CE ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registre CNMV: 5142

Informe del 1er semestre de 2026

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionalsocio@caja-ingenieros.es

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

Informació Fons

Data de registre: 24/03/2017

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 información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominació
EUR

2. Dades econòmiques

	Període Actual	Període anterior	Any actual	Any 2025
Índex de rotació de la cartera	0,35	0,53	0,35	0,88
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,45	1,43	1,45	1,68

2.1.a) Dades Generals (Participacions)

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

classe	Núm. de participacions		Núm. de partícips		Divisa	Beneficis bruts distribuits per participació		inversió Mínima
	Període Actual	Període anterior	Període Actual	Període anterior		Període Actual	Període anterior	
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	1.639.194,29	1.642.377,87	9.211	9.141	EUR			100
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	314.085,47	311.559,84	2.401	2.327	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	250.829	240.695	223.891	173.276
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	53.589	50.503	39.115	36.434

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	153,0198	146,5529	142,0399	124,1336
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	170,6184	162,0981	155,3551	133,8106

2.1.a) Dades Generals (Comissions)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							
	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període			acumulada				
	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL		
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	0,67	0,39	1,06	0,67	0,39	1,06	mixta	al fondo
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimoni	

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

2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	4,41	9,47	-4,62	1,33	1,65	3,18	14,43	11,98	14,55

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,77	15-05-2026	-1,39	19-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rendibilitat máxima	2,27	08-04-2026	2,27	08-04-2026	3,49	09-04-2025

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

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

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	8,92	8,01	9,58	6,59	6,18	9,53	6,56	6,60	7,18
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Lletra del Tresor a 1 any	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RV Mixta Int INVERCO	6,38	6,28	6,18	4,63	3,57	5,73	6,53	4,42	4,87
VAR històric (iii)	6,29	6,29	6,19	5,90	6,00	5,90	6,76	6,89	5,28

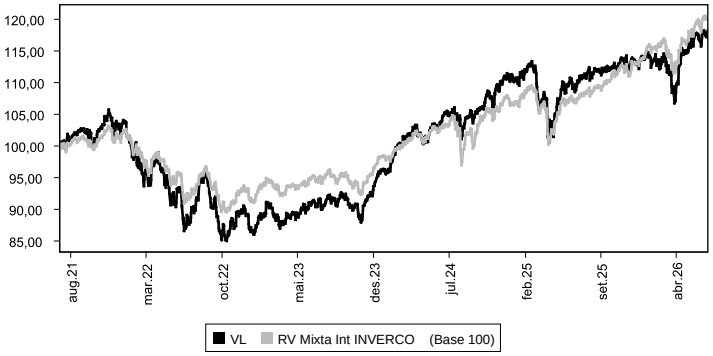
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

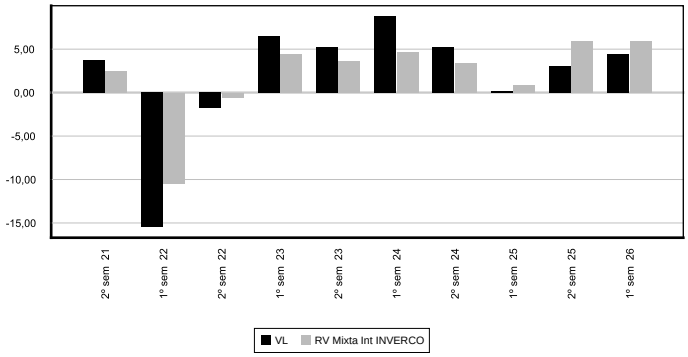
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,47	1,50	1,55	1,55

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	5,26	10,12	-4,42	1,66	2,02	4,34	16,10	13,05	17,05

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,83	15-05-2026	-1,39	19-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rendibilitat máxima	2,28	08-04-2026	2,28	08-04-2026	3,49	09-04-2025

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

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

	Acumulat	Trimestral				anual			
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	9,18	8,43	9,68	7,19	6,73	9,83	6,86	6,60	7,82
Ibex-35	19,18	18,51	19,80	11,58	12,66	16,24	13,33	14,15	16,57
Lletra del Tresor a 1 any	0,67	0,70	0,63	0,24	0,29	0,37	0,52	3,07	0,23
RV Mixta Int INVERCO	6,38	6,28	6,18	4,63	3,57	5,73	6,53	4,42	4,87
VAR històric (iii)	6,27	6,27	6,18	5,89	6,01	5,89	6,75	6,91	5,66

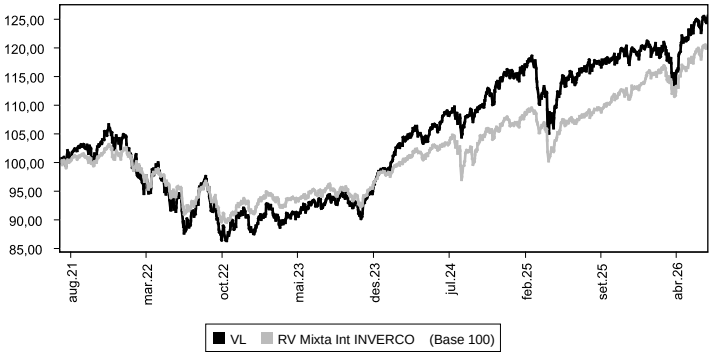
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

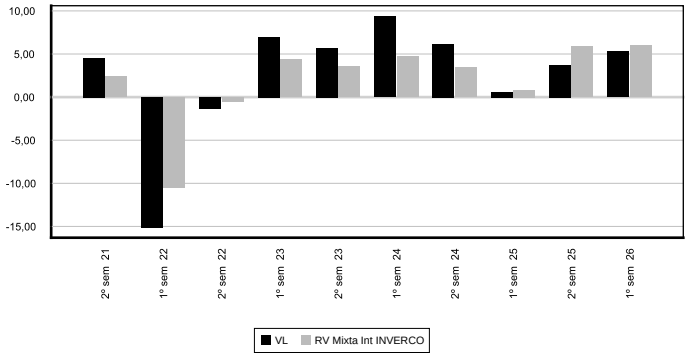
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,60

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Renda Fixa Euro	137.917	3.168	0,89
Renda Fixa Internacional	242.274	7.402	1,11
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	101.741	5.601	1,35
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	337.847	13.619	4,89
Renda Variable Euro	59.887	3.714	9,56
Renda Variable Internacional	233.443	10.550	11,39
IIC de Gestió Pasiva			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	58.456	3.763	2,53
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	560.221	9.512	0,84
IIC Que Replica Un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	**1.731.786**	**57.329**	**3,48**

* Mitjanes.

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / patrimoni	Import	% / patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	290.399	95,39	281.167	96,56
Cartera Interior	22.863	7,51	9.937	3,41
Cartera Exterior	266.429	87,52	270.507	92,89
Interessos	1.107	0,36	723	0,25
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	11.991	3,94	8.366	2,87
(+/-) RESTA	2.028	0,67	1.665	0,57
TOTAL PATRIMONI	**304.418**	**100,00%**	**291.198**	**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)	**291.198**	**269.518**	**291.198**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	0,08	4,68	0,08	-98,32
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	4,47	3,06	4,47	51,48

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	5,48	3,96	5,48	43,53
(+) Interessos	0,58	0,50	0,58	20,94
(+) Dividends	0,46	0,21	0,46	130,68
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,15	0,14	-0,15	-215,03
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	4,27	2,17	4,27	104,24
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,01	0,01	7,90
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,29	-0,15	-0,29	103,40
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	0,49	1,07	0,49	-52,36
(+/-) Altres Resultats	0,10	0,02	0,10	420,60
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-1,03	-0,92	-1,03	16,72
(-) Comissió de gestió	-0,92	-0,83	-0,92	15,68
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,05	2,02
(-) Despeses per serveis exteriors				5,30
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-0,15
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,06	-0,04	-0,06	63,04
(+) Ingressos	0,03	0,02	0,03	32,75
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,03	0,02	0,03	32,75
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**304.418**	**291.198**	**304.418**	

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)

		Període actual		Període anterior	
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|BANCO SANTANDER SA|3,53|2040-01-21	EUR	999	0,33	1.001	0,34
RENTA FIJA|KUTXABANK|3,50|2032-06-10	EUR	1.807	0,59		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		**2.806**	**0,92**	**1.001**	**0,34**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**2.806**	**0,92**	**1.001**	**0,34**
PAGARE|MASMOVIL IBERCOM SA|3,76|2026-03-12	EUR			2.979	1,02
PAGARE|EUSKALTEL SA|3,87|2026-03-25	EUR			992	0,34
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA				**3.971**	**1,36**
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	4.999	1,64		
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			1.999	0,69
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	10.999	3,61		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**15.998**	**5,25**	**1.999**	**0,69**
TOTAL RENDA FIXA		**18.804**	**6,17**	**6.971**	**2,39**
ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	4.058	1,33	2.966	1,02
TOTAL RV COTITZADA		**4.058**	**1,33**	**2.966**	**1,02**
TOTAL RENDA VARIABLE		**4.058**	**1,33**	**2.966**	**1,02**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**22.862**	**7,50**	**9.937**	**3,41**
RENTA FIJA|REPUBLICA INDONESIA|3,65|2032-09-10	EUR	785	0,26	804	0,28
RENTA FIJA|UNITED MEXICAN STATE|3,50|2029-09-19	EUR	3.182	1,05	3.193	1,10
RENTA FIJA|REPUBLIC OF COLOMBIA|4,50|2030-11-26	EUR	301	0,10	295	0,10
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		**4.268**	**1,41**	**4.292**	**1,48**
BONO|PRAEMIA HEALTHCARE|1,38|2030-09-17	EUR	2.850	0,94	2.827	0,97
BONO|CBRE GROUP INC - A|0,50|2028-01-27	EUR			949	0,33
BONO|PROSUS NV|1,54|2028-08-03	EUR			2.954	1,01

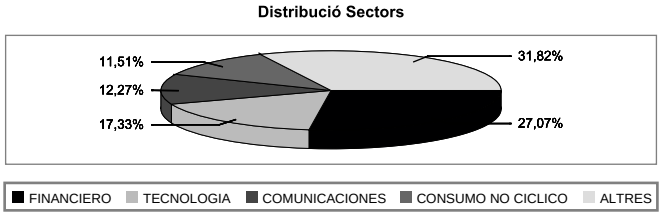
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|UNITE GROUP PLC|3,50|2028-10-15	GBP	462	0,15	458	0,16
RENTA FIJA|WENDEL|4,50|2030-06-19	EUR	2.265	0,74	2.289	0,79
RENTA FIJA|MOBICO GROUP PLC|4,88|2031-09-26	EUR	1.597	0,52	794	0,27
RENTA FIJA|ZEPPELIN-STIFTUNG FE|4,75|2029-01-31	EUR	1.202	0,39	1.198	0,41
RENTA FIJA|US BANCORP|3,00|2028-05-21	EUR	1.001	0,33	1.002	0,34
RENTA FIJA|ROYAL BANK OF CANADA|2,63|2028-07-02	EUR			2.705	0,93
RENTA FIJA|RABOBANK|2,59|2028-07-16	EUR			3.005	1,03
RENTA FIJA|PKO BANK POLSKI|3,88|2027-09-12	EUR			1.008	0,35
RENTA FIJA|NEINOR HOMES SA|5,88|2030-02-15	EUR	1.140	0,37	1.148	0,39
RENTA FIJA|SOCIETE GENERALE BAN|3,63|2030-11-13	EUR			1.933	0,66
RENTA FIJA|EUROBANK SA|3,25|2030-03-12	EUR	501	0,16	1.511	0,52
RENTA FIJA|JYSKE BANK|3,63|2031-04-29	EUR	2.418	0,79	2.431	0,83
RENTA FIJA|INVESTEC PLC|3,63|2031-02-19	EUR	2.004	0,66	2.006	0,69
RENTA FIJA|RAIFFEISEN BANK INT|3,63|2029-05-21	EUR	901	0,30	903	0,31
RENTA FIJA|NOMURA HOLDINGS INC|3,46|2030-05-28	EUR	3.302	1,08	3.325	1,14
RENTA FIJA|PIRAEUS BANK|3,00|2028-12-03	EUR			1.300	0,45
RENTA FIJA|LAGARDERE SA|4,75|2030-06-12	EUR	1.334	0,44	1.329	0,46
RENTA FIJA|GOLDEN BAR SEC|3,64|2044-12-20	EUR	820	0,27	1.000	0,34
RENTA FIJA|DEUTSCHE EUROSHOP|4,50|2030-10-15	EUR			605	0,21
RENTA FIJA|INVESTEC PLC|3,51|2028-06-18	EUR	3.023	0,99	3.029	1,04
RENTA FIJA|SEB SA|3,63|2030-06-24	EUR	1.473	0,48	1.485	0,51
RENTA FIJA|SOCIETATEA ENERGETIC|4,38|2030-07-14	EUR			2.550	0,88
RENTA FIJA|BANCA IFIS SPA|3,63|2029-11-15	EUR	1.357	0,45	2.898	1,00
RENTA FIJA|IHG FINANCE LLC|3,38|2030-09-10	EUR			1.397	0,48
RENTA FIJA|SILGAN HOLDINGS|4,25|2031-02-15	EUR	1.491	0,49	1.521	0,52
RENTA FIJA|CBRE GROUP INC|3,50|2032-09-22	EUR	1.856	0,61	1.861	0,64
RENTA FIJA|CARREFOUR FINANCE|3,50|2028-09-29	EUR			1.910	0,66
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN AG|3,13|2029-10-02	EUR	3.866	1,27	3.889	1,34
RENTA FIJA|CTP NV|3,63|2032-04-13	EUR	3.063	1,01	3.070	1,05
RENTA FIJA|MONDI PLC|3,38|2031-05-23	EUR	1.086	0,36	1.091	0,37
RENTA FIJA|BANK OF AMERICA CORP|2,75|2029-10-30	EUR	1.503	0,49	1.501	0,52
RENTA FIJA|CONTACT ENERGY LTD|3,54|2032-11-03	EUR	1.686	0,55	1.684	0,58
RENTA FIJA|ALPHA BANK SA|3,13|2031-10-30	EUR	1.870	0,61	1.882	0,65
RENTA FIJA|HON HAI PRECISION IN|3,13|2031-11-04	EUR	975	0,32	979	0,34
RENTA FIJA|IMMOBILIARE GRANDE|4,45|2030-11-04	EUR	812	0,27	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	1.196	0,39	1.197	0,41
RENTA FIJA|SLOVENSKE ELEKTRARNE|3,88|2032-11-20	EUR	1.994	0,66	1.991	0,68
RENTA FIJA|BANCA COMERCIALA ROM|4,00|2031-11-25	EUR	3.163	1,04	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	998	0,33	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
RENTA FIJA|RENAULT SA|3,75|2032-02-16	EUR	1.288	0,42		
RENTA FIJA|AIR FRANCE-KLM|3,88|2031-01-14	EUR	2.867	0,94		
RENTA FIJA|BANCA MEDIOLANUM SPA|3,13|2031-01-31	EUR	2.476	0,81		
RENTA FIJA|TELEFONICA SA|4,38|2031-01-19	EUR	1.890	0,62		
RENTA FIJA|P3 GROUP SARL|3,38|2031-03-22	EUR	2.959	0,97		
RENTA FIJA|RAIFFEISEN LB|3,38|2032-02-06	EUR	2.073	0,68		
RENTA FIJA|AEROPORTI DI ROMA SP|3,63|2034-02-17	EUR	1.674	0,55		

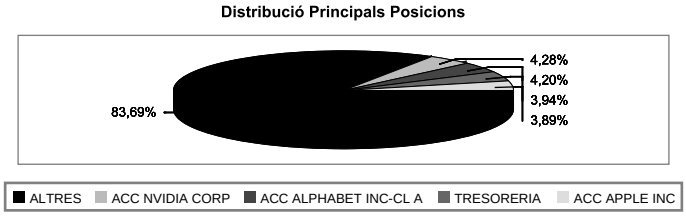
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|COLONIAL SFL SOCIMI|3,88|2031-04-08	EUR	1.617	0,53		
RENTA FIJA|SELP FINANCE|3,88|2031-04-21	EUR	807	0,27		
RENTA FIJA|EUROBANK SA|3,88|2032-05-25	EUR	2.831	0,93		
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN AG|4,00|2030-11-26	EUR	1.211	0,40		
RENTA FIJA|INTL CONSOLIDATED AI|3,88|2031-01-28	EUR	1.011	0,33		
RENTA FIJA|GREENVOLT ENERGIAS|4,65|2029-02-14	EUR	3.897	1,28		
RENTA FIJA|BANCO DE CREDITO SOC|3,75|2032-06-04	EUR	3.222	1,06		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		**83.032**	**27,25**	**88.346**	**30,35**
RENTA FIJA|TITANIUM RUTH HOLDCO|2026-06-02	EUR			391	0,13
RENTA FIJA|MITSUBISHI HC CAP UK|2,77|2026-04-30	EUR			2.005	0,69
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any				**2.396**	**0,82**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**87.300**	**28,66**	**95.034**	**32,65**
TOTAL RENDA FIXA		**87.300**	**28,66**	**95.034**	**32,65**
ACCIONES|ADVANCED MICRO DEV	USD	3.203	1,05		
ACCIONES|AIR LIQUIDE SA	EUR	4.124	1,35	3.467	1,19
ACCIONES|AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.624	1,19	3.854	1,32
ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	7.442	2,44	7.009	2,41
ACCIONES|APPLE INC	USD	11.833	3,89	10.811	3,71
ACCIONES|BANK OF AMERICA CORP	USD	1.040	0,34		
ACCIONES|COCA-COLA CO/THE	USD	6.698	2,20	5.603	1,92
ACCIONES|CONSTELLATION ENERGY	USD			1.266	0,43
ACCIONES|E.ON AG	EUR	1.841	0,60	509	0,17
ACCIONES|ELI LILLY & CO	USD	5.099	1,68	4.443	1,53
ACCIONES|ENEL SPA	EUR	3.236	1,06	976	0,34
ACCIONES|ENGIE	EUR	2.240	0,74	589	0,20
ACCIONES|JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.827	2,57	7.493	2,57
ACCIONES|KLA-TENCOR CORP	USD	2.818	0,93	1.104	0,38
ACCIONES|MASTERCARD INC - A	USD	5.116	1,68	5.529	1,90
ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	8.461	2,78	10.667	3,66
ACCIONES|MOODY'S CORP	USD	1.577	0,52	3.133	1,08
ACCIONES|NOVARTIS AG-REG	CHF	6.911	2,27	5.932	2,04
ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	13.025	4,28	11.805	4,05
ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	5.502	1,81	3.404	1,17
ACCIONES|WELLS FARGO & Co	USD	878	0,29		
ACCIONES|CITIGROUP INC	USD	1.176	0,39		
ACCIONES|VISA INC	USD	7.247	2,38	7.203	2,47
ACCIONES|MERCADOLIBRE INC	USD			2.440	0,84
ACCIONES|ALPHABET INC-CL A	USD	12.784	4,20	12.824	4,40
ACCIONES|S&P GLOBAL INC	USD	1.391	0,46	3.253	1,12
ACCIONES|BOOKING INC	USD	4.756	1,56	5.558	1,91
ACCIONES|META PLATFORMS INC	USD	3.977	1,31	4.532	1,56
ACCIONES|COCA-COLA EUROPACIFI	USD	6.684	2,20	5.891	2,02
ACCIONES|SPOTIFY TECHNOLOGYSA	USD	2.441	0,80	3.002	1,03
ACCIONES|NETFLIX INC	USD	2.732	0,90	3.489	1,20
ACCIONES|COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	6.667	2,19	5.140	1,77
ACCIONES|LINDE AG	USD			4.546	1,56
ACCIONES|BROADCOM INC	USD	4.171	1,37	3.716	1,28
ACCIONES|TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.969	0,65	1.517	0,52
ACCIONES|FORTINET INC	USD			2.557	0,88
ACCIONES|BLACKROCK INC	USD	3.873	1,27	4.192	1,44
ACCIONES|DOLLARAMA INC	CAD			3.807	1,31
ACCIONES|CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	2.768	0,91		
ACCIONES|VISTRA CORP	USD			1.051	0,36

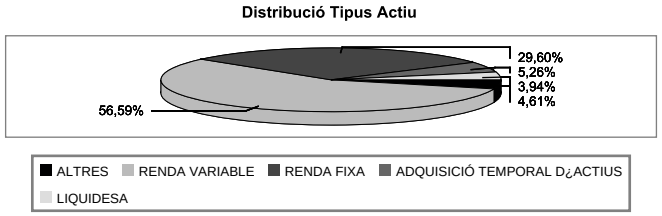
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES|NATIONAL GRID PLC	GBP	3.118	1,02	965	0,33
TOTAL RV COTITZADA		**168.249**	**55,28**	**163.277**	**56,07**
TOTAL RENDA VARIABLE		**168.249**	**55,28**	**163.277**	**56,07**
PARTICIPACIONES|LYXOR INTERNATIONAL	EUR	3.244	1,07	4.153	1,43
PARTICIPACIONES|AMUNDI A.M. LUX	EUR	7.635	2,51	8.046	2,76
TOTAL IIC		**10.879**	**3,58**	**12.199**	**4,19**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**266.428**	**87,52**	**270.510**	**92,91**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**289.290**	**95,02**	**280.447**	**96,32**

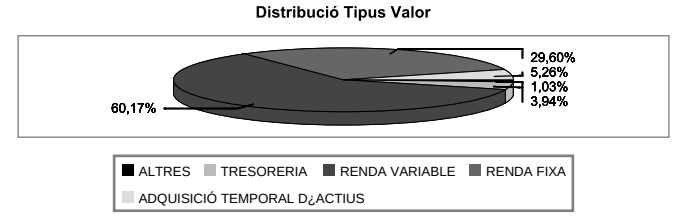
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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 SEP26	15.471	cobertura
BO SLOVENSKA SPORITELNA AS 3,5%	C/ Compromiso	600	inversió
Total subyacent renda fixa		**16.071**	
INDICE MSCI WORLD	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX SEP26	25.704	inversió
Total subyacent renda variable		**25.704**	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP26	45.615	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		**45.615**	
TOTAL OBLIGACIONS		**87.390**	

4. Fets rellevants

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

	Sí	No
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

6. Operacions vinculades i altres informacions

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

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 3.426,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 48.799.181,95 euros, que suposa un 16,79% 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 13.007.179,4 euros, suposant un 4,48% 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 48.799.181,95 euros, que suposa un 16,79% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

Els mercats borsaris van tancar el primer semestre del 2026 amb un balanç positiu, tot i que en un entorn extraordinàriament volàtil i dominat per dos grans factors: lacceleració del cicle dinversió en intel·ligència artificial i el conflicte amb lIran. A escala global, la renda variable va aconseguir

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

Durant el primer semestre del 2026, la narrativa sobre la inflació va canviar de manera significativa respecte al 2025. El procés de desinflació va perdre impuls i, en algunes regions, es va invertir parcialment pel repunt dels preus energètics associat al conflicte a l'Orient Mitjà, en particular amb l'Iran, i pels efectes retardats dels aranzels nord-americans. Als Estats Units, l'últim IPC disponible del semestre, corresponent al maig, va mostrar una inflació general del 4,2 % interanual, enfront del 3,8 % de l'abril, amb una inflació subjacent del 2,9 %. El component energètic va ser el principal factor de pressió, amb una pujada del 23,5 % interanual, i la gasolina es va encarir més dun 40 %. La lectura del PCE va confirmar el mateix missatge: l'índex general de preus del PCE va augmentar un 4,1 % interanual al maig i el PCE subjacent, un 3,4 %, clarament per sobre de l'objectiu del 2 % de la Reserva Federal. Malgrat això, l'economia nord-americana va continuar mostrant una notable resiliència. El mercat laboral es va mantenir raonablement sòlid, amb una taxa d'atur del 4,3 % al maig i dins d'un rang estret d'entre el 4,3 % i el 4,5 % des del juliol del 2025. En aquest context, les noves projeccions de la Fed també van reflectir aquest equilibri més complex: creixement real previst del 2,2 % el 2026, atur del 4,3 %, inflació PCE del 3,6 % i inflació PCE subjacent del 3,3 %, amb una mediana de tipus situada en el 3,8 % al tancament del 2026, fet que deixava poc marge per a un cicle clar de retallades. A la zona euro, la inflació també va repuntar durant el semestre, tot i que amb senyals de moderació al tancament. Segons Eurostat, la inflació interanual va assolir el 3,2 % al maig, enfront del 3,0 % de l'abril, i posteriorment va baixar al 2,8 % en l'estimació preliminar del juny. El BCE va revisar a l'alça les seves previsions: inflació general mitjana del 3,0 % el 2026, del 2,3 % el 2027 i del 2,0 % el 2028, amb un creixement esperat del 0,8 %, de l'1,2 % i de l'1,5 %, respectivament.
La política monetària va tornar a adquirir un biaix més restrictiu, especialment a Europa. Als Estats Units, la Reserva Federal va mantenir al juny el rang objectiu del tipus dels fons federals entre el 3,50 % i el 3,75 %, però el missatge va ser menys acomodatici del que esperava el mercat. El FOMC va assenyalar que lactivitat econòmica continuava expandint-se a un ritme sòlid, que el mercat laboral es mantenia estable i que la inflació continuava per sobre de lobjectiu del 2 %, en part per xocs doferta vinculats a lenergia. A més, l'arribada de Kevin Warsh a la presidència de la Fed va introduir un canvi rellevant en la comunicació del banc central: en la primera reunió sota la seva presidència, la Fed va mantenir els tipus sense canvis i les projeccions van mostrar una trajectòria dels tipus més elevada. En concret, la mediana del dot plot situava el tipus dels fed funds en el 3,8 % al tancament del 2026, enfront del 3,4 % projectat al març. Posteriorment, al fòrum del BCE a Sintra, Warsh va reforçar el seu to clarament ortodox en defensar la independència de la Fed, reafirmar l'objectiu d'inflació del 2 % i rebutjar oferir forward guidance explícit sobre la trajectòria futura dels tipus. A la zona euro, el gir va ser més evident: el BCE va apujar els tres tipus oficials en 25 punts bàsics al juny i va situar la facilitat de dipòsit en el 2,25 %, el refinançament principal en el 2,40 % i la facilitat marginal de crèdit en el 2,65 %. La decisió va respondre al repunt de les pressions inflacionistes derivades de la guerra a l'Orient Mitjà, que va elevar la trajectòria prevista dels preus energètics i va portar el BCE a revisar a l'alça les seves previsions d'inflació per al 2026 i el 2027. En conjunt, el semestre va tancar amb uns bancs centrals més dependents de les dades, menys disposats a validar ràpidament les expectatives de retallades i amb una política monetària condicionada per lequilibri entre inflació energètica, resiliència econòmica i riscos geopolítics. En aquest context, la rendibilitat del Treasury nord-americà a 10 anys va repuntar des del 4,17 % registrat al tancament de l'exercici anterior fins al 4,47 % al final del semestre. A Europa, la rendibilitat del Bund alemany també va avançar, tot i que de manera més moderada, i va passar del 2,85 % a finals del 2025 al 2,86 % al tancament del període.

Pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponent al 1T26, el 74 % de les companyies que integren l'S&P 500 han batut les previsions d'ingressos i el 82 % han fet el mateix en termes de benefici per acció. A més, després de la solidesa dels resultats del primer trimestre, els analistes han elevat significativament el llistó de cara al 2T26, amb una previsió de creixement del 22 % interanual per al BPA de l'S&P 500, l'estimació més exigent a l'inici d'una temporada de resultats des del 2021. Cal assenyalar que, abans de la publicació dels resultats del 1T26, el consens esperava un creixement del BPA del 12 %, mentre que el creixement finalment registrat va ser del 27 %, 15 punts percentuals per sobre de les expectatives. En aquest context, tot i que el creixement esperat per al segon trimestre continua sent molt elevat, el marge de sorpresa positiva enfront del consens podria ser inferior a l'observat el trimestre anterior.
A Europa, el 41 % de les companyies que integren l'Euro Stoxx 600 han batut les previsions d'ingressos del consens d'analistes i el 55 %, les de benefici per acció.

Durant el primer semestre de l'any, els principals mercats borsaris van registrar avanços generalitzats en divisa local, amb un comportament especialment positiu en els índexs amb més exposició al sector tecnològic, com el Nasdaq 100 o lMSCI Emerging Markets. A Europa, l'Euro Stoxx 50 va tancar el període amb una rendibilitat de l'11,69 %, dividends inclosos, mentre que a Espanya l'IBEX 35 va avançar un 14,64 %. Als Estats Units, l'S&P 500 va acabar el juny amb una pujada acumulada del 10,19 %, enfront del 9,76 % del Dow Jones Industrial Average i del 20,30 % del Nasdaq 100. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va revalorar un 24 % en dòlars nord-americans durant el període.

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

b) Decisions generals dinversió adoptades

L'estratègia d'inversió del fons CE Environment ISR ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc d'acord amb la seva vocació de renda variable mixta internacional. La gestió del fons es caracteritza per laplicació de criteris dinversió socialment responsable (ISR) i, per tant, es basa en principis tant ètics com financers, tal com es detalla en el fullet complet del fons. Les inversions es duen a terme 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 en el fons formen part dels índexs següents o compleixen els criteris següents:

- Empreses presents en 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 que el 100 % de lenergia 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 en el DJ Sustainability World Enlarged, un índex global que representa les millors empreses en termes de gestió ambiental, social i de bon govern corporatiu.

La cartera del fons s'orienta cap a emissors amb balanços sòlids, models de negoci sostenibles a llarg termini i tendències de creixement, tant en renda variable com en renda fixa.

Més concretament, l'exposició a renda variable s'ha concentrat majoritàriament als Estats Units, amb un pes aproximat del 72 %, mentre que Europa ha estat la segona regió amb més pes en la cartera. Per contra, el fons es manté infraponderat a la regió de l'Àsia-Pacífic.

En termes sectorials, els sectors tecnològic, financer i de serveis de comunicació han concentrat la major part de la inversió i han representat conjuntament al voltant del 60 % de la cartera de renda variable al tancament del semestre.

Pel que fa a la inversió en renda fixa, durant el semestre s'ha mantingut una durada superior a la 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 larticle 8 del Reglament (UE) 2019/2088; és a dir, es tracta dun fons que promou característiques mediambientals o socials.

Aquesta gestió es duu a terme mitjançant la integració de factors ASG (ambientals, socials i de bon govern corporatiu) en el procés dinversió amb lobjectiu de prioritzar la inversió en companyies amb una bona gestió de riscos extrafinancers.

Amb aquesta finalitat, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, el 50 % de la cartera ha de disposar duna qualificació ASG igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge ha estat del 85 % i el corresponent al nivell de qualitat ASG elevada és a dir, A o superior sha situat en el 69 %.

Addicionalment, shan establert exclusions sectorials a causa de la seva contribució al canvi climàtic o de diversos aspectes ètics, el detall de les quals es pot consultar en lannex al fullet sobre sostenibilitat, disponible al web públic de Caixa Enginyers.

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

c) Índex de referència

Durant el primer semestre de l'any, la rendibilitat del CE Environment ISR classe A ha estat del +4,41 % (+5,26 % en la classe I) i s'ha situat lleugerament per sota del seu índex de referència, la categoria de Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO, que ha registrat una apreciació del +5,94 %.

La cartera de renda variable ha mostrat un comportament inferior al del mercat. Això sha degut, en part, a la sobreponderació en serveis financers especialitzats i en serveis i mitjans d'internet, a la infraponderació en industrials i al biaix cap a companyies de qualitat amb una beta inferior a la del mercat.

Pel que fa a la renda fixa, la cartera ha mostrat una evolució positiva en termes absoluts, amb un protagonisme especial dels sectors financer i immobiliari, que han contribuït de manera significativa al resultat del semestre.

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

El patrimoni de la classe A s'ha incrementat un +4,21 % (+6,11 % en la classe I). El nombre de partícips ha augmentat un +0,77 % en la classe A (+3,18 % en la classe I).

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

Atès que el valor liquidatiu de la classe A ha superat el valor de referència del 31 de desembre de 2025, sha meritat una comissió de resultats que ha suposat una disminució del 0,39 % daquest 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, ha obtingut una rendibilitat superior, concretament del +6,85 %. Així mateix, la seva volatilitat ha estat semblant a la del CE Environment ISR (8,15 % enfront del 8,92 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes efectuades durant el període

Pel que fa a les decisions d'inversió, durant el primer semestre s'han dut a terme ajustos rellevants en la cartera de renda variable, amb una rotació progressiva cap a companyies i sectors amb més potencial de revaloració. En aquest sentit, s'ha incrementat l'exposició a bancs nord-americans com Wells Fargo, Citigroup i Bank of America (tots amb una bona qualificació mediambiental per part dMSCI, basada en l'existència de sistemes de gestió de riscos ASG aplicats àmpliament a les seves activitats de finançament, entre les quals hi ha el crèdit corporatiu, el finançament de projectes i la banca d'inversió). Aquest increment s'ha dut a terme en considerar que presentaven més potencial de revaloració davant duna possible millora dels seus múltiples. Així mateix, s'ha reforçat la sobreponderació en serveis públics europeus, aprofitant correccions del mercat i mantenint una visió

positiva sobre el sector. Durant el període també s'han incorporat noves posicions, com ara Contemporary Amperex Technology (CATL), fabricant de bateries d'ions de liti que presenta un bon posicionament en el nostre model quantitatiu i compleix els nostres criteris d'inversió sostenible (el 96 % dels seus ingressos està vinculat a l'àmbit mediambiental), i Advanced Micro Devices (AMD), amb exposició al creixement de la demanda dinfraestructura tecnològica i intel·ligència artificial. Alhora, s'han venut posicions amb una clara tendència negativa dels preus, una volatilitat elevada o menys visibilitat sobre les expectatives de beneficis, com ara Linde, Fortinet, MercadoLibre, Constellation Energy, Vistra i Dollarama.

La cartera continua centrada en negocis amb balanços sòlids, models de negoci sostenibles a llarg termini i exposició a tendències de creixement estructural. Pel que fa a la renda fixa, el fons ha participat en noves emissions, com un bo de Greenvolt amb venciment el 2029. D'altra banda, s'han venut diferents emissions, entre les quals hi ha un bo de Deutsche Euroshop amb venciment el 2030.

En termes devolució, les posicions amb millor comportament han estat Alphabet (+17 %), TSMC (+62 %) i KLA (+150 %). Per contra, les posicions amb pitjor comportament han estat Microsoft (-20 %), Booking (-14 %) i Netflix (-22 %).

En el cas d'Alphabet, la seva bona evolució es deu principalment a uns resultats financers històrics impulsats pel negoci d'intel·ligència artificial (IA) i per l'espectacular creixement de Google Cloud, la seva divisió de serveis al núvol. TSMC, per la seva banda, s'ha beneficiat de l'elevada demanda de xips avançats per a la intel·ligència artificial i ha registrat una rendibilitat financera rècord, que ha superat totes les expectatives de Wall Street. Pel que fa a KLA, la seva bona evolució es deu principalment a la seva posició dominant en el control de processos per a xips d'intel·ligència artificial i a la revisió a l'alça de les seves previsions financeres, impulsada per l'encapsulat de xips d'alta densitat.

Per contra, la mala evolució de Microsoft s'ha degut principalment a l'escepticisme de Wall Street sobre la rendibilitat de la inversió (ROI) en intel·ligència artificial. Malgrat haver presentat uns ingressos sòlids i un fort creixement d'Azure, el seu negoci de serveis al núvol, les expectatives elevades han castigat la cotització de l'empresa. En el cas de Booking, la seva mala evolució sha degut a una combinació de factors: d'una banda, el nerviosisme a Wall Street davant del risc que la IA generativa redueixi el paper d'intermediació de les agències de viatges tradicionals i, de l'altra, l'impacte del conflicte a l'Orient Mitjà, que va provocar cancel·lacions massives. Finalment, les accions de Netflix shan vist afectades per un intent fallit de fusió amb Warner i unes previsions de creixement febles.

Pel que fa a la qualitat creditícia, segons l'agència S&P, el fons presenta una qualificació mitjana de BBB+. Durant el període, l'agència ha rebaixat de BB a BB- la qualificació d'un bo de la República de Colòmbia al 4,5 % amb venciment el 2030. Malgrat això, l'emissió manté la qualificació mínima exigida segons altres agències, per la qual cosa es manté en cartera. Al tancament del semestre, la major part de la cartera en concret, el 83,85 % estava invertida en emissions amb una qualificació creditícia mitjana o alta.

El 30 de juny del 2026, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,02 anys, una durada de 3,23 anys i una rendibilitat mitjana bruta és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons a preus de mercat del 3,29 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa amb derivats i adquisició temporal dactius

Durant el semestre s'han dut a terme 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 renda variable. En renda fixa, s'ha operat amb futurs sobre el bo del Govern alemany a 5 anys i s'han implementat estratègies amb opcions sobre el mateix subjacent per limitar el risc de moviments adversos dels tipus. En divisa, s'han utilitzat futurs sobre lencreuament EUR/USD com a mesura de cobertura. Així mateix, s'han efectuat operacions amb futurs sobre l'Euro Stoxx i lMSCI World. El resultat agregat de l'operativa amb derivats durant el període ha estat del -0,19 %.

El percentatge mitjà del patrimoni compromès durant el període amb derivats de renda fixa ha estat del 4,66 %; amb derivats de renda variable, del 7,84 %; i, en el cas dels derivats sobre divises, del 17,67 %.

La liquiditat del fons sha gestionat mitjançant adquisicions temporals dactius amb venciment màxim quinzenal, pactades amb el dipositari. El col·lateral d'aquestes operacions ha estat constituït per emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per fer la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

Durant el primer semestre del 2026, el fons Caixa Enginyers Environment ISR classe A ha mostrat un nivell de risc superior al del seu índex de referència, la categoria de Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO, en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons s'ha situat en el 8,92 %, mentre que la de la categoria ha estat del 6,38 %.

Aquesta diferència indica que, en igualtat de condicions, levolució del valor liquidatiu del fons ha estat més sensible als moviments del mercat que la de la seva categoria de referència. Altrament dit, el fons ha gestionat la seva exposició al risc de manera lleugerament menys conservadora o diversificada, sense que això hagi impedit que obtingués una rendibilitat destacada durant el període.

Com a punt de comparació addicional, cal assenyalar que la volatilitat de la lletra del Tresor espanyol a 12 mesos considerada un actiu lliure de risc ha estat del 0,67 % durant el mateix període. Aquesta referència serveix per contextualitzar el nivell de risc relatiu del fons davant d'un actiu considerat lliure de risc i reforça la importància de diversificar i gestionar activament el risc en renda variable.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

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

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

El sentit del vot es determina segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració, que s'actualitza anualment en l'Informe d'Implicació Anual, disponible a .

Seguint la política d'implicació de la gestora en les companyies en què inverteix, Caixa Enginyers Gestió es fixa com a objectiu votar en totes les juntes d'accionistes de les companyies en cartera.

A continuació, es resumeixen, agrupats per temàtica, els vots emesos en contra i les abstencions corresponents a les companyies en cartera:

- Administració de reunions: Novartis.

- Auditoria i finances: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., American Express, Apple Inc., BlackRock Inc., Booking Holdings, Broadcom, Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Co., Coca-Cola Europacific Partners, Constellation Energy Corp., Dollarama Inc., ENGIE, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., Netflix, NVIDIA Corp., S&P Global, Spotify Technology, Trane Technologies, Visa Inc., Wells Fargo & Co.

- Compensació: Air Liquide SA, Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Apple Inc., BlackRock Inc., Broadcom, Coca-Cola Co., Constellation Energy Corp., ENGIE, Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Netflix, NVIDIA Corp., Visa Inc., Wells Fargo & Co.
- Gestió del capital: Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, ENGIE, Trane Technologies.

- Propostes daccionistes: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., American Express, Apple Inc., Coca-Cola Co., Constellation Energy Corp., Dollarama Inc., JPMorgan Chase & Co., Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Netflix, NVIDIA Corp., S&P Global, Visa Inc., Wells Fargo & Co.

- Assumptes relacionats amb el Consell: Alphabet Inc., Amazon.com Inc., American Express, BlackRock Inc., Booking Holdings, Broadcom, Coca-Cola HBC AG, Coca-Cola Co., Coca-Cola Europacific Partners, Constellation Energy Corp., Dollarama Inc., E.ON SE, Enel Spa, ENGIE, JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Mastercard Incorporated, Meta Platforms Inc., Moody's Corp., Netflix, NVIDIA Corp., S&P Global, Spotify Technology, Trane Technologies, Visa Inc., Wells Fargo & Co.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

El fons assumeix despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període ha ascendit a 10.423,79 euros, fet que representa un 0,004 % sobre el patrimoni total al tancament del semestre.

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

Moody's
Barclays
RBC
MNI Research
BCA Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

De cara al segon semestre del 2026, mantenim una visió moderadament constructiva sobre la renda variable. Tot i que alguns indicadors avançats apunten a una moderació del creixement i l'entorn continua condicionat per riscos geopolítics, inflació energètica i bancs centrals prudents, l'escenari de beneficis continua sent favorable. Esperem que la borsa segueixi principalment l'evolució dels beneficis empresarials i, en aquest sentit, les expectatives de creixement del BPA a dotze mesos es mantenen clarament per sobre del llindar dels dos dígits, fet que hauria de continuar actuant com a suport per als mercats. Les valoracions no són especialment folgades, sobretot als Estats Units, de manera que el potencial de revaloració hauria de provenir més del creixement dels beneficis que no pas d'una nova expansió de múltiples. Això implica que el mercat té menys marge derror i que és probable que es produeixin episodis de volatilitat, especialment si repunten els tipus, es deteriora el preu de lenergia o es qüestiona la sostenibilitat del cicle dinversió en intel·ligència artificial. Tot i això, mentre els marges empresarials es mantinguin relativament estables i les revisions de beneficis continuïn sent positives, no esperem una correcció profunda i duradora. Per tot això, preferim mantenir la nostra exposició a renda

variable, tot i que amb una aproximació prudent: companyies de qualitat, balanços sòlids, generació de caixa, capacitat de defensar marges i creixement visible de beneficis.

En deute públic, les corbes de rendibilitat dels Estats Units, Alemanya i Espanya continuen representant alternatives atractives per a inversors amb horitzó a mitjà i llarg termini. El conflicte amb l'Iran, amb l'impacte consegüent en els preus del petroli i del gas natural, s'ha traduït en un increment moderat de les expectatives d'inflació. Aquest efecte va ser més acusat en els tipus d'interès, que es van elevar fins a nivells similars als de 2022-2023. També van estar impulsats per les expectatives d'un increment sostingut de la despesa fiscal alemanya, principalment en defensa i en infraestructures. El fet que no s'hagin sobrepassat aquests nivells reforça la nostra opinió que els màxims de tipus d'interès ja han quedat enrere. Això permet mantenir una postura còmoda, amb una durada neutra o moderadament estesa. En l'àmbit de la renda fixa corporativa global, mantenim un enfocament selectiu, ja que els diferencials de crèdit han tornat a nivells històricament ajustats, fet que limita el potencial de compressió addicional. No obstant això, els rendiments absoluts continuen sent atractius i els fonamentals crediticis es mantenen sòlids. Per això, continuarem prioritzant bons corporatius de qualitat, complementats amb una exposició selectiva a bons corporatius d'alt rendiment i a deute públic, sempre amb lobjectiu de mantenir una relació rendibilitat-risc equilibrada i una capacitat de pagament estable a mitjà termini. Pel que fa a les divises, l'enfortiment recent del dòlar enfront de l'euro amb un EUR/USD que se situa ja en nivells inferiors a 1,15 respon al soroll geopolític, així com a la correcció de les expectatives sobre el nou president de la Fed. Warsh està resultant menys dovish i més independent de la Casa Blanca del que s'esperava. La volatilitat de la moneda podria prolongar-se a la segona meitat del 2026, per la qual cosa mantindrem una gestió activa de l'exposició a la divisa nord-americana mitjançant cobertures parcials.

Durant el segon semestre del 2026, la cartera del fons Caixa Enginyers Environment ISR continuarà orientada cap a 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 mantindrà una sobreponderació a les regions europea i nord-americana. Per contra, als països desenvolupats de l'Àsia-Pacífic es mantindrà una infraponderació, d'acord amb l'enfocament adoptat els darrers anys. Considerem que aquest posicionament permetrà al fons capturar els principals catalitzadors de creixement d'aquestes regions i aprofitar, a més, valoracions que, al nostre parer, resulten atractives en termes relatius.

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, atès que s'estima que aquests instruments ofereixen un perfil de rendibilitat ajustada al risc més favorable en l'entorn de mercat actual.

10. Informació sobre la política de remuneració

No Aplica.

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

No Aplica.