	0,50	0,49	0,99	8,06
(+) Dividends	0,21	0,44	0,63	-49,44
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,14	0,12	0,25	21,99
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	2,17	-1,50	0,80	-255,11
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,01	0,03	-16,17
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,15	0,85	0,67	-118,37
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	1,07	0,39	1,48	189,06
(+/-) Altres Resultats	0,02	-0,07	-0,05	-131,63
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,92	-0,72	-1,65	36,17
(-) Comissió de gestió	-0,83	-0,62	-1,45	43,05
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,10	8,83
(-) Despeses per serveis exteriors			-0,01	0,61
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-13,12
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,04	-0,05	-0,08	-18,60
(+) Ingressos	0,02	0,01	0,03	82,87
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,02	0,01	0,03	82,87
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	291.198	269.518	291.198	

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 BANCO SANTANDER SA 3,59 2040-01-21	EUR	1.001	0,34	1.007	0,37
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		1.001	0,34	1.007	0,37
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.001	0,34	1.007	0,37
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,76 2026-03-12	EUR	2.979	1,02	2.929	1,09
PAGARE EUSKALTEL SA 3,87 2026-03-25	EUR	992	0,34	975	0,36
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		3.971	1,36	3.904	1,45
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	1.999	0,69		
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			4.000	1,48
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			2.000	0,74
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		1.999	0,69	6.000	2,22
TOTAL RENDA FIXA		6.971	2,39	10.911	4,04
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.966	1,02		
TOTAL RV COTITZADA		2.966	1,02		
TOTAL RENDA VARIABLE		2.966	1,02		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		9.937	3,41	10.911	4,04
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	804	0,28	807	0,30
RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR	3.193	1,10		
RENTA FIJA REPUBLIC OF COLOMBIA 4,50 2030-11-26	EUR	295	0,10		
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		4.292	1,48	807	0,30
BONO ICADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.827	0,97	2.793	1,04
BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	949	0,33	2.807	1,04
BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.954	1,01	2.930	1,09
RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR			2.782	1,03

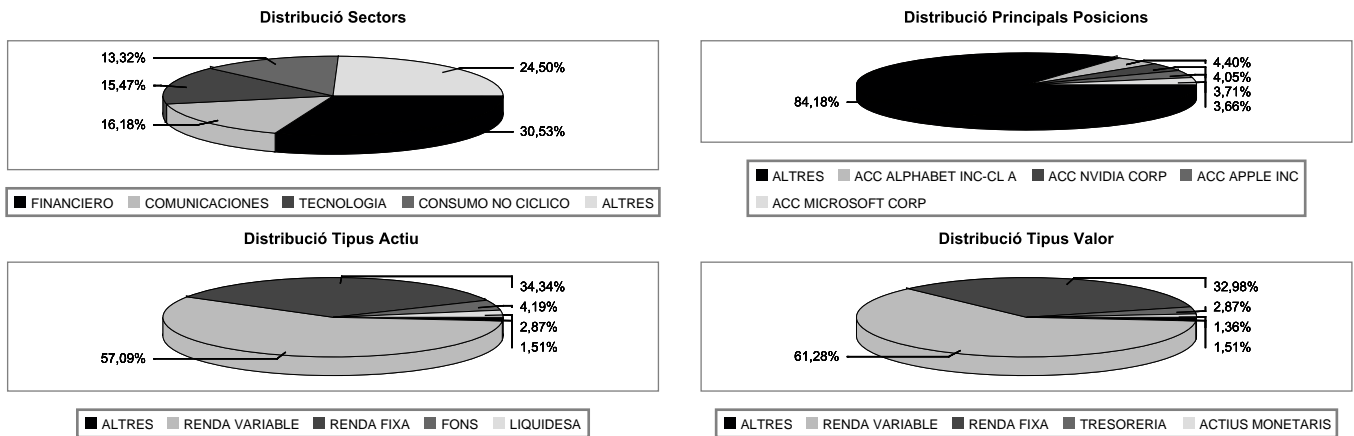
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENDA FIJA VONOVIA SE 0,63 2027-10-07	EUR			378	0,14
RENDA FIJA UNITE GROUP PLC 3,50 2028-10-15	GBP	458	0,16	460	0,17
RENDA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR			1.450	0,54
RENDA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 3,25 2029-09-05	EUR			709	0,26
RENDA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.289	0,79	2.308	0,86
RENDA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR			1.858	0,69
RENDA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	794	0,27	811	0,30
RENDA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 4,23 2030-09-29	EUR			1.580	0,59
RENDA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR			426	0,16
RENDA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	1.198	0,41	1.129	0,42
RENDA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR			408	0,15
RENDA FIJA INTESA SANPAOLO 2,85 2027-04-16	EUR			1.805	0,67
RENDA FIJA US BANCORP 2,87 2028-05-21	EUR	1.002	0,34	1.000	0,37
RENDA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR			3.074	1,14
RENDA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 4,00 2029-06-14	EUR			2.830	1,05
RENDA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	2.705	0,93	2.700	1,00
RENDA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	3.005	1,03	2.999	1,11
RENDA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	1.008	0,35	1.013	0,38
RENDA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR			1.424	0,53
RENDA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR			1.507	0,56
RENDA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	1.148	0,39	1.146	0,43
RENDA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	1.933	0,66	1.934	0,72
RENDA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 2027-05-19	EUR			1.618	0,60
RENDA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR			2.329	0,86
RENDA FIJA AYVENS SA 2,81 2027-11-19	EUR			1.203	0,45
RENDA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	1.511	0,52	1.499	0,56
RENDA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	2.431	0,83	2.436	0,90
RENDA FIJA INVESTEC PLC 3,63 2031-02-19	EUR	2.006	0,69	2.008	0,74
RENDA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR			882	0,33
RENDA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2032-06-15	EUR			2.099	0,78
RENDA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2029-05-21	EUR	903	0,31	900	0,33
RENDA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	3.325	1,14	3.324	1,23
RENDA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR			1.201	0,45
RENDA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR			911	0,34
RENDA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	1.300	0,45	1.300	0,48
RENDA FIJA LAGARDERE SA 4,75 2030-06-12	EUR	1.329	0,46	1.316	0,49
RENDA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,28 2044-12-20	EUR	1.000	0,34	1.001	0,37
RENDA FIJA DEUTSCHE EUROSHOP 4,50 2030-10-15	EUR	605	0,21	600	0,22
RENDA FIJA INVESTEC PLC 3,16 2028-06-18	EUR	3.029	1,04	3.008	1,12
RENDA FIJA SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	1.485	0,51	1.506	0,56
RENDA FIJA HYUNDAI MOTOR 2,88 2028-06-26	EUR			1.104	0,41
RENDA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR	2.550	0,88		
RENDA FIJA BANCA IFIS SPA 3,63 2029-11-15	EUR	2.898	1,00		
RENDA FIJA IHG FINANCE LLC 3,38 2030-09-10	EUR	1.397	0,48		
RENDA FIJA SILGAN HOLDINGS 4,25 2031-02-15	EUR	1.521	0,52		
RENDA FIJA CBRE GROUP INC - A 3,50 2032-09-22	EUR	1.861	0,64		
RENDA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR	1.910	0,66		
RENDA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,13 2029-10-02	EUR	3.889	1,34		
RENDA FIJA CTP NV 3,63 2032-04-13	EUR	3.070	1,05		
RENDA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-05-23	EUR	1.091	0,37		
RENDA FIJA BANK OF AMERICA CORP 2,67 2029-10-30	EUR	1.501	0,52		
RENDA FIJA CONTACT ENERGY LTD 3,54 2032-11-03	EUR	1.684	0,58		
RENDA FIJA ALPHA BANK SA 3,13 2031-10-30	EUR	1.882	0,65		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA FOXCONN SINGAPORE PT 3,13 2031-11-04	EUR	979	0,34		
RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	803	0,28		
RENTA FIJA AXA LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR	697	0,24		
RENTA FIJA VERALLIA SA 3,50 2029-11-14	EUR	1.798	0,62		
RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	1.197	0,41		
RENTA FIJA SLOVENSKE ELEKTRARNE 3,88 2032-11-20	EUR	1.991	0,68		
RENTA FIJA BANCA COMERCIALA ROM 4,00 2031-11-25	EUR	3.182	1,09		
RENTA FIJA FRESENIUS MEDICAL 3,25 2030-11-24	EUR	1.599	0,55		
RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 3,49 2031-11-24	EUR	1.001	0,34		
RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,86 2028-11-26	EUR	3.989	1,37		
RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 3,25 2031-11-26	EUR	2.079	0,71		
RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 2,75 2029-02-26	EUR	895	0,31		
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,13 2031-07-03	EUR	1.688	0,58		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		88.346	30,35	74.506	27,66
RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	391	0,13	389	0,14
RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,13 2025-09-15	EUR			205	0,08
RENTA FIJA KLEPIERRE 1,88 2026-02-19	EUR			412	0,15
RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	2.005	0,69	2.004	0,74
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		2.396	0,82	3.010	1,11
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		95.034	32,65	78.323	29,07
TOTAL RENDA FIXA		95.034	32,65	78.323	29,07
ACCIONES APPLE INC	USD	10.811	3,71	6.748	2,50
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	3.467	1,19	3.789	1,41
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.854	1,32	3.312	1,23
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	7.009	2,41	4.959	1,84
ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	5.603	1,92	5.650	2,10
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	1.266	0,43		
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			6.433	2,39
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR			3.384	1,26
ACCIONES E.ON AG	EUR	509	0,17		
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	4.443	1,53	3.212	1,19
ACCIONES ENEL SPA	EUR	976	0,34		
ACCIONES ENGIE	EUR	589	0,20		
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.493	2,57	6.718	2,49
ACCIONES KLA-TENCOR CORP	USD	1.104	0,38		
ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	5.529	1,90	5.104	1,89
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	10.667	3,66	11.004	4,08
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	3.133	1,08	2.632	0,98
ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	5.932	2,04	5.188	1,92
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	11.805	4,05	9.966	3,70
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR			4.673	1,73
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.404	1,17		
ACCIONES VISA INC	USD	7.203	2,47	7.267	2,70
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	2.440	0,84		
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR			2.567	0,95
ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	12.824	4,40	6.903	2,56
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.253	1,12	2.838	1,05
ACCIONES BOOKING INC	USD	5.558	1,91	5.987	2,22
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	4.532	1,56	6.448	2,39
ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	5.891	2,02	6.001	2,23
ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGYS A	USD	3.002	1,03	3.589	1,33
ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.489	1,20	3.882	1,44
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD			3.907	1,45

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	5.140	1,77		
ACCIONES LINDE AG	USD	4.546	1,56	4.985	1,85
ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.716	1,28		
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK			835	0,31
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.517	0,52	1.699	0,63
ACCIONES FORTINET INC	USD	2.557	0,88	3.392	1,26
ACCIONES HILTON WORLDWIDE INC	USD			2.421	0,90
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	4.192	1,44	4.095	1,52
ACCIONES LENNOX INT	USD			1.356	0,50
ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD			2.199	0,82
ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	3.807	1,31	3.578	1,33
ACCIONES VISTRA CORP	USD	1.051	0,36		
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	965	0,33		
TOTAL RV COTITZADA		163.277	56,07	156.721	58,15
TOTAL RENDA VARIABLE		163.277	56,07	156.721	58,15
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	4.153	1,43	3.171	1,18
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	8.046	2,76	6.041	2,24
TOTAL IIC		12.199	4,19	9.212	3,42
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		270.510	92,91	244.256	90,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		280.447	96,32	255.167	94,68

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
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR26	15.744	cobertura
Total subyacent renda fixa		15.744	
MSCI WORLD	C/ FUTURO MSCI WORLD MAR26	10.984	inversió
Total subyacent renda variable		10.984	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR26	53.039	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		53.039	
TOTAL OBLIGACIONS		79.767	

4. Fets rellevants

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

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 01/10/2025: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU, els comunica que a partir de l'1 d'octubre de 2025 es redueix la inversió mínima inicial exigida per a la compra de participacions de classe A del fons CAIXA ENGINYERS ENVIRONMENT ISR, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 5142) passant a ser un import de 100 euros.

A 28/11/2025: 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 2021. Aquestes devolucions, netes de despeses incorregudes per a la recuperació, pugen a l'import de 9.188,24 euros. Aquestes devolucions inclouen retencions practicades durant l'any 2021 al CI Renta, fons absorbit pel CI Environment ISR, FI.

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

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 4.848,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 66.099.006,21 euros, que suposa un 23,60% 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 39.645.342,21 euros, suposant un 14,16% 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 66.099.006,21 euros, que suposa un 23,60% 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 DELS 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 % (enfrent del 2,2 % esperat i del 2,2 % anterior), l'IPC subjacent interanual va ser del 2,4 % (enfrent del 2,4 % i 2,4 %) i l'IPC intermensual es va situar en el -0,3 % (enfrent del -0,3 % i -0,3 %). Pel que fa a perspectives, l'FMI va presentar una actualització lleugerament més optimista, revisant a l'alça el creixement global per al 2025 fins al 3,2 % (des del 3,0 % estimat al juliol) i mantenint la previsió del 3,1 % per al 2026; per països, va millorar les estimacions per als Estats Units, amb un creixement del 2,0 % el 2025 i del 2,1 % el 2026, i per a Europa, on va elevar la previsió del 2025 a l'1,2 %, tot i que va ajustar lleugerament a la baixa la del 2026 fins a l'1,1 %; en inflació, l'organisme va mantenir sense canvis la seva previsió per a les economies desenvolupades en el 2,5 % el 2025, esperant una moderació fins al 2,2 % el 2026, lleugerament per sobre de les estimacions anteriors.

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

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

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió del CE Environment ISR, l'estratègia del fons va consistir a mantenir un binomi rendibilitat-risc coherent amb la seva vocació de renda variable mixta internacional. La inversió es va caracteritzar per l'aplicació de criteris d'inversió socialment responsable (ISR), de manera que es va basar en principis tant ètics com financers, tal com es detalla en el fullet complet del fons. Les inversions es van fer en empreses que tenen en compte el seu impacte ambiental, lideren la lluita contra el canvi climàtic o implementen noves pràctiques de reducció del consum energètic. En concret, la majoria de les companyies presents al fons formen part dels índexs següents o compleixen els criteris següents:

- Empreses presents a l'índex MSCI World amb una qualificació mínima de 4 en el projecte Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), fet que implica el compliment d'uns estàndards mínims de publicació de dades sobre emissions.

- Empreses adherides al compromís RE100, sorgit de la COP21, pel qual es comprometen al fet que el 100 % de l'energia utilitzada en els seus processos provingui de fonts renovables en un termini determinat.

- Empreses incloses en l'Stoxx Global Reported Low Carbon, un índex global que agrupa les companyies que han assumit públicament el compromís d'informar sobre les seves emissions.

- Empreses presents al DJ Sustainability World Enlarged, un índex global que representa les millors empreses en gestió ambiental, social i de bon govern corporatiu.

La cartera es va centrar en companyies amb balanços sòlids i models de negoci sostenibles a llarg termini, amb un enfocament en emissors que presentaven tendències de creixement, tant a la renda variable com a la renda fixa.

Més concretament, l'exposició a renda variable es va concentrar majoritàriament als Estats Units, que va representar aproximadament el 76%, i Europa va ser la segona regió amb més pes. En canvi, el fons es va mantenir infraponderat a la regió Àsia-Pacífic.

Des del punt de vista sectorial, els sectors tecnològic, financer i de serveis de comunicació van concentrar la major part de la inversió i van representar en conjunt al voltant del 60 % de la cartera de renda variable al tancament del semestre.

Pel que fa a la inversió en renda fixa, durant bona part del semestre es va mantenir una durada per sobre del nivell de l'índex de referència, d'acord amb les expectatives de mercat i el posicionament estratègic del fons.

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

Per a això, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, el 50 % de la cartera ha de tenir una qualificació ASG igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge arribava al 78 %, i el 65 % presentava una qualificació d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior.

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

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

c) Índex de referència

Durant el segon semestre de l'any, la rendibilitat del CE Environment ISR va ser del +3,01 % en la classe A (+3,71 % en la classe I) i es va situar per sota de l'índex de referència, ja que la categoria de Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO va registrar una apreciació del +5,87 %.

El fons es va veure penalitzat per una exposició al dòlar nord-americà superior a la de la seva categoria, cosa que va afectar el seu comportament relatiu. A més, la cartera de renda variable va presentar un rendiment negatiu respecte al mercat, en part a causa de la sobreponderació en serveis financers especialitzats i en serveis i mitjans d'internet, la manca d'exposició al Japó i el biaix cap a companyies de qualitat amb una beta inferior a la del mercat.

Pel que fa a la renda fixa, la cartera va mostrar un comportament absolut positiu, amb un protagonisme especial dels sectors de consum discrecional i financer, que van contribuir de manera significativa al resultat del semestre.

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

El patrimoni del fons es va incrementar un +8,45 % en la classe A (+6,14 % en la classe I). El nombre de partícips va augmentar un +4,55 % en la classe A (+4,73 % en la classe I).

Les despeses suportades van ser del 0,74 % per a la classe A i del 0,30 % per a la classe I.

Atès que el valor liquidatiu de la classe A va superar el valor de referència (31/12/2024), es va meritjar una comissió de resultats que va suposar una disminució del 0,26 % en aquest valor liquidatiu.

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

El CdE ODS Impact ISR classe A, un altre fons amb vocació de renda variable mixta internacional gestionat per CE Gestió, va obtenir una rendibilitat lleugerament inferior, del +2,78 %. Així mateix, la seva volatilitat també va ser inferior (5,65 % enfront del 6,37 %), en part a causa de la seva exposició més baixa a renda variable.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Durant el període es van dur a terme ajustos rellevants a la cartera de renda variable, amb una rotació progressiva cap a companyies vinculades a les temàtiques d'energia, intel·ligència artificial i semiconductors. Es van incorporar valors com Taiwan Semiconductor (nota AAA en el ràting mediambiental d'MSCI), Broadcom (nota A en el ràting mediambiental d'MSCI), KLA Corp. (qualificació CDP de 6) i MercadoLibre (nota AAA en el ràting mediambiental d'MSCI), a més de reforçar l'exposició a utilitats europees amb impacte mediambiental positiu, com Enel, National Grid, E.ON i Engie. Alhora, es van vendre posicions amb deteriorament del momentum de preu o de les expectatives de beneficis, com ASML, Schneider Electric, Hilton, Lennox o Deutsche Telekom. Així mateix, es va incrementar el pes en grans tecnològiques, com ara Apple, Amazon i Netflix, aprofitant correccions de mercat i fonamentals sòlids.

La cartera es va mantenir centrada en negocis amb balanços sòlids, models de negoci sostenibles a llarg termini i exposició a tendències de creixement estructural. En renda fixa, es va participar en noves emissions, com ara un bo de Bank of America 2029, mentre que es van desinvertir altres emissions, entre elles un bo de National Bank Greece 2029.

En termes de comportament per actius, els millors resultats van provenir d'Alphabet (+77 %), Apple (+33 %) i NVIDIA (+18 %), mentre que els principals detractors van ser Netflix (-30 %), Deutsche Boerse (-18 %) i Spotify (-24 %).

El bon comportament d'Alphabet va respondre als seus avenços en intel·ligència artificial (especialment el llançament i l'adopció del model Gemini 3 i la seva àmplia integració), a uns resultats financers sòlids amb ingressos rècord, a l'expansió de Google Cloud i a l'alleujament regulador/antimonopoli, fet que va reforçar la confiança dels mercats. Apple es va beneficiar d'unes vendes robustes de l'iPhone 17, de l'impuls cíclic de productes, de l'augment d'ingressos i de les expectatives de creixement en serveis i IA, cosa que va reactivar la demanda i la confiança dels inversors després d'un primer semestre feble. NVIDIA va destacar per la forta demanda de les seves GPU per a infraestructura d'IA (lideratge en xips Blackwell/H200), uns resultats financers sòlids amb creixement d'ingressos i un important programa de recompra d'accions, així com per les expectatives de reobertura parcial del mercat xinès i el suport continu de grans clients i proveïdors de serveis cloud.

En canvi, Netflix va registrar uns resultats per sota de les altíssimes expectatives, amb un BPA feble i una guia de marges inferior, juntament amb la incertesa i el risc percebuts per la seva gran oferta per adquirir Warner Bros. Discovery i els dubtes del mercat sobre aquesta operació, a més de la pressió competitiva i la preocupació dels inversors pel creixement i el nivell de compromís dels subscriptors. Deutsche Boerse va presentar uns resultats operatius mixtos que no van entusiasmar els inversors, així com revisions i retallades de recomanacions i objectius per part dels analistes davant de vents cíclics febles i una volatilitat més baixa del mercat. Finalment, Spotify es va veure afectada per la caiguda de la confiança dels inversors després de pèrdues sorprenents i de resultats trimestrals per sota de les expectatives (amb un BPA i una guia febles), l'impacte negatiu de càrregues socials i costos, la pressió competitiva en streaming i les revisions a la baixa per part dels analistes.

Pel que fa a la qualitat creditícia, segons l'agència S&P, el fons va registrar un lleuger deteriorament del perfil creditici a causa de la revisió a la baixa del ràting de l'emissió Mondi Finance 23/05/31, que va passar de BBB+ a BBB.

Malgrat aquest canvi, es van complir en tot moment els límits establerts en el fullet del fons i no va caldre efectuar vendes forçades per aquesta modificació en la qualitat creditícia de l'emissió. Al tancament del semestre, la major part de la cartera estava invertida en emissions amb qualificació creditícia mitjana o alta, concretament el 87,90 %.

El 31 de desembre del 2025, el fons mantenia una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,30 anys, una durada de 3,38 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons) a preus de mercat del 3,20 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre es van fer operacions amb instruments derivats amb l'objectiu principal de gestionar el risc de tipus d'interès i, de manera tàctica, ajustar l'exposició a divisa i a renda variable. En renda fixa, es va operar amb futurs sobre el bo del govern alemany a 5 anys i es van implementar estratègies amb opcions sobre el mateix subjacent per limitar el risc de moviments adversos en els tipus. En divisa, es van utilitzar futurs sobre l'encreuament EUR/USD com a mesura de cobertura. Així mateix, es van efectuar operacions puntuals sobre renda variable, incloent-hi una opció sobre Micron Technology i futurs sobre l'MSCI World. El resultat agregat de l'operativa amb derivats durant el període va ser del -0,15 %.

El percentatge mitjà compromès del patrimoni en derivats de renda fixa va ser del 6,07 %, mentre que en derivats sobre divisa es va situar en el 12,08 %. En el cas dels futurs de renda variable, aquest percentatge va ser de l'1,84 %, calculat sobre l'import mitjà corresponent als dies en què es va mantenir l'operativa de derivats amb renda variable com a subjacent.

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

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

Durant el segon semestre del 2025, el fons Caixa Enginyers Environment ISR classe A va mostrar un nivell de risc superior al del seu índex de referència, la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO, en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons es va situar en el 6,37 %, mentre que la de la categoria va ser del 4,11 %.

Aquesta diferència indica que, a igualtat de condicions, l'evolució del valor liquidatiu del fons va ser més sensible a les fluctuacions del mercat en comparació amb la seva categoria de referència. Altrament dit, el fons va gestionar la seva exposició al risc d'una manera lleugerament menys conservadora o diversificada, sense que això impedisís obtenir una rendibilitat destacada durant el període.

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

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

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

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

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

Seguint la política d'implicació de la gestora en les companyies en què inverteix, Caixa Enginyers Gestió es marca com a objectiu votar en totes les juntes d'accionistes de la cartera. A continuació, es resumeixen els vots emesos en contra o les abstencions, agrupats per temàtiques, per a cadascuna de les companyies en cartera:

- Administració de reunions: Chubb Limited.
- Auditoria/Finances: Alphabet, Amazon, Ameriprise Financial, Apple, Atmos, BlackRock, Chubb Limited, Coca-Cola Co, Coca-Cola Europacific Partners, Fortinet, Hilton Worldwide Holdings Inc., JPMorgan Chase & Co, KLA Corp., Eli Lilly & Co, Linde, Mastercard, Merck & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, S&P Global, Trane Technologies, Visa, W.W. Grainger Inc.
- Canvis en els estatuts de la companyia: W.W. Grainger Inc.
- Compensació: Air Liquide, Amazon, Atmos, BlackRock, Fortinet, Eli Lilly & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's, NVIDIA Corp., S&P Global, Schneider Electric SE, Visa.
- Gestió del capital: Coca-Cola Europacific Partners, Grupo Financiero Banorte, Novo Nordisk, Schneider Electric SE, Trane Technologies.
- Propostes d'accionistes: Alphabet, Amazon, Apple, BlackRock, Chubb Limited, Coca-Cola Co, JPMorgan Chase & Co, Linde, Mastercard, Merck & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's, Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, S&P Global, Visa.
- Relacionat amb el Consell: Air Liquide, Alphabet, Amazon, Ameriprise Financial, Atmos, BlackRock, Chubb Limited, Coca-Cola Co, Coca-Cola Europacific Partners, Deutsche Boerse, Fortinet, Hilton Worldwide Holdings Inc., JPMorgan Chase & Co, KLA Corp., Lennox International, Eli Lilly & Co, Linde, Mastercard, Merck & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's, Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, S&P Global, Schneider Electric SE, Trane Technologies, Visa, W.W. Grainger Inc.

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

El fons suporta despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període va pujar a 9.823,76 euros, fet que representa un 0,0034 % sobre el patrimoni total al tancament del semestre.

Les anàlisis rebudes fan referència a actius inclosos dins l'àmbit d'inversió del fons i contribueixen a generar idees, així com a mantenir la consistència de les decisions adoptades en l'execució de la política d'inversió del fons. Els principals proveïdors d'anàlisi utilitzats van ser els següents:

Moody's
Barclays
RBC

BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

Es preveu que la inversió destinada a la despesa del servei d'anàlisi ascendirà a 21.019,12 euros durant l'exercici 2026. Durant aquest període, es treballarà amb un proveïdor d'anàlisi nou, MNI Market News.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

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

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

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

Pel que fa al fons Caixa Enginyers Environment ISR, durant el primer semestre del 2026 la cartera continuarà invertida en companyies amb balanços sòlids, models de negoci sostenibles a llarg termini i exposició a tendències de creixement estructural.

Des del punt de vista geogràfic, el posicionament de la cartera continuarà mostrant una sobreponderació a les regions europea i nord-americana. En canvi, es mantindrà una infraponderació als països desenvolupats d'Àsia-Pacífic, en coherència amb l'enfocament adoptat els darrers anys. Considerem que aquest posicionament permetrà al fons capturar els principals catalitzadors de creixement presents en aquestes regions, aprofitant, a més, unes valoracions que, en termes relatius, resulten atractives.

Pel que fa a la renda fixa, l'estratègia continuarà basant-se en una gestió activa de la durada i mantindrà una sobreponderació en bons corporatius davant del deute governamental, ja que s'estima que aquests instruments ofereixen un millor perfil de rendibilitat ajustat al risc en l'entorn actual de mercat.

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.