CE GESTIO DINAMICA, FI

Nº Registre CNMV: 4276

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: 29/10/2010

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria
Tipus Fons: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.
Vocació Inversora: Retorn Absolut.
Perfil de Risc: Valor 2, en una escala del 1 al 7.

Descripció general
Política d'inversió: La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Fons de Retorn Absolut.

El fons invertirà com a mínim un 50% del patrimoni en IIC financeres que siguin actius aptes, harmonitzades o no, incloent estratègies de gestió alternativa, pertanyin o no al grup de la gestora. Com a màxim s'invertirà un 20% en una mateixa IIC. Les IIC no harmonitzades seran menys del 30% del patrimoni. Es podrà invertir el 100% de l'exposició total directament o indirectament en renda variable o renda fixa, sense predeterminació segons capitalització, qualitat creditícia, emissor (públic o privat), divises, mercats, sector econòmic i àrea geogràfica. La duració mitjana de la renda fixa estarà entre -10 i 10 anys.

L'objectiu de gestió anual del fons serà aconseguir la rendibilitat del Euribor a 3 mesos més 400 punts bàsics amb un objectiu de volatilitat mitjana anual màxima del 8%.

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 financers derivats, negociats o no en mercats organitzats de derivats, amb la finalitat de cobertura i d`inversió. El grau màxim d`exposició al risc de mercat a través d`instruments financers derivats és l`import del patrimoni net.
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	0,30	0,52	0,30	1,12
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 GESTION DINAMICA A, FI	323.386,14	279.970,42	1.994	1.777	EUR			100
CI GESTION DINAMICA I, FI	191.778,46	187.398,55	1.886	1.836	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	37.480	31.727	20.111	20.518
CI GESTION DINAMICA I, FI	EUR	24.207	22.984	12.945	12.249

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2025	2024	2023
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	115,8973	113,3228	109,0893	103,2626
CI GESTION DINAMICA I, FI	EUR	126,2232	122,6454	116,6619	108,9055

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 GESTION DINAMICA A, FI	0,67	0,21	0,88	0,67	0,21	0,88	mixta	al fondo
CI GESTION DINAMICA I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimoni	

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

2.2. Comportament

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

A) IndividualCI GESTION DINAMICA 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	2,27	4,26	-1,91	1,12	2,01	3,88	5,64	2,38	5,41

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,40	05-06-2026	-0,69	03-03-2026	-1,32	04-04-2025
Rendibilitat máxima	1,00	08-04-2026	1,00	08-04-2026	0,93	06-11-2024

(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	3,95	3,67	4,13	2,46	2,32	3,65	3,12	2,83	2,72
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
Euribor 3M + 400 p.b.	0,23	0,25	0,21	0,22	0,22	0,23	0,28	0,28	0,12
VAR històric (iii)	2,57	2,57	2,51	2,24	2,33	2,24	3,05	3,00	2,84

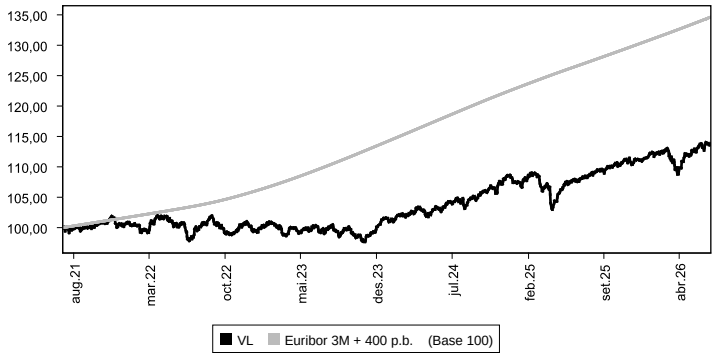
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

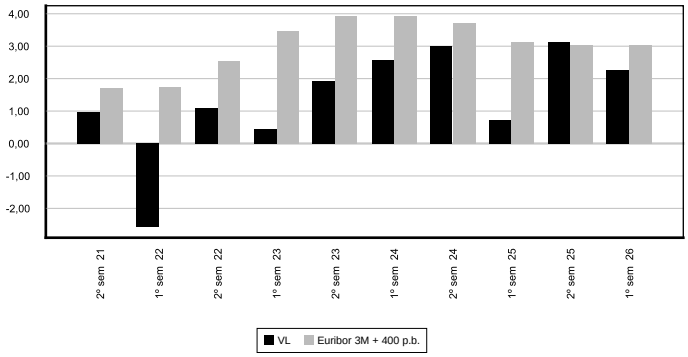
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,96	0,48	0,48	0,50	0,50	1,97	2,01	2,14	2,21

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 vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 31 de Octubre de 2019.

2.2. Comportament

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

A) IndividualCI GESTION DINAMICA 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	2,92	4,70	-1,70	1,43	2,41	5,13	7,12	3,44	6,92

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,44	05-06-2026	-0,75	03-03-2026	-1,32	04-04-2025
Rendibilitat máxima	1,01	08-04-2026	1,01	08-04-2026	1,02	06-11-2024

(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	4,14	3,87	4,31	2,68	2,53	3,79	3,39	2,85	2,96
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
Euribor 3M + 400 p.b.	0,23	0,25	0,21	0,22	0,22	0,23	0,28	0,28	0,12
VAR històric (iii)	2,57	2,57	2,51	2,23	2,32	2,23	3,01	2,94	3,10

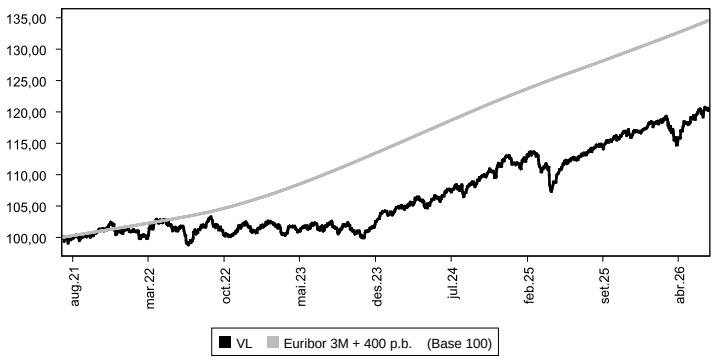
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

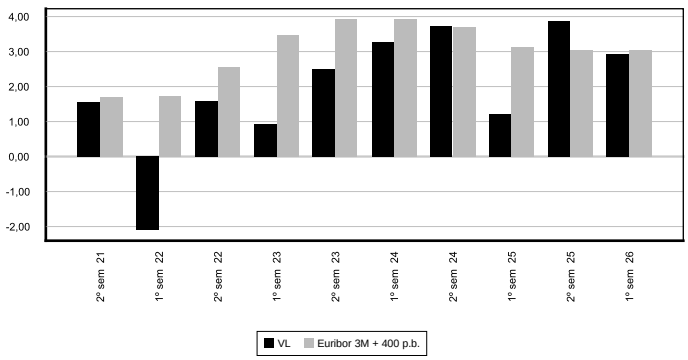
Acumulat	Trimestral				anual			
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,10	1,09	1,19	1,26

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	59.240	96,03	53.323	97,46
Cartera Interior	5.738	9,30	3.009	5,50
Cartera Exterior	53.498	86,73	50.314	91,96
Interessos	4	0,01		
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	2.168	3,51	1.732	3,17
(+/-) RESTA	278	0,45	-344	-0,63
TOTAL PATRIMONI	**61.686**	**100,00%**	**54.711**	**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)	**54.711**	**41.540**	**54.711**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	9,45	25,18	9,45	-52,60
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	2,49	3,29	2,49	-4,46

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	3,16	4,00	3,16	-0,20
(+) Interessos	0,02		0,02	
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,41	0,69	0,41	-25,18
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,02	0,02	0,02	42,90
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,73	-0,16	-0,73	475,69
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	3,44	3,44	3,44	26,26
(+/-) Altres Resultats		0,02		-69,50
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,69	-0,74	-0,69	18,52
(-) Comissió de gestió	-0,63	-0,66	-0,63	20,02
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,05	24,33
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	0,98
(-) Unes altres despeses de gestió corrent		-0,01		-61,78
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,02	-0,01	-17,14
(+) Ingressos	0,02	0,03	0,02	-8,28
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides	0,01	0,01	0,01	29,16
(+) Altres Ingressos	0,01	0,01	0,01	-38,90
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**61.686**	**54.711**	**61.686**	

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

3. Inversions Financeres

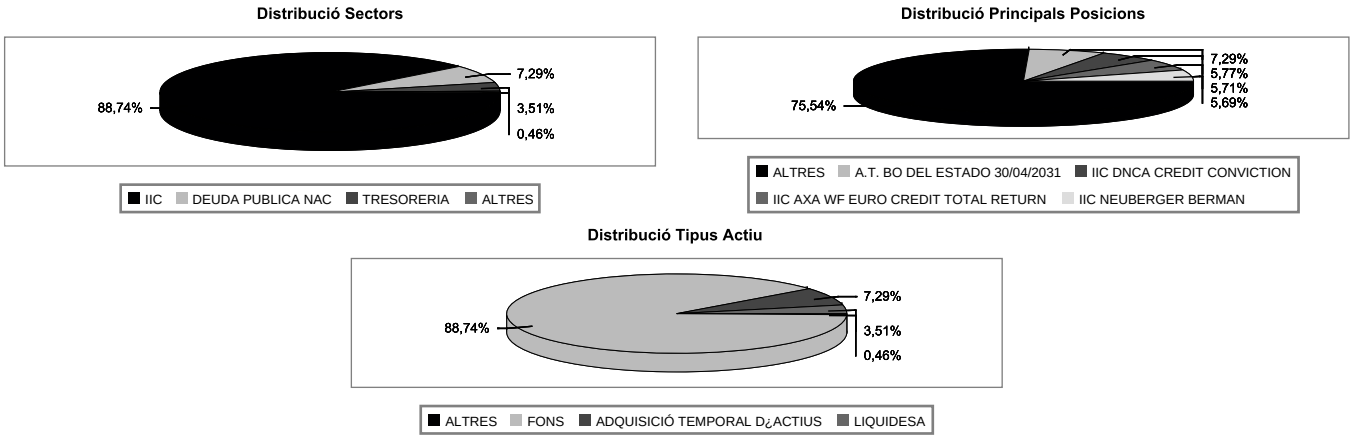
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO|CAJA INGENIEROS|2,05|2026-07-29	EUR	4.499	7,29		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**4.499**	**7,29**		
TOTAL RENDA FIXA		**4.499**	**7,29**		
PARTICIPACIONES|GESIURIS SGIIC SA	EUR	1.239	2,01	1.192	2,18
PARTICIPACIONES|C.I PREMIER	EUR			1.817	3,32
TOTAL IIC		**1.239**	**2,01**	**3.009**	**5,50**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**5.738**	**9,30**	**3.009**	**5,50**
PARTICIPACIONES|JUPITER AM	EUR	3.105	5,03	3.037	5,55
PARTICIPACIONES|PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	2.511	4,07	2.501	4,57
PARTICIPACIONES|ROBECO LUXEMBURG	EUR	2.054	3,33	2.022	3,70
PARTICIPACIONES|DNCA INVESTMENT	EUR	1.594	2,58	1.571	2,87
PARTICIPACIONES|BLACKROCK INVESTMENT	EUR			796	1,45
PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAG	EUR	2.610	4,23	2.580	4,72
PARTICIPACIONES|NATIXIS GLOBAL	EUR	2.073	3,36	2.046	3,74
PARTICIPACIONES|M&G INVESTMENT	EUR	1.668	2,70	1.650	3,02
PARTICIPACIONES|INVESCO MANAGEMENT	EUR	2.894	4,69	1.157	2,11
PARTICIPACIONES|AXA FUND MANAGEMENT	EUR	3.524	5,71	3.466	6,34
PARTICIPACIONES|NEUBERGER BERMAN EUR	EUR	3.512	5,69	3.472	6,35
PARTICIPACIONES|ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	1.642	2,66	1.637	2,99
PARTICIPACIONES|ALGEBRIS FINANCIAL	EUR	993	1,61	974	1,78
PARTICIPACIONES|DNCA INVESTMENT	EUR	3.557	5,77	3.508	6,41
PARTICIPACIONES|ROBECO LUXEMBURG	EUR	1.637	2,65	1.460	2,67
PARTICIPACIONES|AMUNDI A.M. LUX	EUR	2.410	3,91	2.380	4,35

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES|EVLI FUND MANAG	EUR	2.608	4,23	2.560	4,68
PARTICIPACIONES|EDMOND-ROTHSCHILD	EUR	3.213	5,21	3.159	5,77
PARTICIPACIONES|PICTET FUNDS EUROPE	EUR	3.253	5,27	2.910	5,32
PARTICIPACIONES|JUPITER AM	EUR	2.194	3,56	1.956	3,58
PARTICIPACIONES|KAMES CAPITAL PLC	EUR	2.373	3,85	2.336	4,27
PARTICIPACIONES|NORDEA INVESTMENT	EUR	2.686	4,36	1.901	3,47
PARTICIPACIONES|BNP PARIBAS AM	EUR	1.387	2,25	1.233	2,25
TOTAL IIC		**53.498**	**86,72**	**50.312**	**91,96**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**53.498**	**86,72**	**50.312**	**91,96**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**59.236**	**96,02**	**53.321**	**97,46**

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	3.438	inversió
Total subyacent renda fixa		**3.438**	
INDICE MSCI WORLD	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX SEP26	3.474	inversió
Total subyacent renda variable		**3.474**	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP26	8.851	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		**8.851**	
TOTAL OBLIGACIONS		**15.763**	

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 800,00 euros.
L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 21.499.805,11 euros, que suposa un 36,78% 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 7.501.095,03 euros, suposant un 12,83% 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 21.499.805,11 euros, que suposa un 36,78% 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 Iran. El conflicte entre els Estats Units i Israel, d'una banda, i l'Iran, de l'altra, va elevar de manera abrupta la prima de risc energètica, i el petroli va arribar a disparar-se durant els moments de més tensió pel risc de bloqueig de l'estret d'Ormuz o d'interrupció del trànsit. Tot i això, l'impacte en els mercats va acabar sent més transitori del que inicialment es temia: a mesura que van avançar les negociacions i es va reobrir gradualment el trànsit de cru per Ormuz, el Brent va retrocedir fins a nivells propers als previs al conflicte.

Durant el primer semestre del 2026, la narrativa sobre la inflació va canviar de manera significativa respecte al 2025. El procés de desinflació va perdre impuls i, en algunes regions, es va invertir parcialment pel repunt dels preus energètics associat al conflicte a l'Orient Mitjà, en particular amb l'Iran, i pels efectes retardats dels aranzels nord-americans. Als Estats Units, l'últim IPC disponible del semestre, corresponent al maig, va mostrar una inflació general del 4,2 % interanual, enfront del 3,8 % de l'abril, amb una inflació subjacent del 2,9 %. El component energètic va ser el principal factor de pressió, amb una pujada del 23,5 % interanual, i la gasolina es va encarir més 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 Iran. En aquest context, l'or va registrar una caiguda del 7,18 %, penalitzat pel repunt del dòlar i per l'augment de les expectatives de pujades de tipus per part de la Fed, factors que van elevar el cost d'oportunitat de mantenir un actiu sense cupó; la presa de beneficis després del fort ral·li previ va amplificar-ne la caiguda. Finalment, el tipus de canvi euro-dòlar va tancar en 1,142, enfront d'1,175 a finals del 2025.

b) Decisions generals dinversió adoptades

L'estratègia d'inversió del fons Caixa Enginyers Gestió Dinàmica ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc d'acord amb la seva vocació de retorn absolut. La gestió es duu a terme bé mitjançant la inversió en IIC de gestió alternativa, bé mitjançant la seva combinació amb altres tipus d'actius financers, sempre d'acord amb els criteris d'inversió establerts en el fullet informatiu.

El fons presenta una exposició del 63 % a actius conservadors, distribuïda entre liquiditat, renda fixa corporativa europea i deute subordinat, mentre que l'exposició a renda variable és del 29 % i el 8 % restant correspon a diferents actius alternatius.

Durant el semestre, s'han modulat tant la durada de les carteres, que s'ha reduït fins a situar-se al voltant dels 3,2 anys davant lescassa visibilitat sobre l'evolució futura de la inflació, com l'exposició al dòlar, que s'ha reduït substancialment a mesura que avançava el període fins a situar-se aproximadament en el 5 %, inclosos els derivats de cobertura.

c) Índex de referència

Durant el semestre, el Caixa Enginyers Gestió Dinàmica ha obtingut una rendibilitat del +2,27 % en la classe A (+2,92 % en la classe I). Amb aquesta evolució, el fons classe A ha tancat el període lleugerament per sota del seu objectiu de rendibilitat, l'índex Euríbor a 3 mesos + 400 punts bàsics, que ha registrat una evolució del +3,04 %. El diferencial negatiu sexplica per lexposició a renda fixa i a actius monetaris, que shan vist penalitzats per lalça de les corbes de tipus dinterès. Tot i que han finalitzat el període amb rendibilitats positives, aquestes no han estat suficients per igualar levolució de l'índex de referència malgrat les fortes pujades registrades per les posicions de renda variable.

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

El patrimoni de la classe A ha augmentat un +18,13 % (+5,32 % en la classe I). El nombre de partícips s'ha incrementat un +12,21 % en la classe A (+2,72 % en la classe I).

Les despeses de la classe A han estat del 0,96 % (0,54 % en la classe I). Aquestes despeses inclouen les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals representa un 0,24 % del patrimoni durant el període analitzat.

Atès que el valor liquidatiu de la classe A ha superat el valor de referència del 31 de desembre de 2025, s'ha meritat una comissió de resultats que ha suposat una disminució del 0,21 % daquest valor liquidatiu.

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

Actualment, la gamma de fons de la gestora no inclou cap altre fons amb un enfocament multiactiu, per la qual cosa no és possible establir una comparació directa.

Tenint en compte el posicionament de risc, una possible referència seria el Fonengin ISR, fons de renda fixa mixta internacional amb inversió directa, que ha obtingut en la classe A una rendibilitat del +1,19 %, una mica inferior a la del fons analitzat. La rendibilitat més baixa s'explica per diferències significatives en la diversificació i en l'enfocament de les estratègies en cartera.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes efectuades durant el període

Les posicions que més rendibilitat han aportat al fons procedeixen de la cartera de renda variable, gràcies a l'evolució positiva i sostinguda dels beneficis per acció de les empreses subjacents:

- Invesco Quantitative Strategies: +17,41 %

- Pictet - Quest AI-Driven Global Equities: +11,05 %

- BetaPlus Enhanced Global Equity: +10,94 %

D'altra banda, tot i que cap estratègia no ha registrat una contribució absoluta negativa durant el període, els fons més endarrerits han estat els de perfil més conservador, entre els quals destaquen:

- Allianz Credit Opportunities: +0,28 %

- PIMCO Income: +0,74 %

- Evli Short Corporate Bond: +1,12 %

Durant el semestre, el principal canvi ha estat l'augment del pes de la cartera de renda variable, que s'ha situat al voltant del 29 %, principalment a causa de la visibilitat més gran sobre la resiliència dels beneficis per acció i de la solidesa dels fonamentals corporatius.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa amb derivats i adquisició temporal dactius

Pel que fa a l'operativa amb derivats, durant el semestre s'ha modulat la durada mitjançant futurs sobre l'Euro-Bobl, utilitzats amb finalitat d'inversió. El resultat agregat d'aquesta operativa ha estat del -0,02 %.

Així mateix, s'ha dut a terme una cobertura de divisa EUR/USD, que ha generat un resultat del -0,46 %.

A més, s'han dut a terme operacions amb finalitat d'inversió sobre els índexs de renda variable Euro Stoxx 50 i MSCI World, amb una contribució agregada del -0,22 %.

El percentatge mitjà del patrimoni compromès durant el període amb derivats de renda fixa ha estat del 5,15 %; amb derivats de renda variable, del 3,27 %; i, en el cas dels derivats sobre divises, del 8,23 %. Per calcular aquests dos darrers percentatges, 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 Gestió Dinàmica classe A ha mostrat un nivell de risc sensiblement superior al del seu índex de referència, l'Euríbor a 3 mesos + 400 punts bàsics, en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons s'ha situat en el 3,95 %, mentre que la de l'índex ha estat del 0,23 %, una diferència en part lògica, atès que aquest darrer està vinculat als tipus d'interès i no incorpora exposició a altres actius de risc, com ara la renda variable.

Aquesta diferència indica que, en igualtat de condicions, levolució del valor liquidatiu del fons ha estat més sensible als moviments del mercat que la del seu índex 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 positiva durant el període.

Cal destacar que la volatilitat del fons ha estat sensiblement inferior al límit del 8 % establert en el fullet.

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 .

Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes, ja que no inverteix directament en accions de renda variable i, per tant, no disposa de drets polítics.

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 997,31 euros, fet que representa un 0,002 % sobre el patrimoni total mitjà 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.

El fons ha mantingut un binomi rendibilitat-risc sòlid i en consonància amb les expectatives gràcies a una assignació prudent i diversificada: el 63 % de la cartera s'ha destinat a actius conservadors, amb la renda fixa europea com a motor estratègic, complementada amb deute subordinat i deute d'alt rendiment per aprofitar oportunitats de més rendibilitat amb un perfil de risc moderat. En renda variable, una exposició final del 29 %, articulada mitjançant fons indexats de gestió sistemàtica, permet al fons continuar beneficiant-se de l'evolució favorable dels resultats empresarials globals de manera diversificada, tant per regions com per sectors.

De cara a la resta del 2026, mantenim una visió optimista i constructiva, amb una cartera selectiva i diversificada, composta per actius d'alta qualitat i amb un biaix cap a emissors sòlids, així com una preferència regional pels Estats Units davant dEuropa a causa de la seva exposició més gran a sectors disruptius i a tendències seculars afavorides per vents de cua estructurals. Tot això semmarca en una gestió activa i sostenible, orientada a preservar el capital i a afrontar escenaris dincertesa com el derivat del conflicte amb lIran durant el període, però sense renunciar a les oportunitats que puguin sorgir.

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.