

Informe de Gestió

Al tancament de març del 2026, els mercats financers globals han passat un primer trimestre d'elevada inestabilitat, marcat per un deteriorament sobtat de l'entorn geopolític i per un repunt notable de l'aversió al risc. El principal catalitzador d'aquest moviment ha estat la guerra amb l'Iran, iniciada a finals de febrer, i, de manera molt particular, la disrupció de l'estret d'Ormuz, un enclavament clau per al comerç energètic mundial, per on transita aproximadament una cinquena part del subministrament global de cru. La restricció del trànsit marítim en aquesta via, juntament amb el risc d'interrupcions prolongades dels fluxos de petroli, gas i productes refinats, va provocar fortes tensions en els mercats de primeres matèries i va reactivar la volatilitat en el conjunt dels actius financers. En aquest context, el Brent va registrar al llarg del trimestre l'increment més elevat des de la primera guerra del Golf (1990-1991); el gas natural a Europa va repuntar amb intensitat; i el mes de març va tancar com el pitjor mes per a la renda variable mundial des del setembre del 2022, amb una destrucció de capitalització borsària de gran magnitud. Paral·lelament, els moviments cap a actius refugi van afavorir el dòlar durant bona part del trimestre, mentre que la percepció de risc es va començar a traslladar al crèdit, amb un eixamplament dels diferencials en determinats segments de finançament a curt termini. L'evolució del conflicte va afegir, a més, un nou focus de preocupació en constatar-se que ni tan sols les rutes alternatives a l'estret van quedar plenament assegurades després dels atacs sobre infraestructures energètiques saudites i sobre el corredor Est-Oest, fet que va reforçar la idea que la crisi no era només militar, sinó també logística i financera.

La Reserva Federal va mantenir sense canvis els tipus d'interès en el rang del 3,50 % al 3,75 % tant en la reunió de gener com en la de març. En aquesta darrera, va reconèixer que la incertesa sobre l'escenari econòmic continuava elevada i va assenyalat expressament que les implicacions dels esdeveniments al Pròxim Orient per a l'economia nord-americana eren incertes. L'actualització de previsions de març va mostrar una revisió a l'alça del creixement esperat per al 2026, fins al 2,4 % (enfront del 2,3 % del desembre), mentre que la taxa d'atur es va mantenir en el 4,4 %. Alhora, la inflació PCE general i la subjacent per al 2026 es van revisar fins a situar-se en el 2,7 % en ambdós casos, davant del 2,4 % i del 2,5 % projectats anteriorment. El diagrama de punts (dot plot) amb prou feines va mostrar canvis, amb un tipus mitjà dels fons federals (fed funds) del 3,4 % a finals del 2026 i del 3,1 % el 2027 i el 2028, fet que continua apuntant a una trajectòria de relaxació molt gradual. A la zona de l'euro, el BCE també va deixar sense canvis els tipus d'interès en les reunions de febrer i març, així com la facilitat de dipòsit en el 2,00 %, el tipus de les operacions principals de finançament en el 2,15 % i la facilitat marginal de crèdit en el 2,40 %. No obstant això, les noves projeccions publicades al març van reflectir un entorn menys benigne: el creixement esperat per al 2026 es va revisar a la baixa fins al 0,9 % (enfront de l'1,2 % del desembre), mentre que la inflació general es va elevar fins al 2,6 % (enfront de l'1,9 %) i la inflació subjacent fins al 2,3 % (enfront del 2,2 %), en gran manera per l'encariment de l'energia associat a la guerra al Pròxim Orient. En aquest context, el Consell de Govern va insistir que continuarà actuant reunió a reunió, sense comprometre una trajectòria predeterminada dels tipus.

En termes macroeconòmics, als Estats Units la inflació va mostrar un comportament relativament contingut durant la major part del trimestre, tot i que amb senyals una mica menys favorables en els indicadors més seguits per la Reserva Federal. L'IPC del febrer es va situar en el 2,4 % interanual, amb una taxa subjacent del 2,5 %, mentre que les variacions mensuals van ser del 0,3 % i del 0,2 %, respectivament. Per la seva banda, l'índex PCE del febrer va repuntar fins al 2,8 % interanual, amb una taxa subjacent del 3,0 %, cosa que reflecteix una moderació dels preus menys lineal que la suggerida per l'IPC. A la zona de l'euro, l'evolució va ser més exigent al tancament del trimestre: la inflació general va passar de l'1,7 % al gener a l'1,9 % al febrer i al 2,5 % al març, amb un increment intermensual de l'1,2 % en aquesta darrera lectura, mentre que la subjacent es va situar en el 2,3 % al març, després d'haver assolit el 2,4 % al febrer. El principal factor explicatiu va ser l'energia, la taxa anual de la qual va passar del -3,1 % al 4,9 % al març, en un context marcat per l'encariment del cru i del gas després de la guerra amb l'Iran i les tensions a l'estret d'Ormuz. Pel que fa al creixement, l'economia nord-americana va tancar el quart trimestre del 2025 amb un creixement del PIB del 0,5 % en taxa anualitzada, clarament inferior al 4,4 % del trimestre anterior, impulsat principalment pel consum i la inversió, mentre que la demanda privada domèstica final va créixer un 1,8 %. Per la seva banda, el PIB de la zona de l'euro va avançar un 0,2 % trimestral el quart trimestre del 2025, amb un creixement interanual de l'1,2 %, mentre que, en el conjunt de la Unió Europea, el creixement també va ser del 0,2 % trimestral i de l'1,4 % interanual. Al llarg del 2025, el creixement agregat va ser de l'1,4 % a la zona de l'euro i de l'1,5 % a la UE. En tots dos casos, la feblesa del creixement va respondre a una combinació de menys dinamisme de la demanda i d'una pitjor aportació del sector exterior: als Estats Units, per la contribució més baixa de la despesa pública i de les exportacions, juntament amb una desacceleració del consum; i a la zona de l'euro, per una demanda interna encara moderada i una contribució negativa d'existències i exportacions netes.

El rendiment del bo nord-americà a 10 anys va augmentar lleugerament des del 4,17 % al tancament del 2025 fins al 4,32 % al tancament del març. A Europa, el rendiment del Bund es va incrementar des del 2,85 % al tancament del 2025 fins al 3,0 % al tancament del trimestre.

Pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponents al quart trimestre del 2025, el 65 % de les companyies que formen l'S&P 500 han batut les previsions d'ingressos i el 75 % ho ha fet en benefici per acció. A Europa, el 46 % de les companyies de l'Euro Stoxx 600 han batut les estimacions dels analistes i el 49 % han fet el mateix en benefici per acció.

Els índexs de renda variable van acusar el conflicte bèl·lic a l'Orient Mitjà. L'Euro Stoxx 50 va tancar els tres primers mesos de l'any amb una depreciació del 3,5 %, incloent-hi dividends. A Espanya, l'IBEX 35 va caure un 1,1 %. L'S&P 500 va finalitzar el mes de març amb una caiguda del 4,3 %, mentre que el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van registrar descensos del 3,2 % i del 7,0 %, respectivament. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va depreciar un 0,1 % en el període.

Durant el primer trimestre, el preu del Brent va repuntar més del 94 %, mentre que l'or va registrar una pujada del 8,0 % (tot i que va arribar a superar el 25 % al gener). Per la seva banda, el tipus de canvi euro/dòlar va tancar el trimestre en 1,1553, per sota del nivell d'1,1746 de finals del 2025, fet que reforça el paper del dòlar com a actiu refugi en un context de creixent incertesa geopolítica.

Informació General

Entitat Gestora:	Caixa Enginyers Vida, SAU
Entitat Dipositària:	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat Promotora:	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat Auditora:	Deloitte, SL
Denominació del Fons:	Caixa d'Enginyers 4, FP
Vocació Inversora:	Renda Fixa llarg termini
Perfil de Risc:	Moderado
Data d'Inici del Pla:	21/11/2001
Subscripció Mínima:	50 euros
Patrimoni:	33.644 milers d'euros
Valor Liquidatiu:	7,95739
Nombre participants:	1.554

Evolució del Valor Liquidatiu



Fets Rellevants

CAIXA ENGINYERS VIDA (Entitat Gestora) i CAIXA ENGINYERS (Entitat Dipositària) pertanyen al mateix Grup Financer i compleixen els requisits de separació exigits per la legislació vigent, garantint la independència entre ambdues. L'Entitat Gestora disposa d'un procediment intern per evitar conflictes d'interès i per verificar que la contractació d'operacions vinculades previstes en l'article 85.ter del Reglament de Planes i Fons de Pensions es realitza en interès exclusiu del Fons de Pensions i en condicions o preus iguals o millors que els de mercat.

L'Entitat Gestora té contractada la gestió dels actius del Fons de Pensions amb l'entitat Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU, pertanyent al mateix Grup Financer.

Comissions

Gestió:	0,85% anual sobre patrimoni
Dipòsit:	0,20% anual sobre patrimoni

Ràtio de despeses totals sobre patrimoni mitjà

Acumulat 2026	Trim1	Trim2	Trim3	Trim4
0,289%	0,289%	-	-	-

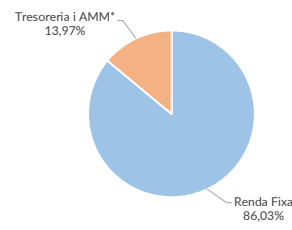
Despeses totals del Fons imputats al Pla en el període de referència. S'inclouen: la comissió de gestió i dipòsit, liquidació d'operacions i serveis exteriors.

Rendibilitat Històrica

Trimestre	Any actual	2025	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
-0,95%	-0,95%	2,18%	4,44%	0,34%	0,57%	1,44%	1,22%

Les rendibilitats dels 3, 5, 10, 15 i 20 últims anys corresponen a la rendibilitat mitjana anual a anys tancats. L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.

Composició de la Cartera



Evolució de la Composició de la Cartera

	31/03/2026	31/12/2025	Variació
Renda Fixa	86,03%	91,09%	-5,06%
Tresoreria i AMM*	13,97%	8,91%	5,06%

* Inclou posició en derivats

Composició de la Cartera d'Inversions a 31/03/2026

Renda Fixa

ISIN	Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)	ISIN	Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
XS323927733	MITSUBISHI HC CAP UK PLC 2.856% 26/11/28	497.130.41	1.48%	XS3212395100	STATNETT SF 3.625% 21/10/38	193.391.95	0.57%
XS327753839	P3 GROUP SARL 3.375% 22/03/31	485.361.10	1.44%	XS3206517867	STONEWEG EREIT LUX FINCO 4.125% 22/10/33	192.116.30	0.57%
XS3314910632	KION GROUP AG 4.125% 24/03/31	444.051.49	1.32%	US04686E4Y50	ATHENE GLOBAL FUNDING 4.83% 09/05/28	175.610.09	0.52%
FR001400KX9	TIKEHAU CAPITAL SCA 6.625% 14/03/30	433.742.25	1.29%	USG5690PAB79	LEGA FINANCING PLC 1.375% 06/04/2026	174.196.14	0.52%
FR001400KK3C	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.993% PERPETUAL	418.874.04	1.24%	US57190AS22	MARRIOTT INTL 3.125% 15/06/26	174.001.80	0.52%
XS2799473637	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 3.384%	411.690.64	1.22%	XS3069291196	HSBC HOLDINGS 3.313% 13/05/30	152.951.55	0.45%
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS 3.459% 28/05/2030	407.419.31	1.21%	XS3223297253	IMMOBILIARE GRANDE DIST 4.45% 04/11/2030	150.627.29	0.45%
FR001400KWR6	NEW IMMO HOLDING SA 6% 22/03/29	400.163.78	1.19%	XS3206665444	MAPLE PARENT HLDS CO 4.728% 26/03/35	149.764.15	0.44%
FR0014014417	VERALLIA SA 3.5% 14/11/29	395.370.79	1.17%	XS2903312002	SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.318% 07/10/31	149.582.73	0.44%
PTB46PJM0039	PAGARÉ GREENVOLT 15/07/2026	395.268.08	1.17%	XS3206646710	MAPLE PARENT HLDS CO 3.881% 26/03/30	149.145.25	0.44%
FR0014015H97	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14/01/31	384.563.40	1.14%	XS3309644568	EATON CAPITAL ULG 4.00% 10/03/2038	148.179.21	0.44%
XS2439704318	SSE PLC 4.00% PERPETUAL	361.588.02	1.07%	XS3235873372	SLOVENSKE ELEKTRARNE 3.875% 20/11/32	147.869.63	0.44%
FR0013535150	ICADE SANTE 1.375% 17/09/30	355.290.36	1.05%	XS3308614794	KONINKUKE AHOLD DLHAIZE 3.625% 12/03/34	147.790.05	0.44%
US00774MAV72	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 2.45% 29/10/26	345.340.87	1.03%	IT0005674236	BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3.25% 24/01/31	147.752.51	0.44%
IT0005690026	BANCA MEDIOLANUM SPA 3.125% 31/01/31	345.078.57	1.02%	XS3216289663	CONTACT ENERGY LTD 3.537% 03/11/2032	147.709.77	0.44%
USJ61240AN76	OLYMPUS 2.143% 08/12/26	343.016.23	1.02%	XS3183156556	CBRE EUROPE LOGISTICS 3.50% 22/09/32	146.183.88	0.43%
XS327768605	SAGAX AB 3.375% 26/01/31	338.596.23	1.01%	XS3304304945	SAGE GROUP PLC/THE 3.821% 25/02/33	145.975.39	0.43%
XS2828917943	REDEXIS S.A.U. 4.375% 30/05/31	311.759.47	0.93%	XS3223273668	COLGATE-PALMOLIVE CO 3.25% 10/11/35	145.953.72	0.43%
XS2801963716	JEFFERIES FIN GROUP INC 4.00% 16/04/29	311.185.97	0.92%	XS3233451718	DIGITAL EURO FINCO 3.75% 15/01/33	145.523.32	0.43%
XS2244941063	IBERDROLA INTL BV 1.874% PERPETUAL	304.050.72	0.90%	XS296851796	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.625% 17/02/34	145.315.67	0.43%
XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA FL 02/07/28	301.999.40	0.90%	XS3130166849	CARRIER GLOBAL CORP 3.625% 15/01/37	142.666.29	0.42%
XS2079613850	SIX FINANCE LUX 3.25% 30/05/30	301.595.26	0.90%	XS3212017845	FOXCONN SINGAPORE PTE 3.125% 04/11/31	136.689.79	0.41%
XS2347379377	TRITAX EUROBOC PLC 0.95% 02/06/26	301.176.08	0.89%	FR001400WJR8	VALEO 5.125% 20/05/31	104.309.95	0.31%
XS2823936039	US BANCORP FL 21/05/28	301.122.27	0.89%	FR001400Q629	AIR FRANCE-KLM 4.625% 23/05/29	104.008.42	0.31%
XS2837886105	VOLKSWAGEN FIN SERV AG FL 10/06/2027	300.801.08	0.89%	XS3040333638	HLI EUROPE 4.125% 02/04/30	104.002.40	0.31%
XS3185370890	UNITED MEXICAN STATES 3.50% 19/09/29	300.329.83	0.89%	FI4000571260	FINNAIR OYJ 4.75% 24/05/29	103.536.26	0.31%
XS3324546251	AKZO NOBEL NV 4.00% 25/03/31	299.285.26	0.89%	FR001400YQ65	LAGARDERE SCA 4.75% 12/06/30	103.368.00	0.31%
XS2397251807	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERPETUAL	298.250.18	0.89%	XS2986724644	JYSKE BANK 3.625% 29/04/31	102.798.99	0.31%
FR0014016ZV3	ELIS SA 3.875% 23/03/32	297.653.79	0.88%	XS3015684361	METRO AG 4.00% 05/03/30	102.612.93	0.30%
FR0014011904	TDF INFRASTRUCTURE SAS 3.625% 16/12/30	297.581.42	0.88%	XS2933563034	NEINOR HOMES SLU 5.875% 15/02/30	102.269.18	0.30%
BE0002819002	KBC GROUP NV 0.625% 12/07/31	296.337.62	0.88%	XS2956563656	PKO BANK POLSKI SA 3.375 19/06/28	102.093.01	0.30%
XS3285765031	RAIFFEISEN LB NIEDERÖEST 3.75% 06/02/32	295.041.21	0.88%	DK0030523030	NYKREDIT REALKREDIT AS3% 24/07/2030	101.954.88	0.30%
XS3278827590	BERTELSMANN SE & CO KGAA 3.75% 23/07/34	291.085.07	0.86%	XS3085447790	BRAMBLES USA INC 3.625% 02/04/33	101.816.14	0.30%
XS3297733613	WP CAREY INC 3.25% 02/10/31	289.876.93	0.86%	XS3316225757	AMPHENOL TECH HLDS GMBH 3.625% 30/03/31	100.171.93	0.30%
US741503AZ91	BOOKING HOLDINGS INC 3.60% 01/06/26	262.342.25	0.78%	ES0305898027	SANTANDER CONSU 8 B 4.00% 21/01/40	100.163.45	0.30%
XS3218066788	BANK OF MONTREAL FL 28/10/29	250.444.83	0.74%	XS2972971399	NOVA LJUBLJANSKA BANK 3.50% 21/01/29	100.120.64	0.30%
XS3238162716	GXO LOGISTICS CA 3.75% 24/11/30	248.441.99	0.74%	XS3177014621	AVERY DENNISON CORP 4.00% 11/09/35	100.004.74	0.30%
XS3322475651	AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT 4.25% 24/03/36	247.441.27	0.73%	XS3178859388	REPUBLIC OF COLOMBIA SPA 3.75% 19/09/28	99.828.88	0.30%
XS3231974745	BANK OF NEW ZEALAND 3.05% 20/11/30	247.339.14	0.73%	XS2056371334	TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERPETUAL	99.772.82	0.30%
XS3247024824	MANPOWERGROUP 3.75% 13/12/30	246.435.10	0.73%	XS3320664470	MAPLE PARENT HLDS CO 3.495% 26/03/28	99.671.88	0.30%
XS3219374975	ALPHA BANK SA 3.125% 30/10/2031	245.535.92	0.73%	XS2410367747	TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERPETUAL	99.572.92	0.30%
XS3218684101	STEDIN HOLDING NV 3.00% 03/11/2032	243.161.10	0.72%	XS3029220392	SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.375% 19/03/30	99.501.96	0.30%
XS3193892703	HAMMERSON PLC 3.5% 15/04/32	243.155.92	0.72%	XS3320665014	MAPLE PARENT HLDS CO 4.224% 26/03/32	99.410.86	0.30%
XS3296806147	NTT FINANCE CORP 3.906% 04/03/38	242.134.84	0.72%	XS3227928911	RAIFFEISEN BANK INTL 3.625% 13/11/33	99.265.55	0.29%
XS3202199066	CTP NV 3.625% 13/04/32	241.828.56	0.72%	XS3317522822	SOUTH E POWER NETWORKS 4.102% 17/03/38	99.126.34	0.29%
XS3239332359	WPP FINANCE 2013 3.625% 09/06/31	241.240.82	0.72%	XS3235974568	TRANSURBAN FINANCE CO 4.033% 26/11/37	99.114.16	0.29%
XS2801964284	JEFFERIES FIN GROUP INC 3.875% 16/04/26	207.440.27	0.62%	XS2287744721	AROUNDTOWN SA 1.625% PERPETUAL	99.068.08	0.29%
XS3076190324	RAIFFEISEN BANK DD 3.625% 21/05/29	205.288.99	0.61%	XS2592659671	VF CORP 4.25% 07/03/29	99.017.45	0.29%
XS2890435865	PKO BANK POLSKI SA 3.875% 12/09/2027	204.520.58	0.61%	BE0390265347	SOFINA SA 3.707% 13/11/2033	98.925.55	0.29%
FR001400YP56	DANONE SA 3.438% 07/04/33	203.544.13	0.60%	XS3237109965	SMURFIT KAPPA TREASURY 3.489% 24/11/31	98.917.98	0.29%
XS2821714735	AMCOR UK FINANCE PLC 3.95% 29/05/32	203.527.01	0.60%	XS3244184159	PIRAEUS BANK SA 3.375% 02/12/31	98.890.34	0.29%
BE0390119825	UCB SA 4.25% 20/03/30	203.344.16	0.60%	XS3017995518	SIG COMBIBLOC PURCHASER 3.75% 19/03/30	98.783.29	0.29%
XS2909825379	CRITERIA CAIXA 3.50% 02/10/29	202.982.05	0.60%	XS3000561566	HARLEY-DAVIDSON FINL SER 4.00% 12/03/30	98.728.22	0.29%
XS2826812005	MONDI FINANCE PLC 3.75% 31/05/32	202.626.58	0.60%	XS2764455619	KONINKLIJKE KPN NV 3.875% 16/02/36	98.600.51	0.29%
XS2109819859	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERPETUAL	202.310.16	0.60%	XS2956845262	EUROBANK 3.25% 12/03/2030	98.535.18	0.29%
XS3093716663	INVESTEC BANK FL 18/06/28	201.567.23	0.60%	XS3020135111	SANDOZ FINANCE B.V. 4.00% 26/03/35	98.501.79	0.29%
FR0014010ME0	SEB SA 3.625% 24/06/30	200.525.64	0.60%	FR0014014P49	CREDIT AGRICOLE SA 3.125% 03/07/31	98.417.27	0.29%
SE0025938186	BEWI ASA FLOAT 12/09/29	200.215.90	0.59%	XS3214761473	MONDI FINANCE PLC 3.375% 23/05/31	98.259.21	0.29%
ES0306016025	COMP 2026-1 C 3.229% 28/12/38	200.161.69	0.59%	DE000460FV1	DEUTSCHE BANK AG 2.875% 19/02/30	98.163.07	0.29%
XS317217738	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.778% 16/09/29	199.907.47	0.59%	XS3238989788	REPUBLIC OF COLOMBIA 4.5% 26/11/30	98.132.10	0.29%
BE0390226927	BPOST SA 3.479% 19/06/32	199.708.96	0.59%	ES0244251056	IBERCAJA BANCO SA 3.125% 10/08/31	97.994.52	0.29%
BE0390264332	SILFIN NV 4.25% 25/05/32	199.642.25	0.59%	XS3179710010	AP MOLLER-MAERSK A/S 3.50% 17/09/34	97.890.86	0.29%
AT0000A3QMW9	BANCA COMMERCIALA ROMANA 4.00% 25/11/31	199.035.64	0.59%	XS3261863412	CTP NV 3.375% 19/07/2030	97.840.51	0.29%
FR00140143T9	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.128% 05/12/30	198.018.21	0.59%	XS3308054124	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 3.625% 20/11/35	97.603.25	0.29%
FI4000597976	FINNAIR OYJ 4.25% 27/11/30	197.909.67	0.59%	XS2757520965	ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31/01/29	97.602.81	0.29%
XS3305169503	AMAZON.COMI INC 3.70% 16/03/2035	197.888.11	0.59%	XS3109835192	SOFTBANK CORP 5.875% 10/07/2031	97.411.00	0.29%
XS3040316971	INFRASTRUTTURE WIRELESS 3.75% 01/04/30	197.559.45	0.59%	XS3262496022	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.381% PERPETUA	97.325.19	0.29%
FR0014015E05	RCI BANQUE SA 3.75% 16/02/32	197.186.55	0.59%	XS3303513066	NETWORK FINANCE CO PTY L 3.50% 05/09/33	97.231.32	0.29%
XS3272260376	PUBLIC PROPERTY INVEST A 3.25% 21/04/29	197.106.77	0.59%	XS2948453720	SMURFIT KAPPA TREASURY 3.807% 27/11/36	97.168.34	0.29%
FR0014015J87	AYVENS SA 3.00% 18/04/30	196.847.12	0.58%	XS3007570495	EMERSON ELECTRIC 3.50% 15/03/37	96.956.42	0.29%
XS3213330957	AUTOLIV INC 3.00% 29/10/30	196.179.07	0.58%	FR0014013W25	PERNOD RICARD SA 3.75% 04/02/2037	96.559.27	0.29%
FR00140141X5	IMERYS SA 4.00% 21/11/32	195.867.32	0.58%	IT0005652182	GOLDB 2025-1 C 3.247% 22/12/44	90.495.92	0.27%
XS3299544711	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.305% 17/05/29	195.610.60	0.58%	US25389JAV89	DIGITAL REALTY TRUST 5.55% 15/01/28	88.964.48	0.26%
XS3168718529	MERLIN PROPERTIES SOCIMI 3.50% 04/09/33	194.387.04	0.58%	US04686JAA97	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/28	86.205.96	0.26%

Total Renda Fixa **28.977.770,16** **86,03%**

Tresoreria i Actius del Mercat Monetari

Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
CC EUR CAIXA ENGINEYERS	1.961.989.87	5.82%
CC USD CAIXA ENGINEYERS	202.880.78	0.60%
CC USD ALTURA	172.210.28	0.51%
CC EUR ALTURA	67.594.50	0.20%
CC GBP CAIXA ENGINEYERS	667.45	0.00%
CC GBP ALTURA	121.48	0.00%
Repo	2.300.653.26	6.83%

Total Tresoreria i AMM **4.706.117,62** **13,97%**

Total RF i Tresoreria i AMM **33.683.887,78** **100,00%**

Posició en Derivats Venuts

Nom	Efectiu (EUR)
TREASURY USA 10YR 18/06/2026	1.037.227,75

Total Derivats Venuts **1.037.227,75**

Posició en Derivats Comprats

Nom	Efectiu (EUR)
EURO SCHATZ 08/06/26	4.124.250,00
TREASURY USA 2Y 30/06/2026	3.347.657,58
EURO BOBL 08/06/26	2.654.890,00
EURO/DOLAR 15/06/26	1.132.193,42

Total Derivats Comprats **11.258.991,00**

Detalle de Comissions i Despeses

Comissions i Despeses

Concepte	Període			Acumulat		
	S/Patrimoni	S/Resultats	Total	S/Patrimoni	S/Resultats	Total
Gestió Directa	0,21%	0,00%	0,21%	0,21%	0,00%	0,21%
Gestió Indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dipòsit Directa	0,05%	0,00%	0,05%	0,05%	0,00%	0,05%
Dipòsit Indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Despeses Suportades pel Pla	0,03%	0,00%	0,03%	0,03%	0,00%	0,03%

Detall de Despeses

Despeses	Període		Acumulat
	S/Patrimoni	S/Resultats	S/Patrimoni
Serveis d'Anàlisi Financera	0,00%		0,00%
Utilització d'Índex de Referència	0,00%		0,00%
Anàlisi de Sostenibilitat	0,00%		0,00%
Auditoria i Altres Serveis Professionals	0,01%		0,01%
Comissió de Control del Fons i del Pla	0,00%		0,00%
Liquidació d'Operacions d'Inversió	0,02%		0,02%
Revisió Financera-Actuarial	0,00%		0,00%
Altres Despeses Suportades	0,00%		0,00%