

Informació general

Entitat gestora	Caixa Enginyers Vida, SAU
Entitat depositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat promotora	Caixa d'Enginyers, SCC
Data de constitució	09/11/1995
Comissió de gestió	1,30%
Comissió de dipòsit	0,20%
Auditor	Deloitte, SL
Núm. Registre DGS	N-0997
Categoria	Renda Fixa Mixta
Rating Morningstar	Overall
	★★
Globus Sostenibilitat Morningstar	

Indicador de risc

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoria 1 no significa que la inversió estigui lliure de risc. Aquesta dada és indicativa del risc del Fons, i està calculada sobre la base de dades històriques mitjançant l'indicador SRRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Fons. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa.

Indicador de liquiditat

- El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas d'esdeveniment d'alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.
- El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

Comentari de la cartera

Febrer de 2026 va ser un mes de volatilitat "per sota de la superfície", però amb un balanç final positiu per a la major part dels actius de risc. El mes va estar condicionat per diversos fronts alhora: en el polític, el Tribunal Suprem dels EUA va fallar contra l'ús de la IEPPA per a justificar els aranzels recíprocs d'abril de 2025; i, en paral·lel, la tensió entre els EUA i l'Iran va escalar fins a conflicte armat, encara que aquest episodi va arribar ja al tancament del mes. Així i tot, el rerefons macro va ajudar: les enquestes empresarials de febrer van apuntar a una ampliació del creixement global i els senyals de moderació de la inflació als EUA, el Regne Unit i el Japó van ser ben rebudes pels mercats. El to de fons, per tant, va continuar sent constructiu, encara que acompanyat d'una dispersió molt elevada entre sectors, estils i regions.

En renda variable, va continuar la rotació fora de les mega caps tecnològiques dels EUA i el lideratge es va desplaçar cap a segments més lligats a l'economia real i al desplegament físic de la inversió en IA. La renda variable desenvolupada va pujar un 0,8%, però amb un comportament molt més favorable anés dels EUA: el S&P 500 va ser el gran índex regional més feble, amb un -0,8%, mentre que emergents va avançar un 5,5%, el TOPIX va destacar amb un +10,5% i el Regne Unit va pujar un 6,5%; a més, small caps i immobiliari cotitzat van batre a la gran capitalització, amb especial fortalesa en small caps japoneses i en el real estigues europeu. En renda fixa, el moviment dominant va ser la caiguda de les tiris per la cerca de qualitat davant els riscos geopolítics i els dubtes sobre l'impacte futur de la IA en ocupació i creixement, la qual cosa va permetre a la renda fixa global sumar un +1,1% i al deute públic desenvolupat un +1,2%. Va destacar especialment el mercat britànic, amb els gilts avançant un 2,5% després d'una caiguda de 25 pb en les rendibilitats, mentre que en l'eurozona la inflació de gener es va situar en el 1,7% interanual i la caiguda de les tiris llargues va afavorir també a Espanya i Itàlia enfront del bund alemany. En matèries primeres, l'agregat va avançar un 1,1%: els metalls preciosos van repuntar un 12,4% després de la correcció de gener, mentre que l'energia es va veure pressionada per l'augment d'inventaris als EUA, encara que el repunt del cru ja es va deixar per a l'arrencada de març després de l'escalada a Orient Mitjà.

Durant el mes s'han afegit a la cartera les accions de Xylem. La inversió en RV se situa en nivells pròxims al 27%, en la part alta del rang permès, amb exposició destacada en empreses dels EUA, particularment en el sector tecnològic. La TIR de la cartera de renda fixa se situa al voltant del 3,31%, amb un ràting faig una mitjana de BBB, i durada de 4,21.

Rendibilitat Històrica Anualitzada (TAE)

	YTD	1 mes	3 mesos	1 any	3 anys	5 anys
Fons	0,89%	0,32%	0,77%	1,29%	4,48%	1,33%
Índex ¹	0,70%	0,16%	0,47%	4,79%	8,46%	4,22%

	Inici	2025	2024	2023	2022	2021
Fons	1,97%	1,93%	4,98%	6,28%	-11,42%	5,03%
Índex ¹	4,72%	4,98%	10,06%	11,14%	-11,55%	7,62%

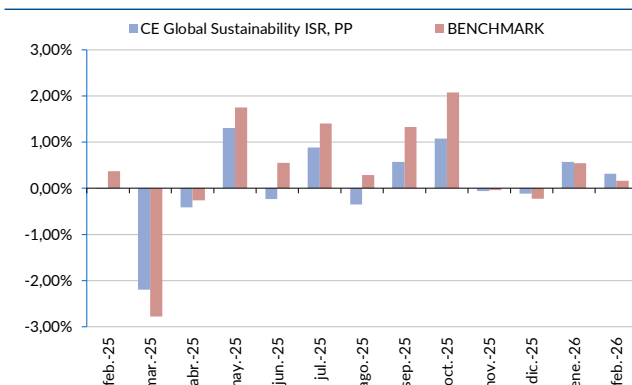
(1) Benchmark: 25% FTSE 4 GOOD Global 100 EUR + 48,75% IBOXX CORP 3-5Y + 26,25% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

Informació Tècnica

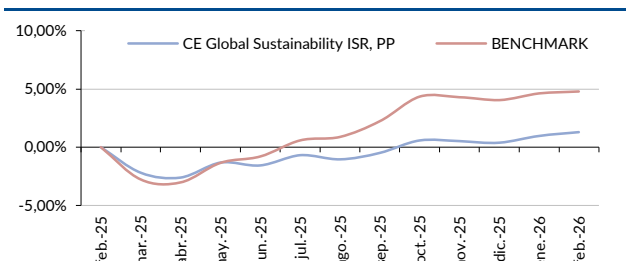
Valor liquidatiu	10,65	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	57,52	Tracking Error	0,46%
Volatilitat	4,06%	Information Ratio	-0,63
Rati de Sharpe 3a	1,33	Beta	0,83
Alpha Jensen	-0,03	Correlació	92,07%
TIR*	3,31	Duració*	4,21

*Dades sobre la cartera de Renda Fixa

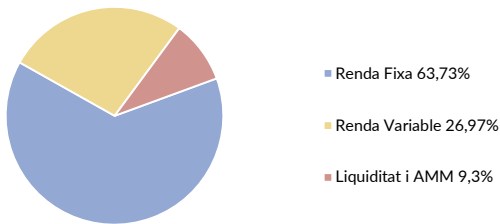
Rendibilitat Mensual



Rendibilitat Acumulada



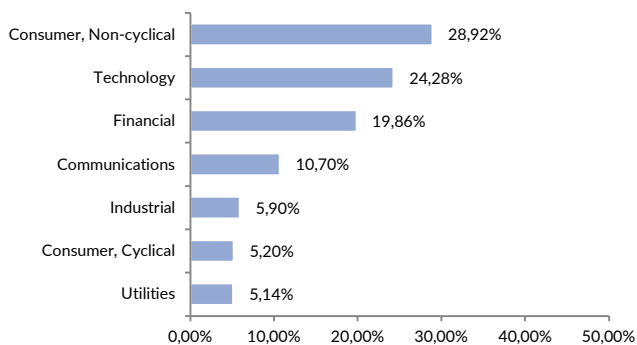
Distribució per Actius



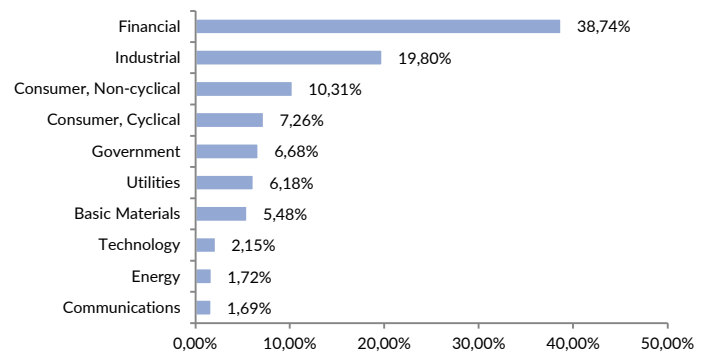
Top 10

TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	2,21%
ALPHABET INC CL A	2,02%
CBRE GI 0,50% 27/01/28	2,00%
REPUBLICA DE CHILE 0,555% 21/01/29	1,96%
WENDEL SA 4,50% 19/06/30	1,88%
RCI BANQUE SA 3,375% 26/07/29	1,79%
MICROSOFT CORP	1,73%
BANCO SABADELL 3,50% 27/05/31	1,63%
ROYAL BANK OF CANADA FL 02/07/28	1,63%
KERRY GROUP PLC-A	1,24%

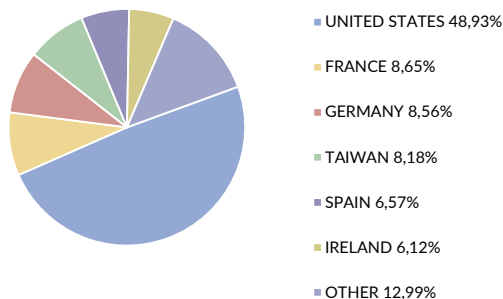
Distribució per Sectors (Renda Variable)



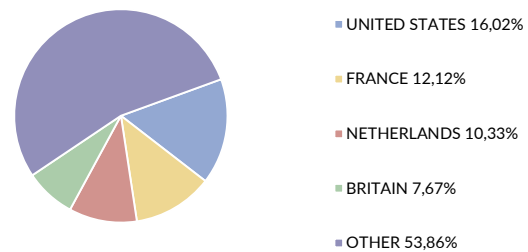
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



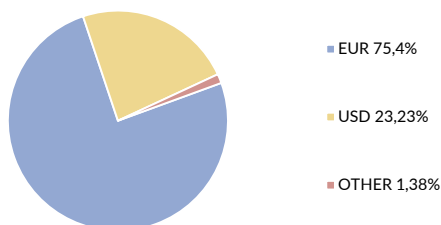
Distribució per Països (Renda Variable)



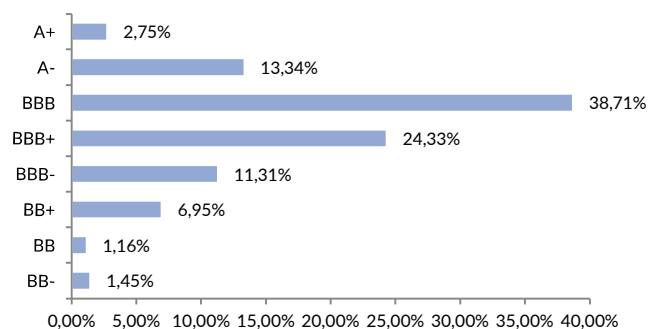
Distribució per Països (Renda Fixa)



Distribució per Divisa



Distribució per Rating (Renda Fixa)



Aquest document, així com les dades que conté, ha estat elaborat per Caixa Enginyers Vida amb la finalitat de proporcionar als seus socis informació i dades de caràcter general i objectiu a la data d'emissió d'aquest document. Ni el present document ni el seu contingut constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, sinó que han de ser presos com a informació amb caràcter purament comercial sense que puguin servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap tipus. L'inversor que tingui accés a aquest document ha de tenir en compte que els valors, els instruments o les inversions al fet que aquest es refereix poden no ser adequats per als seus objectius específics d'inversió, la seva posició financera o el seu perfil de risc, ja que no han estat presos en consideració per a l'elaboració de la present informació, per la qual cosa haurà de prendre les seves pròpies decisions d'inversió tenint en compte aquestes circumstàncies i procurant-se l'assessorament específic que pugui ser necessari.