

## 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Informació Fons

Data de registre: 04/12/2009

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

#### Categoria

Tipus Fons: Altres.

Vocació Inversora: Renda Variable Mixta Internacional.

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

#### Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'Inverco. L'objectiu del fons serà superar aquesta rendibilitat mitjana. El fons aplica criteris ISR (d'Inversió Socialment responsable), de manera que la majoria de les seves inversions es guiaran per principis tant ètics com financers, i promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). La majoria de les inversions es realitzarà en accions o deute de companyies que impactin en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS). El fons tindrà una exposició en renda variable entre el 30-50%, sense predeterminació per capitalització, emissors, divises o països. A partir del 2028 pot ser inferior al 30%. La resta estarà invertit en renda fixa sense predeterminació per països o divises, de la qual com a mínim un 70% serà de qualitat creditícia mitjana (min.BBB). La resta podrà ser de qualitat mitjana o baixa (min. B, max 30%) o d'emissors no qualificats. La inversió en deute públic es limita al 15% i serà en països del top-30 del SDG Index, que mesura el compliment dels ODS segons països, o en entitats supranacionals amb projectes d'impacte. La durada mitjana de la renda fixa serà com a màxim 8 anys i la inversió màxima en emergents és del 30%. Podrà invertir fins a un 50% del patrimoni a través d'IIC financeres, incloses les de la mateixa gestora. La inversió en IIC no harmonitzades no superarà el 30%.

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

#### Operativa en instruments derivats

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

El fons podrà operar amb instruments derivats contractats en mercats organitzats amb finalitat de cobertura, inversió i en OTC amb l'objectiu d'aconseguir la rendibilitat mínima garantida.

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

#### Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període Actual	Període anterior	Any actual	Any 2024
Índex de rotació de la cartera	0,57	0,27	0,83	0,71
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	1,43	1,92	1,68	3,14

2.1.a) Dades Generals (Participacions)

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

classe	Núm. de participacions		Núm. de partícips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		inversió Mínima
	Període Actual	Període anterior	Període Actual	Període anterior		Període Actual	Període anterior	
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	5.365.467,97	5.599.298,17	2.134	2.245	EUR			100
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	425.285,11	433.110,20	11	9	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	EUR	43.629	46.174	43.950	55.733
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	EUR	3.637	3.866	4.049	16.280

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2024	2023	2022
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	EUR	8,1315	8,0197	7,2237	6,8307
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	EUR	8,5518	8,3627	7,4653	6,9923

2.1.a) Dades Generals (Comissions)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL	s/ patrimoni	s/ resultats	TOTAL			
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	0,68		0,68	1,35		1,35	patrimoni		
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CdE ODS IMPACT ISR A, FI	0,05	0,10	patrimoni
CdE ODS IMPACT ISR I, FI	0,05	0,10	patrimoni

2.2. Comportament

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

A) IndividualCdE ODS IMPACT ISR A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	1,40	1,10	1,66	0,54	-1,87	11,02	5,75	-12,72	1,82

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,12	10-10-2025	-2,28	04-04-2025	-1,82	03-02-2022
Rendibilitat màxima	0,68	13-10-2025	2,05	09-04-2025	1,64	10-11-2022

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	7,40	5,99	5,32	10,30	7,10	5,53	4,99	8,33	12,17
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	34,43
Lletra del Tresor a 1 any	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	0,44
RV Mixta Int INVERCO	5,73	4,63	3,57	8,42	5,29	6,53	4,42	6,97	10,73
VAR històric (iii)	4,76	4,76	4,80	4,77	4,82	5,50	5,62	6,26	6,01

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

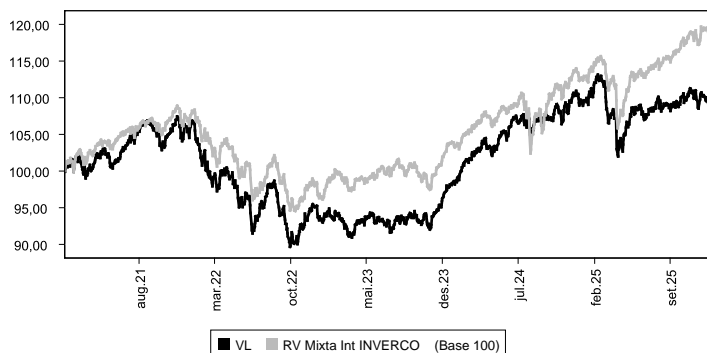
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

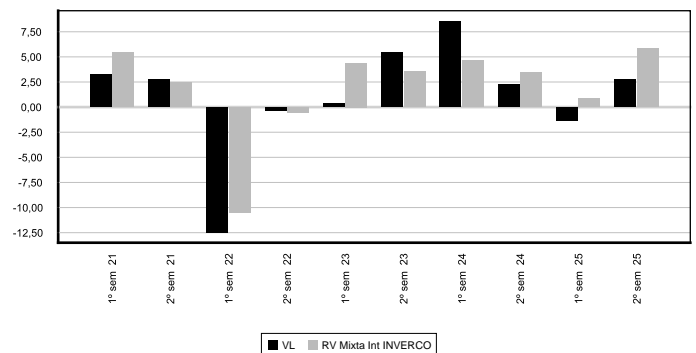
Acumulat	Trimestral			anual				
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
1,47	0,37	0,37	0,37	0,36	1,52	1,55	1,55	1,56

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



2.2. Comportament

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

A) IndividualCdE ODS IMPACT ISR I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	2,26	1,32	1,88	0,75	-1,67	12,02	6,76	-11,88	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,12	10-10-2025	-2,27	04-04-2025	-1,82	03-02-2022
Rendibilitat màxima	0,68	13-10-2025	2,05	09-04-2025	1,64	10-11-2022

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral			anual				
	any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	7,40	5,99	5,32	10,30	7,10	5,53	4,99	8,33	
Ibex-35	16,24	11,58	12,66	23,70	14,65	13,33	14,15	19,51	
Lletra del Tresor a 1 any	0,37	0,24	0,29	0,42	0,49	0,52	3,07	0,87	
RV Mixta Int INVERCO	5,73	4,63	3,57	8,42	5,29	6,53	4,42	6,97	
VAR històric (iii)	4,69	4,69	4,73	4,70	4,76	4,57	5,04	5,82	

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

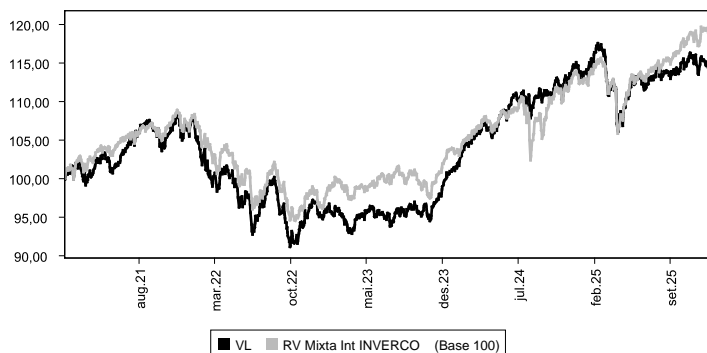
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

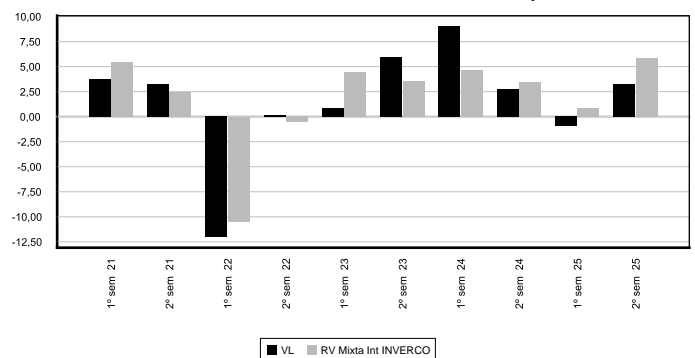
Acumulat	Trimestral			anual				
any Actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,63	0,16	0,16	0,16	0,15	0,62	0,61	0,60	

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

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

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

\* 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	45.749	96,79	46.040	96,14
Cartera Interior	2.084	4,41	3.549	7,41
Cartera Exterior	43.508	92,05	42.507	88,76
Interessos	157	0,33	-16	-0,03
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.271	2,69	1.670	3,49
(+/-) RESTA	246	0,52	178	0,37
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>47.266</b>	<b>100,00%</b>	<b>47.888</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>47.888</b>	<b>50.040</b>	<b>50.040</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-4,07	-2,94	-6,99	34,44
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	2,77	-1,41	1,29	-290,15

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període Actual	Variació període anterior	Variació Acumulada Anual	
(+) Rendiments de Gestió	3,49	-0,69	2,74	-591,40
(+) Interessos	0,42	0,35	0,77	14,63
(+) Dividends	0,24	0,43	0,67	-46,30
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,36	0,35	0,71	1,51
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	1,64	-2,89	-1,31	-155,14
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,01	0,02	0,03	-31,30
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,21	0,67	0,47	-130,80
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	1,05	0,50	1,54	105,33
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,12	-0,13	-85,74
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,74	-0,75	-1,49	-3,63
(-) Comissió de gestió	-0,65	-0,64	-1,29	-1,43
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,10	-1,39
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-2,84
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	-42,98
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,03	-0,05	-0,08	-32,39
(+) Ingressos	0,03	0,02	0,05	18,23
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,03	0,02	0,05	18,23
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>47.266</b>	<b>47.888</b>	<b>47.266</b>	

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

### 3. Inversions Financeres

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR			1.155	2,41
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,59 2040-01-21	EUR	200	0,42	201	0,42
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any</b>		<b>200</b>	<b>0,42</b>	<b>1.356</b>	<b>2,83</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>200</b>	<b>0,42</b>	<b>1.356</b>	<b>2,83</b>
PAGARE EUSKALTEL SA 3,87 2026-03-25	EUR	496	1,05	487	1,02
<b>TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA</b>		<b>496</b>	<b>1,05</b>	<b>487</b>	<b>1,02</b>
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2026-02-11	EUR	800	1,69		
REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2025-07-30	EUR			1.200	2,51
<b>TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>800</b>	<b>1,69</b>	<b>1.200</b>	<b>2,51</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>1.496</b>	<b>3,16</b>	<b>3.043</b>	<b>6,36</b>
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	588	1,24	506	1,06
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>588</b>	<b>1,24</b>	<b>506</b>	<b>1,06</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>588</b>	<b>1,24</b>	<b>506</b>	<b>1,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>2.084</b>	<b>4,40</b>	<b>3.549</b>	<b>7,42</b>
RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.121	2,37	1.113	2,32
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	302	0,64	303	0,63
RENTA FIJA UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR	499	1,06		
<b>Total Deute Públic Cotitzat més 1 any</b>		<b>1.922</b>	<b>4,07</b>	<b>1.416</b>	<b>2,95</b>
RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	999	2,11	979	2,04
BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.141	2,41	1.125	2,35
RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	466	0,99	454	0,95
RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR			1.181	2,47
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR			687	1,43

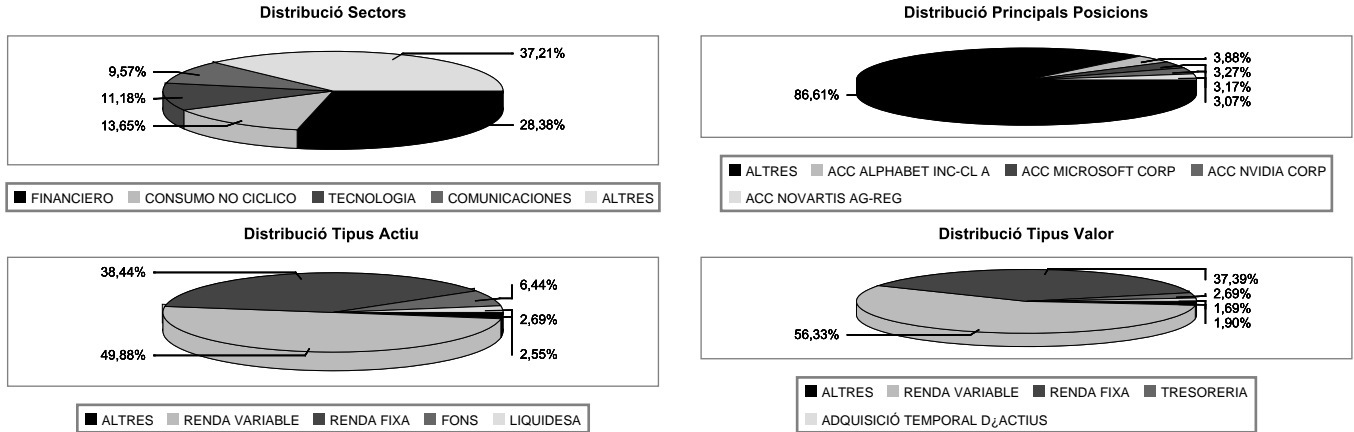
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	200	0,42	188	0,39
RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR			102	0,21
RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	100	0,21	101	0,21
RENTA FIJA DANSKE BANK 2,67 2027-04-10	EUR	601	1,27	601	1,26
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 2,85 2027-04-16	EUR			602	1,26
RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR			820	1,71
RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR			310	0,65
RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	522	1,10	522	1,09
RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	501	1,06	500	1,04
RENTA FIJA RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	701	1,48	700	1,46
RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	202	0,43	203	0,42
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR			305	0,64
RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR			301	0,63
RENTA FIJA RENAULT SA 3,38 2029-07-26	EUR	402	0,85	403	0,84
RENTA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	209	0,44	208	0,44
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	407	0,86	407	0,85
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 2027-05-19	EUR			303	0,63
RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR			405	0,85
RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	302	0,64	300	0,63
RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,25 2031-01-22	EUR			593	1,24
RENTA FIJA JYSKE BANK 3,63 2031-04-29	EUR	506	1,07	508	1,06
RENTA FIJA DSM-FIRMENICH AG 3,38 2036-02-25	EUR			196	0,41
RENTA FIJA KBC GROUP NV 2,71 2028-09-03	EUR	702	1,48	700	1,46
RENTA FIJA AEROPORTI DI ROMA SP 3,63 2032-06-15	EUR	401	0,85	400	0,83
RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 3,46 2030-05-28	EUR	554	1,17	554	1,16
RENTA FIJA METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR			400	0,84
RENTA FIJA SPIE SA 3,75 2030-05-28	EUR	304	0,64	304	0,63
RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	250	0,53	250	0,52
RENTA FIJA GOLDEN BAR SEC 3,28 2044-12-20	EUR	300	0,63	300	0,63
RENTA FIJA DEUTSCHE EUROSHP 4,50 2030-10-15	EUR	101	0,21	100	0,21
RENTA FIJA SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	297	0,63	301	0,63
RENTA FIJA HYUNDAI MOTOR 2,88 2028-06-26	EUR			201	0,42
RENTA FIJA SOCIETATEA ENERGETIC 4,38 2030-07-14	EUR	408	0,86		
RENTA FIJA FORD MOTOR CO 3,78 2029-09-16	EUR	201	0,43		
RENTA FIJA CBRE GROUP INC - A 3,50 2032-09-22	EUR	294	0,62		
RENTA FIJA CARREFOUR FINANCE 3,50 2028-09-29	EUR	201	0,43		
RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,13 2029-10-02	EUR	598	1,27		
RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-05-23	EUR	99	0,21		
RENTA FIJA ALPHA BANK SA 3,13 2031-10-30	EUR	297	0,63		
RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-11-04	EUR	100	0,21		
RENTA FIJA AXA LOGISTICS 3,38 2031-05-13	EUR	100	0,21		
RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INT 3,63 2033-11-13	EUR	200	0,42		
RENTA FIJA BANCA COMERCIALA ROM 4,00 2031-11-25	EUR	497	1,05		
RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 4,03 2037-11-26	EUR	199	0,42		
RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,86 2028-11-26	EUR	798	1,69		
RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 3,25 2031-11-26	EUR	297	0,63		
RENTA FIJA MAGNUM ICC FINANCE B 2,75 2029-02-26	EUR	99	0,21		
RENTA FIJA PIRAEUS BANK 3,38 2031-12-02	EUR	199	0,42		
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,13 2031-07-03	EUR	298	0,63		
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any</b>		<b>15.053</b>	<b>31,82</b>	<b>16.514</b>	<b>34,49</b>
RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	501	1,06	501	1,05
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any</b>		<b>501</b>	<b>1,06</b>	<b>501</b>	<b>1,05</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>17.476</b>	<b>36,95</b>	<b>18.431</b>	<b>38,49</b>

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>17.476</b>	<b>36,95</b>	<b>18.431</b>	<b>38,49</b>
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	373	0,79	407	0,85
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.297	2,74	564	1,18
ACCIONES AMGEN INC	USD	787	1,66	669	1,40
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	222	0,47		
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	208	0,44		
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR			779	1,63
ACCIONES E.ON AG	EUR	90	0,19		
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	508	1,07	367	0,77
ACCIONES ENEL SPA	EUR	167	0,35		
ACCIONES ENGIE	EUR	103	0,22		
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	226	0,48	608	1,27
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD			913	1,91
ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.348	2,85	1.143	2,39
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.500	3,17	1.093	2,28
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.547	3,27	1.112	2,32
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	770	1,63	416	0,87
ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	1.450	3,07	1.269	2,65
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	369	0,78	638	1,33
ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	283	0,60		
ACCIONES QUALCOMM INC	USD			402	0,84
ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	424	0,90	699	1,46
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR			705	1,47
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	375	0,79	587	1,23
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	243	0,51		
ACCIONES VISA INC	USD	1.117	2,36	1.127	2,35
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR			751	1,57
ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.835	3,88	587	1,23
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	750	1,59	415	0,87
ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	338	0,71	308	0,64
ACCIONES XYLEM INC	USD	506	1,07	479	1,00
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	528	1,12	406	0,85
ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	990	2,09	1.008	2,11
ACCIONES RELX PLC	GBP			996	2,08
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD			475	0,99
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR			757	1,58
ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	716	1,51	558	1,16
ACCIONES LINDE AG	USD	333	0,70	365	0,76
ACCIONES BROADCOM INC	USD	531	1,12		
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK			484	1,01
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	357	0,75	400	0,83
ACCIONES FORTINET INC	USD	489	1,04	649	1,36
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	497	1,05		
ACCIONES EMCOR GROUP	USD	431	0,91	376	0,78
ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	497	1,05		
ACCIONES VISTRA CORP	USD	153	0,32		
ACCIONES ARGENX SE	EUR	224	0,47		
ACCIONES UCB SA	EUR	244	0,52		
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	165	0,35		
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>22.991</b>	<b>48,59</b>	<b>22.512</b>	<b>47,02</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>22.991</b>	<b>48,59</b>	<b>22.512</b>	<b>47,02</b>
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	975	2,06		
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.024	2,17	782	1,63

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.044	2,21	784	1,64
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.043</b>	<b>6,44</b>	<b>1.566</b>	<b>3,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>43.510</b>	<b>91,98</b>	<b>42.509</b>	<b>88,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>45.594</b>	<b>96,38</b>	<b>46.058</b>	<b>96,20</b>

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

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



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

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR26	5.714	cobertura
<b>Total subjacent renda fixa</b>		<b>5.714</b>	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR26	6.976	cobertura
<b>Total subjacent tipus de canvi</b>		<b>6.976</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>12.690</b>	

4. Fets rellevants

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

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 01/10/2025: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU, els comunica que a partir de l'1 d'octubre de 2025 es redueix la inversió mínima inicial exigida per a la compra de participacions de classe A del fons CdE ODS IMPACT ISR, FI (inscrit al Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 4184) passant a ser un import de 100 euros.

A 15/12/2025: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU, els comunica que com a conseqüència del tancament avançat de mercats rellevants els dies

24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament a les 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

## 6. Operacions vinculades i altres informacions

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

## 7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 4.288,02 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 19.701.489,53 euros, que suposa un 41,10% 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 11.213.266,10 euros, suposant un 23,99% 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 19.701.489,53 euros, que suposa un 41,10% 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 índexs de renda variable van mantenir el biaix alcista durant el segon semestre, amb un comportament similar entre els Estats Units i Europa en termes de divisa local. La intel·ligència artificial va continuar exercint un paper central en el comportament dels mercats, d'acord amb la dinàmica observada en anys anteriors. En aquest context, les denominades Magnífiques Set -Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA, Meta i Tesla- van tornar a realitzar una contribució molt rellevant al creixement dels beneficis del mercat nord-americà el 2025. Aquest lideratge va anar acompanyat d'un ampli conjunt de companyies vinculades al desenvolupament de l'ecosistema de la IA, incloent-hi semiconductors, infraestructures digitals, centres de dades, programari i serveis al núvol, fet que va reforçar el caràcter estructural d'aquesta temàtica. En l'àmbit geopolític, el focus es va mantenir en la reconfiguració de l'ordre econòmic i estratègic global. Tot i que el segon semestre va estar marcat per un to més estable després de les tensions generades al voltant del Liberation Day del mes d'abril passat, van persistir més controls sobre tecnologies crítiques i primeres matèries estratègiques, així com el progrés de les polítiques de reindustrialització i de seguretat econòmica. En aquest entorn, la inflació va continuar moderant-se i acostant-se gradualment als objectius dels bancs centrals, cosa que va permetre la continuació de polítiques monetàries acomodaticies per part de les principals autoritats monetàries. Aquest context va donar suport als actius de risc, tot i que amb un enfocament prudent i dependent de les

dades. En el mercat de divises, el dòlar nord-americà va destacar pel seu comportament feble, vinculat a una confiança més baixa en l'administració dels Estats Units i a una fragmentació política més gran a escala global. Aquesta dinàmica va afavorir la diversificació de fluxos fora del USD i va reforçar l'atractiu de l'or com a refugi actiu. Amb tot això, els mercats van seguir de prop l'evolució dels beneficis empresarials i les bones perspectives recollides pel consens de cara al 2026, fet que va permetre tancar el període amb avenços malgrat el soroll geopolític.

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

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

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

Pel que fa a la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2025, el 67 % de les companyies que formen l'S&P 500 van sorprendre positivament en termes d'ingressos i el 83 % ho va fer en beneficis per acció. Pel que fa a l'Euro Stoxx 600, el 43 % de les companyies van situar l'evolució dels ingressos per sobre de les previsions i el 56 % va fer el mateix en BPA.

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

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades

El CdE ODS Impact ISR centra la seva inversió en companyies que generen un impacte positiu en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS), amb un enfocament particular en els següents:

ODS 4: Educació de qualitat

ODS 6: Aigua neta i sanejament

ODS 9: Indústria, innovació i infraestructures

Durant el segon semestre de l'any, les principals posicions del fons es van concentrar en companyies dels sectors financer, tecnològic i de salut, mentre que els sectors de materials, energia i immobiliari van tenir poca o nul·la representació en el vehicle. Dins del sector farmacèutic, a més de corporacions estrictament dedicades a aquesta activitat, el fons va mantenir exposició a empreses amb part del seu negoci centrat en el control de la qualitat de l'aigua i la protecció dels recursos hídrics, com Amgen.

Així mateix, el fons va tenir presència en actius amb impacte en l'ODS 6 a través de títols de consum bàsic, com Procter & Gamble, i industrials, com Xylem. Pel que fa a l'ODS 9, les empreses en cartera que van contribuir a aquest objectiu van ser E.ON, Engie, Contemporary Amperex Technology, Republic Services, Waste Management i Iberdrola. Finalment, respecte a l'ODS 4, es va comptar amb exposició a Pearson.

En conjunt, el fons va mantenir una cartera diversificada i equilibrada, cosa que hauria d'actuar com a suport en un entorn inflacionista com l'actual.

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

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

Per a això, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, el 50 % de la cartera ha de tenir una qualificació ASG igual o superior a BBB, segons MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge arribava al 85 % i el 72 % presentava una qualificació d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior.

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

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

#### c) Índex de referència

Durant el segon semestre del 2025, la rendibilitat del CdE ODS Impact ISR va ser del +2,78 % (+3,22 % en la classe I) i es va situar per sota del seu índex de referència, ja que la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO va registrar un +5,87 %. Per tipologia d'actiu, tant la cartera de renda fixa com la de renda variable van tenir un comportament absolut positiu.

En termes relatius, la renda fixa sobirana es va comportar millor que el mercat, igual que la renda fixa corporativa, que va superar el seu índex de referència. Per la seva banda, la inversió en renda variable va presentar un comportament absolut positiu, encara que amb un rendiment inferior a l'índex de referència, en part a causa de la infraponderació a Àsia i en renovables, així com de la sobreponderació en serveis financers especialitzats i en serveis i mitjans d'internet.

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

El patrimoni del fons va disminuir un -1,51 % (+1,35% en la classe I) durant el semestre. El nombre de partícips es va reduir un -4,94 %, mentre que en la classe I va augmentar un 22,22 %.

Les despeses suportades van ser del 0,74 % per a la classe A i del 0,32 % per a la classe I.

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

El Caixa Enginyers Environment ISR classe A, un altre fons amb vocació de renda variable mixta internacional gestionat per CE Gestió, va obtenir una rendibilitat lleugerament superior, del +3,01 %. Així mateix, la seva volatilitat també va ser superior (6,37 % enfront del 5,65 %), en part a causa de la seva exposició més gran a renda variable.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

#### a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa al comportament, Alphabet (+77 %), NVIDIA (+18 %) i Novartis (+15 %) van ser les posicions amb millor evolució. En concret, el bon rendiment d'Alphabet va respondre als seus avenços en intel·ligència artificial (especialment el llançament i l'adopció del model Gemini 3 i la seva àmplia integració), a uns resultats financers sòlids amb ingressos rècord, a l'expansió de Google Cloud i a l'alleujament regulador/antimonopoli, fet que va reforçar la confiança dels mercats. NVIDIA va destacar per la forta demanda de les seves GPU per a infraestructura d'IA (lideratge en xips Blackwell/H200), uns resultats financers sòlids amb creixement d'ingressos i un important programa de recompra d'accions, així com per les expectatives de reobertura parcial del mercat xinès i el suport continu de grans clients i proveïdors de serveis cloud. Per la seva banda, Novartis va mostrar un creixement sòlid de vendes i beneficis, impulsat pel bon comportament de medicaments clau (com Kisqali, Scemblix, Pluvicto, entre d'altres), la reiteració i millora de la guia anual, uns marges robustos i progressos en el seu pipeline .

En canvi, entre les companyies en cartera amb pitjor comportament hi ha Wolters Kluwer (-35 %), RELX PLC (-25 %) i Fortinet (-25 %). Wolters Kluwer va registrar un creixement modest, amb revisions d'analistes a la baixa i preocupacions sobre un creixement orgànic més lent i canvis en valoració/expectatives, que van deteriorar la confiança inversora.

Pel que fa a RELX PLC, es va veure afectada per una forta rotació baixista i una elevada volatilitat en el sector de serveis d'informació, amb inversors reduint exposició davant d'expectatives de menys demanda de dades, pressió de valoració tècnica i menys apetència per títols de subscripció de dades, malgrat uns resultats operatius sòlids.

Finalment, Fortinet, tot i uns resultats sòlids, va decebre amb la seva guia d'ingressos i vendes futures, fet que va comportar retallades d'expectatives per part dels analistes després de revelar que el cicle de renovació de tallafocs (clau per al seu creixement) avançava més lent del que s'esperava, reduint les oportunitats d'ingressos futurs i generant desconfiança inversora.

Pel que fa a les decisions de gestió, durant el període es van efectuar diversos ajustos a la cartera de renda variable, incorporant-hi companyies amb impacte directe en els Objectius de Desenvolupament Sostenible i un bon posicionament quantitatiu, com Contemporary Amperex Technology (alt impacte en ingressos relacionats amb l'ODS 12) i Procter & Gamble (alineat amb els ODS 1, 3 i 6). Així mateix, es va incrementar l'exposició a grans tecnològiques, especialment Amazon, Microsoft i Meta, i es va reduir o vendre posicions amb pitjor comportament relatiu, deteriorament en earnings momentum o processos de derating, com ASML, Novo Nordisk, Kimberly-Clark Corp. i Agilent. També es va reforçar l'exposició al sector d'utilitats europees, mantenint Iberdrola i incorporant Enel, National Grid, E.ON i Engie, perquè es considera que el sector entra en una fase expansiva amb creixement i valoracions atractives. En el sector salut, es va girar cap a companyies d'alta qualitat com Argenx i UCB (impacte en ingressos relacionats amb els ODS 1 i 3).

Tot això es va dur a terme sense comprometre els criteris ASG, mantenint l'objectiu del fons de seleccionar empreses els models de negoci de les quals contribueixin de manera positiva als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS).

Finalment, pel que fa a la cartera de renda fixa, es va prioritzar el biaix cap a emissors corporatius de qualitat amb la finalitat de preservar el capital en un entorn complex, sense renunciar a l'enfocament ASG del fons. Al llarg de l'any, es va acudir diverses vegades al mercat primari en considerar que oferia un bon potencial de rendibilitat ajustada per risc. Paral·lelament, es va aprofitar l'evolució del mercat per aplicar un posicionament tàctic en durada mitjançant operacions de compra/venda sobre Bobl. A més, es va donar prioritat a emissions de deute sostenible. Totes les emissions en cartera van ser verificades i auditades de manera independent, cosa que va garantir la traçabilitat dels recursos i el seu ús conforme al marc definit.

Pel que fa a la qualitat creditícia, segons l'agència S&P, el fons va registrar un lleuger deteriorament del perfil creditici a causa de les revisions a la

baixa de Statkraft (d'A a A-) i de Mondi Finance (de BBB+ a BBB). Malgrat aquestes revisions, les dues posicions es mantenen en grau d'inversió.

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

En acabar el semestre, la major part de la cartera estava invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta, concretament el 85,42 %.

El 31 de desembre del 2025, el fons mantenia una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,92 anys, una durada de 3,58 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al fons) a preus de mercat del 3,02 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el 2025, es va continuar amb una gestió activa a la part més tàctica de la cartera mitjançant la implementació d'estratègies amb derivats, tant en renda fixa com en renda variable.

Actualment, es manté una posició compradora en el bo del govern alemany a 5 anys amb l'objectiu de situar la durada total de la cartera a la part alta del rang permès pel fons. A més, es va aplicar una estratègia amb opcions orientada a obtenir ingressos en un entorn d'estabilitat de preus del subjacent. Durant el semestre, també es va dur a terme una gestió tàctica de l'exposició a divisa mitjançant futurs sobre l'encreuament EUR/USD. El resultat agregat de l'operativa amb derivats durant el període va ser del -0,21 %.

El percentatge mitjà compromès del patrimoni durant el període en derivats de renda fixa va ser de l'11,46 %, mentre que en derivats sobre divisa es va situar en el 9,55 %.

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

d) Més informació sobre inversions

N/D

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

Durant el segon semestre del 2025, el fons CdE ODS Impact classe A va mostrar un nivell de risc sensiblement superior al del seu índex de referència, la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO, en termes de volatilitat anualitzada. En concret, la volatilitat del fons es va situar en el 5,65 %, mentre que la de la categoria va ser del 4,11 %.

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

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

### 5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

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

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

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

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

- Auditoria/Finances: Agilent Technologies, Alphabet, Amazon, Coca Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Emscor Group, Fortinet, JPMorgan Chase & Co, Kimberly-Clark Corp., Eli Lilly & Co, Linde, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, Qualcomm Inc., Regeneron Pharmaceuticals, Republic Services, S&P Global, Thermo Fisher Scientific, Trane Technologies, Vertex Pharmaceuticals, Visa, Waste Management, Williams-Sonoma, Xylem.

- Compensació: Agilent Technologies, Air Liquide, Amazon, Emscor Group, Fortinet, Eli Lilly & Co, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., NVIDIA Corp., Regeneron Pharmaceuticals, S&P Global, Schneider Electric SE, Thermo Fisher Scientific, Vertex Pharmaceuticals, Visa, Williams-Sonoma,

- Gestió del capital: Coca-Cola Europacific Partners, Contemporary Amperex Technology, Grupo Financiero Banorte, Novo Nordisk, Pearson, RELX

PLC, Schneider Electric SE, Trane Technologies, Wolters Kluwer.

- Propostes d'accionistes: Alphabet, Amazon, JPMorgan Chase & Co, Linde, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, Qualcomm Inc., S&P Global, Thermo Fisher Scientific, Visa.

- Relacionat amb el Consell: Agilent Technologies, Air Liquide, Alphabet, Amazon, Coca Cola HBC AG, Coca-Cola Europacific Partners, Contemporary Amperex Technology, Emcor Group, Fortinet, JPMorgan Chase & Co, Kimberly-Clark Corp., Lam Research Corp., Eli Lilly & Co, Linde, Mastercard, Meta Platforms, Microsoft Corporation, Moody's Corp., Novo Nordisk, NVIDIA Corp., PepsiCo, Regeneron Pharmaceuticals, Republic Services, S&P Global, Schneider Electric SE, Thermo Fisher Scientific, Trane Technologies, Visa, Waste Management, Williams-Sonoma, Xylem.

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

La gestora dona una part de la comissió de gestió (0,03 % anual sobre el patrimoni) a la Fundació Caixa Enginyers. El 31 de desembre del 2025, l'import cedit va ser de 14.562,92 euros.

## 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

El fons suporta despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període va pujar a 1.635,76 euros, fet que representa un 0,0035 % sobre el patrimoni total al tancament del semestre.

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

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

Es preveu que la inversió destinada a la despesa del servei d'anàlisi ascendirà a 3.042,91 euros durant l'exercici 2026. Durant aquest període, es treballarà amb un proveïdor d'anàlisi nou, MNI Market News.

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

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

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

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

De cara a la primera part de l'any 2026, el CdE ODS Impact ISR, a més de seleccionar companyies els productes o serveis de les quals generin un impacte directe en els 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS), continuarà posant èmfasi en els objectius principals del fons:

ODS 4: Educació de qualitat

ODS 6: Aigua neta i sanejament

ODS 9: Indústria, innovació i infraestructures

L'estratègia se centrarà en companyies líders en el seu sector, amb models de negoci sòlids, balanços sanejats, forta generació de caixa i equips directius disciplinats, orientats a la creació de valor a llarg termini, tenint en compte, a més, valoracions no extremes.

Pel que fa a la cartera de renda fixa, es mantindrà una sobreponderació en bons corporatius enfront del deute governamental, atès que s'estima que aquests instruments ofereixen un perfil de rendibilitat ajustat al risc més favorable en l'entorn actual de mercat.

Per aquest motiu, la cartera continuarà amb una gestió activa de la durada i prioritzarà emissors corporatius de qualitat amb l'objectiu de preservar el capital en un entorn complex, sense renunciar a oportunitats d'inversió i mantenint l'enfocament ASG del fons.

## 10. Informació sobre la política de remuneració

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

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

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

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

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

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

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

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

Punt 3: -La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen la consideració d'alta direcció durant l'exercici 2025 ha estat de 455.528,75 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 4 empleats, i de 88.425,32 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 3 empleats.

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

No Aplica.