CE EMERGENTS, FI

Nº Registre CNMV: 2997

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: 12/08/2004

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria
Tipus Fons: Altres.
Vocació Inversora: Renda Variable Internacional.
Perfil de Risc: Valor 4, en una escala de 1 al 7.

Descripció general
Política d'inversió: La gestió pren com a referència el comportament de l'índex MSCI Emerging Markets Net Total Return en euros. L'objectiu del fons és superar la rendibilitat de l'índex amb nivells de volatilitat similars. El fons promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088).
L'exposició a renda variable serà superior al 75%, en valors de companyies radicades en països considerats emergents, així com en companyies no radicades en aquests països però que inverteixin o centrin en ells la seva activitat.
L'exposició del fons a valors cotitzats en mercats de països no pertanyents a l'àrea euro, així com l'exposició a valors denominats en divises diferents de l'euro podrà arribar al 100% del patrimoni. La resta es podrà invertir en actius de renda fixa pública i privada, negociada en qualsevol mercat, amb una durada mitjana de la cartera no superior a 5 anys, i, com a mínim, de qualitat creditícia mitjana (mínim BBB-).
Els comptes anuals comptaran amb un Annex de Sostenibilitat a l'informe anual.
Es podrà invertir fins a un 10% a IIC que siguin actiu apte, harmonitzades i no harmonitzades, incloses les del grup de l'entitat gestora.

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	2,03	1,77	2,03	3,32
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 EMERGENTES A, FI	1.236.328,31	992.417,47	1.653	1.406	EUR			100
CI EMERGENTES I, FI	827.926,00	840.538,46	1.426	1.364	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI EMERGENTES A, FI	EUR	30.219	19.694	15.334	15.735
CI EMERGENTES I, FI	EUR	23.122	18.640	17.326	16.058

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI EMERGENTES A, FI	EUR	24,4429	19,8444	16,9844	15,0428
CI EMERGENTES I, FI	EUR	27,9275	22,1758	18,5785	16,1501

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 EMERGENTES A, FI	0,67	1,97	2,64	0,67	1,97	2,64	mixta	al fondo
CI EMERGENTES I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimoni	

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

2.2. Comportament

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

A) IndividualCI EMERGENTES 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	23,17	26,22	-2,42	-1,71	8,30	16,84	12,91	3,62	-0,01

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-4,49	23-06-2026	-5,83	03-03-2026	-4,91	04-04-2025
Rendibilitat máxima	6,16	08-04-2026	6,16	08-04-2026	5,90	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	26,15	27,96	24,03	17,31	12,46	19,61	12,02	10,86	16,50
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
MSCI Emerging Markets Net Total Return	25,91	27,19	24,47	13,76	13,36	16,75	13,94	13,39	15,14
VAR històric (iii)	9,66	9,66	9,17	8,41	8,22	8,41	9,97	10,61	8,99

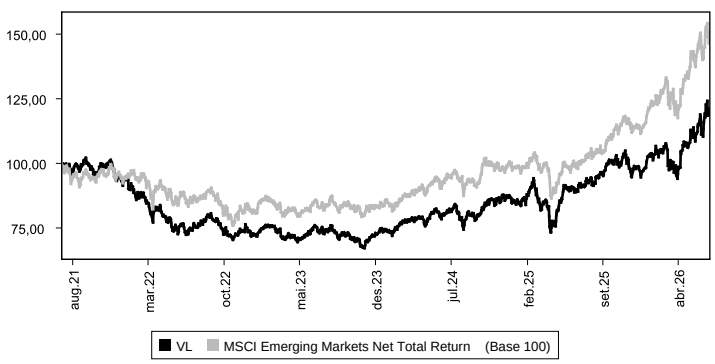
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

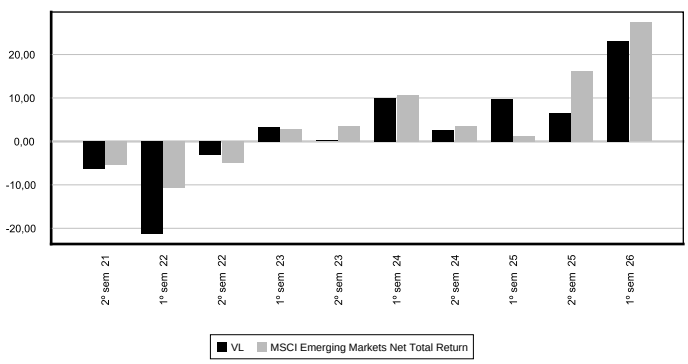
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,48	1,54	1,57	1,55

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



La política de inversió de la IIC ha estat canviada el 30 de Març de 2012.

2.2. Comportament

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

A) IndividualCI EMERGENTES 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	25,94	28,77	-2,20	-1,69	9,29	19,36	15,04	4,60	0,98

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-4,90	23-06-2026	-6,35	03-03-2026	-4,90	04-04-2025
Rendibilitat máxima	6,72	08-04-2026	6,72	08-04-2026	5,90	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	28,29	30,41	25,81	18,88	13,58	20,69	13,06	10,86	17,83
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
MSCI Emerging Markets Net Total Return	25,91	27,19	24,47	13,76	13,36	16,75	13,94	13,39	15,14
VAR històric (iii)	9,99	9,99	9,44	8,61	8,40	8,61	10,10	10,69	10,38

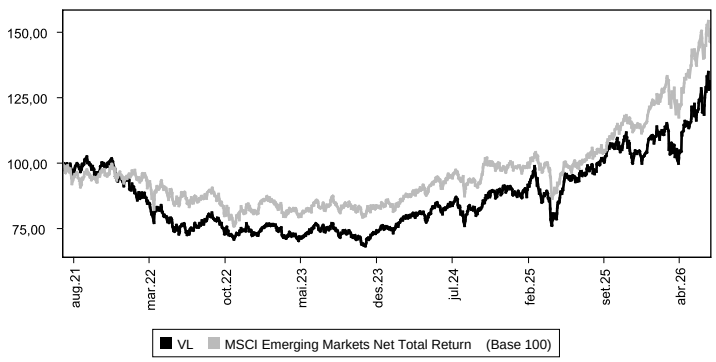
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

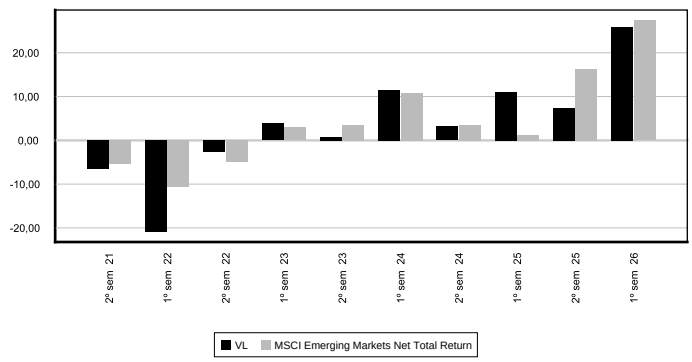
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,64	0,63	0,61	0,60

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	49.250	92,33	37.627	98,16
Cartera Interior	3.000	5,62	2.999	7,82
Cartera Exterior	46.248	86,70	34.627	90,33
Interessos	2		1	
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	3.011	5,64	732	1,91
(+/-) RESTA	1.080	2,02	-25	-0,07
TOTAL PATRIMONI	**53.341**	**100,00%**	**38.334**	**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)	**38.334**	**34.767**	**38.334**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	11,46	2,94	11,46	363,71
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	22,22	6,59	22,22	301,60

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	24,03	7,44	24,03	284,72
(+) Interessos	0,06	0,01	0,06	591,37
(+) Dividends	1,23	0,53	1,23	175,40
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,04	-0,01	-0,04	314,62
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	21,39	7,09	21,39	259,46
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,03	0,03	0,03	52,47
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,98	0,02	0,98	5.796,77
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	0,54		0,54	
(+/-) Altres Resultats	-0,15	-0,22	-0,15	-18,47
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-1,84	-0,87	-1,84	152,18
(-) Comissió de gestió	-1,55	-0,73	-1,55	152,82
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,05	16,93
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	4,21
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				0,12
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,23	-0,07	-0,23	262,83
(+) Ingressos	0,03	0,02	0,03	78,40
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,03	0,02	0,03	78,40
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**53.341**	**38.334**	**53.341**	

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

3. Inversions Financeres

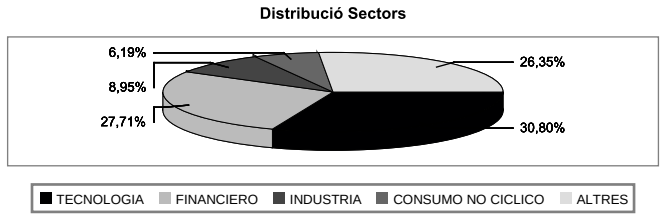
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

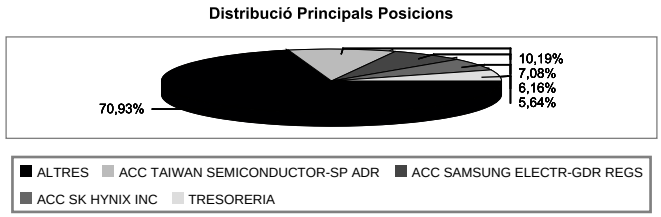
		Període actual		Període anterior	
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO|CAJA INGENIEROS|1,80|2026-02-11	EUR			2.999	7,82
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	3.000	5,62		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**3.000**	**5,62**	**2.999**	**7,82**
TOTAL RENDA FIXA		**3.000**	**5,62**	**2.999**	**7,82**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**3.000**	**5,62**	**2.999**	**7,82**
ACCIONES|PKO BANK POLSKI	PLN	720	1,35	505	1,32
ACCIONES|NETEASE INC-ADR	USD	785	1,47	879	2,29
ACCIONES|SAMSUNG	USD	3.775	7,08	2.638	6,88
ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	5.435	10,19	3.829	9,99
ACCIONES|COCA-COLA FEMSA	USD	930	1,74		
ACCIONES|MERCADOLIBRE INC	USD			2.229	5,82
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	1.807	3,39		
ACCIONES|AIA GROUP LTD	HKD	799	1,50		
ACCIONES|RICHTER GEDEON NYRT	HUF	541	1,02	564	1,47
ACCIONES|TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.923	3,60	2.622	6,84
ACCIONES|ICICI BANK LTD-SPON	USD			1.066	2,78
ACCIONES|KB FINANCIAL GROUP	USD	735	1,38		
ACCIONES|GRUPO AEROPORTUARIO	USD	990	1,86		
ACCIONES|TENCENT MUSIC ENTERT	USD			746	1,95
ACCIONES|PROSUS NV	EUR			449	1,17
ACCIONES|SEA LTD-ADR	USD			2.172	5,67
ACCIONES|COUPANG INC	USD			402	1,05
ACCIONES|FABRINET	USD	1.230	2,31	775	2,02

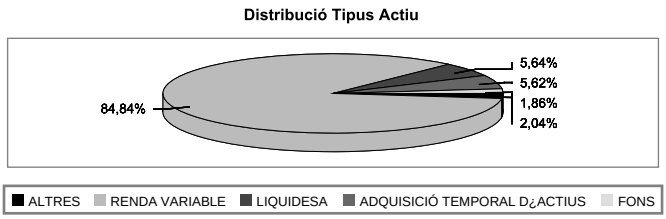
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES|BANORTE	MXN	739	1,39	631	1,65
ACCIONES|COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1.828	3,43	1.894	4,94
ACCIONES|SK HYNIX INC	KRW	3.284	6,16	960	2,50
ACCIONES|NU HOLDINGS LTD	USD			1.710	4,46
ACCIONES|GRUPO AEROPORT ADR	USD	887	1,66		
ACCIONES|LION FINANCE GROUP	GBP	921	1,73	746	1,95
ACCIONES|GRAB HOLDINGS	USD			1.062	2,77
ACCIONES|ARCA CONTINENTAL	MXN			599	1,56
ACCIONES|CELESTICA INC	USD	1.278	2,40		
ACCIONES|DLOCAL LTD	USD			722	1,88
ACCIONES|HALYK BANK	USD	629	1,18	612	1,60
ACCIONES|CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	824	1,55	692	1,80
ACCIONES|FUTU HOLDINGS LTD	USD			769	2,01
ACCIONES|OPTIMA BANK SA	EUR			617	1,61
ACCIONES|NOVA LJUBLJANSKA BAN	EUR	826	1,55	542	1,41
ACCIONES|FIRSTRAND LTD	ZAR			630	1,64
ACCIONES|OTP BANK PLC	HUF	2.065	3,87	913	2,38
ACCIONES|TBC BANK GROUP PLC	GBP	900	1,69	582	1,52
ACCIONES|BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	917	1,72	570	1,49
ACCIONES|EUROBANK SA	EUR	1.166	2,19	685	1,79
ACCIONES|PIRAEUS BANK	EUR	1.272	2,39	815	2,13
ACCIONES|PUBLIC POWER CORP	EUR	1.035	1,94		
ACCIONES|TAV HAVALIMANLARI	TRY	689	1,29		
ACCIONES|SK HYNIX INC	EUR	1.256	2,35		
ACCIONES|STANDARD BANK	ZAR	777	1,46		
ACCIONES|ASTOR ENERJI A.S.	TRY	389	0,73		
ACCIONES|FIT HON TENG LTD	HKD	517	0,97		
ACCIONES|WASION HOLDINGS	HKD	621	1,16		
ACCIONES|NATIONAL BANK GREECE	EUR	754	1,41		
ACCIONES|COMPANHIA PARANAENSE	USD	714	1,34		
ACCIONES|SK SQUARE CO LTD	KRW	570	1,07		
ACCIONES|EQUATORIAL SA - ORD	BRL	727	1,36		
TOTAL RV COTITZADA		**45.255**	**84,88**	**34.627**	**90,34**
TOTAL RENDA VARIABLE		**45.255**	**84,88**	**34.627**	**90,34**
PARTICIPACIONES|KRANE FUNDS ADVISORS	USD	991	1,86		
TOTAL IIC		**991**	**1,86**		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**46.246**	**86,74**	**34.627**	**90,34**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**49.246**	**92,36**	**37.626**	**98,16**

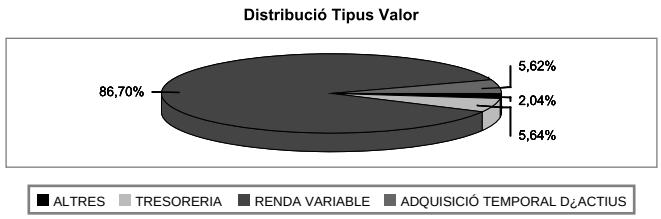
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS SEP26	9.325	inversió
Total subyacent renda variable		**9.325**	
TOTAL OBLIGACIONS		**9.325**	

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
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	

	Sí	No
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 7.624,99 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 38.501.670,81 euros, que suposa un 86,39% 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 28.011.523,47 euros, suposant un 62,85% 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 38.501.670,81 euros, que suposa un 86,39% 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

Pel que fa a la inversió del fons Caixa Enginyers Emergents, durant la primera part de l'any l'estratègia ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc coherent amb la seva vocació de renda variable internacional, amb un univers d'inversió centrat principalment en valors de companyies establertes en països emergents.

El fons cerca invertir en companyies excepcionals, amb avantatges competitius sostenibles, capacitat de créixer per sobre del mercat i de beneficiar-se de tendències seculars, així com amb balanços sòlids, valoracions raonables i equips directius competents que hagin demostrat la seva capacitat per crear valor en el passat.

Pel que fa al posicionament sectorial, es manté una sobreponderació en els sectors financer, de serveis bàsics, de consum bàsic i industrial. Com a canvi principal, destaca el fort augment de l'exposició al sector de serveis bàsics, que era inexistent al tancament del 2025 i s'ha convertit en una de les principals sobreponderacions del fons al tancament del semestre. Pel que fa a les infraponderacions, destaquen els sectors de materials bàsics, energia, consum discrecional i tecnologia, aquest darrer especialment afectat per la forta revaloració de les cotitzacions, que ha portat a començar a prendre beneficis de forma tàctica. Des del punt de vista regional, es mantenen les infraponderacions a la Xina, l'Índia, Taiwan i, en grau més baix, Corea del Sud, mentre que les sobreponderacions es concentren principalment a Mèxic, Grècia, Itàlia, Hongria, Geòrgia i els Països Baixos.

Els nivells de liquiditat s'han mantingut raonablement elevats al llarg del període, principalment a causa de la forta revaloració d'algunes posicions, si bé aquest nivell sha compensat parcialment amb l'ús de derivats amb finalitat d'inversió.
Durant la primera part del 2026, s'ha mantingut l'exposició a companyies amb creixement més elevat, ateses les valoracions atractives, especialment en el cas de les companyies coreanes de memòries, que s'han beneficiat d'ocupar una posició clau en el coll d'ampolla que hi ha en la construcció de centres de dades. Addicionalment, s'ha continuat augmentant la convicció en companyies amb perspectives sòlides, balanços solvents i valoracions raonables, que, a parer nostre, tenen potencial per despuntar en un entorn d'inflació elevada, polítiques monetàries restrictives i menys visibilitat macroeconòmica i geopolítica. Des d'un punt de vista tàctic, també s'han continuat incorporant companyies amb un perfil més cíclic i volàtil, principalment del sector financer, gràcies a la millora de la visibilitat operativa. A més, aquestes companyies continuen presentant valoracions notablement reduïdes.

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

Aquesta gestió es duu a terme mitjançant la integració de factors ASG (ambientals, socials i de bon govern corporatiu) en el procés dinversió amb 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 89 % i el corresponent al nivell de qualitat ASG elevada és a dir, A o superior s'ha situat en el 86 %.

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

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

c) Índex de referència

El Caixa Enginyers Emergents A s'ha revalorat un 23,17 % (25,94 % en la classe I) durant el primer semestre del 2026, per sota de l'evolució del seu índex de referència, lMSCI Emerging Markets NR en euros, que s'ha apreciat un 27,36 %. Aquest diferencial s'explica principalment per una selecció de companyies i una assignació d'actius menys favorables, atès l'excel·lent comportament de mercats amb un fort component tecnològic, com els de Taiwan o Corea, en què el fons manté una infraponderació.

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

Durant el semestre, el patrimoni de la classe A ha augmentat un +53,45 % (+24,05 % en la classe I). El nombre de partícips s'ha incrementat un +17,57 % en la classe A (+4,55 % 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 0,31 %.

Atès que el valor liquidatiu de la classe A ha superat el valor de referència del 31 de desembre de 2025, s'ha meritat una comissió de resultats que ha suposat una disminució de l'1,97 % daquest valor liquidatiu.

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

El Caixa Enginyers Global ISR classe A, un altre fons amb vocació de renda variable internacional gestionat per CE Gestió, ha obtingut una rendibilitat inferior, concretament del +7,83 %, pel fet que el mercat nord-americà ha mostrat un rendiment notablement inferior al dels mercats emergents.

En termes de risc, la volatilitat del CE Global ISR A ha estat inferior a la del CE Emergents A i s'ha situat en el 13,30 % enfront del 26,15 % d'aquest darrer.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes efectuades durant el període

Pel que fa a les decisions d'inversió, al llarg del semestre s'ha mantingut un nivell d'activitat intens amb l'objectiu de capitalitzar les oportunitats que el mercat ofereix periòdicament, atesa l'elevada volatilitat que caracteritza les accions emergents.

En aquest context, s'han incorporat a la cartera les companyies ASML, Celestica, Public Power, Grupo Aeroportuario del Centro Norte, Grupo Aeroportuario del Pacífico, KraneShares SSE STAR Market 50 Index ETF, AIA, National Bank of Greece, Equatorial Energia, Companhia Paranaense de Energia, KB Financial, TAV Havalimanlari, Wasion, SK Square, FIT Hon Teng, ASTOR Transformator i Coca-Cola FEMSA. Per contra, s'ha desinvertit en HDFC Bank, ICICI Bank, Sea, MercadoLibre, NU Holdings, Coupang, Grab Holdings, Arca Continental, FirstRand, dLocal, Tencent Music, Optima Bank, Prosus i Futu Holdings.

Les contribucions més elevades a la rendibilitat de la cartera han procedit del bloc de semiconductors i maquinari avançat, que s'ha beneficiat d'una acceleració de la demanda d'infraestructura per a intel·ligència artificial.

SK Hynix (+304,91 % en KRW) ha continuat destacant com un dels principals dinamitzadors de la rendibilitat de la cartera. La seva evolució operativa durant el semestre sha vist impulsada per la consolidació del seu lideratge en memòries d'amplada de banda elevada (HBM), un segment clau per a la fase actual de desplegament de la IA. La forta pujada dels preus dels contractes de DRAM, combinada amb una utilització eficient de la capacitat de les seves fàbriques, ha permès una expansió de marges sense precedents i una visibilitat dels beneficis summament sòlida per a la resta de l'exercici.

Samsung Electronics (+160,39 % en USD) ha continuat despuntant gràcies, en part, al sòlid gir operatiu de la seva divisió de semiconductors, que ha reforçat la bona evolució de la seva divisió de memòries. La companyia ha aconseguit capturar una part substancial de la demanda de memòries de nova generació, alhora que el mercat ha valorat positivament l'augment de la producció dels seus nodes més avançats. Malgrat els costos més elevats dels components, que han afectat altres àrees del grup, la rigidesa de la demanda i el repunt dels marges bruts en el seu negoci principal de xips han protegit la seva generació de flux de caixa.

TSMC (+59,41 %) ha mostrat una evolució molt favorable, sustentada per una utilització de la capacitat pràcticament del 100 % en les seves tecnologies de nodes avançats de 3 nm i 5 nm. El gegant de la foneria s'ha beneficiat de l'increment de les comandes del segment de computació d'alt rendiment (HPC), fet que ha permès neutralitzar amb èxit l'impacte dels elevats nivells d'inversió destinats a ampliar la seva capacitat global i desenvolupar la tecnologia de 2 nm.

Pel que fa als valors que més rendibilitat han restat, les posicions exposades a les dinàmiques de consum digital, competència tecnològica i intermediació financera a la regió asiàtica han registrat la pitjor evolució del període.

Tencent Holdings (-28,37 % en USD) ha registrat una evolució negativa a causa d'una desacceleració del ritme de creixement dels seus ingressos publicitaris i duna monetització dels serveis al núvol vinculats a la IA més gradual del que anticipava el consens. Malgrat que la companyia ha mantingut una disciplina de costos sòlida i una forta generació de caixa, el mercat ha adoptat una postura de cautela davant la manca de catalitzadors i l'augment dels costos relacionats amb el núvol.

Sea Ltd. (-25,34 % en USD) ha tornat a figurar entre els valors que més rendibilitat han restat durant el període en un context en què el mercat ha penalitzat la reactivació d'una competència intensa en el sector del comerç electrònic (Shopee) al sud-est asiàtic. La necessitat d'incrementar les inversions en logística i màrqueting per defensar la seva quota de mercat davant de plataformes rivals ha pressionat les expectatives de marge operatiu a curt termini, fet que ha reduït la visibilitat sobre una rendibilitat estructural sostenible.

Futu Holdings (-43,28 % en USD) s'ha vist penalitzada durant el semestre a causa de factors operatius i institucionals. Tot i mantenir mètriques sòlides de volum de negociació i intermediació d'actius, els seus marges s'han vist pressionats pels costos associats a la seva expansió internacional, així com per les despeses dintegració de noves línies de negoci. Addicionalment, la pressió reguladora de les autoritats xineses multa inclosa ha generat inquietud entre els inversors i ha provocat vendes massives de les seves accions.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa amb derivats i adquisició temporal dactius

Durant el primer semestre del 2026, s'han dut a terme operacions amb finalitat d'inversió mitjançant futurs sobre lMSCI Emerging Markets, que han aportat una rendibilitat del +1,37 % al fons. El percentatge mitjà del patrimoni compromès durant el període amb aquests futurs ha estat del 16,11 %. Per calcular aquest percentatge, s'ha tingut en compte l'import mitjà corresponent als dies en què s'ha dut a terme aquesta operativa.

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 Emergents classe A ha mostrat un nivell de risc lleugerament superior al del seu índex de referència, lMSCI Emerging Markets Net Return (NR), en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons s'ha situat en el 26,15 %, mentre que la de l'índex ha estat del 25,91 %.

Aquesta petita diferència indica que el fons ha gestionat la seva exposició al risc de manera similar a la del seu índex.

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: Contemporary Amperex Technology, Nova Ljubljanska Banka.

- Auditoria i finances: Celestica, Coca-Cola HBC AG, Contemporary Amperex Technology, Lion Finance Group Plc, Piraeus Bank SA, Public Power Corporation, TAV Havalimanlari Holding Anonim Sirketi, Tencent Holdings Ltd., Wasion Holdings Limited.

- Canvis als Estatuts de la companyia: Contemporary Amperex Technology.

- Compensació: Banco BTG Pactual SA, Chemical Works of Gedeon Richter, Contemporary Amperex Technology, Eurobank, Kaspi.kz JSC, Nova Ljubljanska Banka, OTP Bank, Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski, Public Power Corporation.

- Gestió del capital: AIA Group Limited, Coca-Cola HBC AG, Contemporary Amperex Technology, Eurobank, Lion Finance Group Plc, OTP Bank, Public Power Corporation, Standard Bank Group, TAV Havalimanlari Holding Anonim Sirketi, TBC Bank Group, Tencent Holdings Ltd., Wasion Holdings Limited.

- Propostes daccionistes: Nova Ljubljanska Banka, Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski.

- Assumptes relacionats amb el Consell: AIA Group Limited, Banco BTG Pactual SA, Celestica, Chemical Works of Gedeon Richter, Coca-Cola HBC AG, Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, Grupo Aeroportuario del Sureste SA, Grupo Financiero Banorte, Halyk Bank of Kazakhstan JSC, Lion Finance Group Plc, OTP Bank, Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski, Samsung Electronics, SK Hynix, TAV Havalimanlari Holding Anonim Sirketi, Tencent Holdings Ltd., Wasion Holdings Limited.

- Altres: Banco BTG Pactual SA.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

El fons assumeix despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període ha ascendit a 1.571,08 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:

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.

De cara a la segona part del 2026, el fons Caixa Enginyers Emergents intentarà continuar capturant valor mitjançant la inversió selectiva en negocis que integrin les millors pràctiques ASG en la presa de decisions, disposin d'una posició competitiva única en la seva indústria, tinguin capacitat de continuar creixent de forma rendible per sobre del PIB, estiguin gestionats per equips competents i cotitzin a valoracions raonables.

Dacord amb el nostre enfocament en la preservació del capital, continuarem atents a les oportunitats a llarg termini derivades dels elevats nivells de volatilitat associats a l'intens soroll que afecta aquesta classe d'actius, tant per factors exògens com ara els conflictes bèl·lics, la reducció de la globalització com a model econòmic o el descens de la població com per factors endògens com ara les dificultats a la Xina o la manca de disciplina fiscal en alguns països.

Tot i que les companyies emergents han travessat uns anys difícils a causa de l'entorn persistent de tipus d'interès elevats, els preus alts de les primeres matèries, la feblesa de les divises i els canvis polítics, creiem que el context comença a ser més favorable. Això podria establir les bases per a una recuperació del creixement dels beneficis, necessària per normalitzar l'entorn i tornar a despertar l'interès dels inversors, que es mantenen pràcticament al marge d'aquesta classe d'actius a favor d'altres regions, com ara els Estats Units.

La composició actual de l'índex MSCI Emerging Markets és molt diferent de la que presentava en el passat, i els sectors tradicionals i intensius en capital, com l'energia o els materials, han donat pas a una concentració molt més destacada en el sector tecnològic. Aquest canvi aproxima la composició dels rendiments futurs a un model més semblant al nord-americà, tant pel pes del sector tecnològic com pel seu grau de concentració. Gràcies a això, previsiblement l'univers de companyies emergents experimentarà, en conjunt, la pujada més gran de beneficis empresarials de la seva

història el 2026.

Més enllà de l'evolució a curt termini, els riscos idiosincràtics de les companyies en cartera estan actualment identificats i aparentment sota control, de manera que la cartera manté si fos possible intacte tot el seu potencial, fins i tot en absència de catalitzadors a curt termini.

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.