

VIDA PENSIONES

INFORME 1.º TRIMESTRE 2024

MAGNITUDES BÁSICAS, GASTOS Y RENTABILIDAD

MAPFRE CAPITAL RESPONSABLE FONDO DE PENSIONES presentaba al cierre del trimestre, según se indica en los cuadros adjuntos, los siguientes datos de patrimonios, valor liquidativo, número de partícipes existentes, gastos que soporta en porcentaje sobre el patrimonio total del fondo y la rentabilidad obtenida en distintos períodos de tiempo:

DATOS DEL FONDO	
PATRIMONIO (Euros)	181.029.117
N.º DE PARTÍCIPES	40.945
N.º DE PARTICIPACIONES	20.246.429,61
VALOR LIQUIDATIVO (Euros)	8,941286

% GASTOS SOBRE PATRIMONIO	
GESTIÓN	1,29
DEPÓSITO	0,15
OTROS (*)	0,01

(*) Gastos financieros, servicios profesionales y análisis financieros.

RENTABILIDAD (1)			
DEL EJERCICIO	1,85%	DEL TRIMESTRE	1,85%
1 AÑO	5,61%	10 AÑOS	1,55%
3 AÑOS	1,24%	15 AÑOS	-
5 AÑOS	1,93%	20 AÑOS	-
RENTABILIDAD HISTÓRICA DEL FONDO			3,02%

(1) RENTABILIDAD PASADA NO ES COMPROMISO O GARANTÍA DE RENTABILIDAD FUTURA.

El patrimonio del fondo se incrementó en un 2,04% sobre los datos del ejercicio anterior a la misma fecha, mientras que el número de partícipes aumentó en un 1,16%.

En lo que respecta al cuadro de rentabilidad anterior, la rentabilidad del ejercicio y la rentabilidad del trimestre son, respectivamente, la rentabilidad real obtenida entre el 1 de enero y la fecha del informe y la obtenida en el último trimestre natural. La rentabilidad histórica anualizada es la obtenida desde la creación del Fondo hasta la fecha. El resto indican la rentabilidad anualizada del período en años que se indica, tomando como referencia la fecha a la que se refiere este informe.

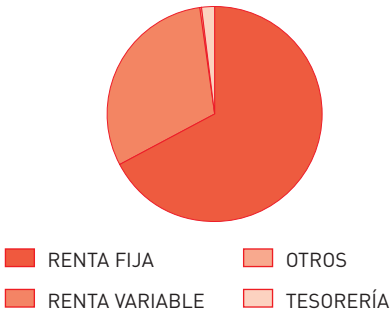
ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición del patrimonio del fondo, cuya relación de valores se detallan al final del informe, tanto en euros como en porcentaje. Igualmente se adjunta un cuadro resumen con los porcentajes de distribución de la cartera de valores:

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO AL 31-03-2024		
INVERSIONES EN INMUEBLES		0,00 0,00%
INVERSIONES FINANCIERAS		177.155.423,60 97,86%
CARTERA NACIONAL	19.497.855,16	10,77%
Activos Monetarios	7.455.981,93	4,12%
Renta Fija Pública	8.849.614,58	4,89%
Renta Fija Privada	1.990.571,35	1,10%
Adquisiciones temporales ..	0,00	0,00%
Renta Variable	1.201.687,30	0,66%
CARTERA INTERNACIONAL	157.657.568,44	87,09%
Renta Fija	103.692.249,86	57,28%
Renta Variable	53.965.318,58	29,81%
TESORERÍA	3.333.071,97	1,84%
OTRAS CUENTAS	540.621,10	0,30%
TOTAL PATRIMONIO	181.029.116,67	100,0%

IMPORTES EN EUROS

% ACTIVOS SOBRE PATRIMONIO	
RENTA FIJA	67,39%
RENTA VARIABLE	30,47%
OTROS	0,30%
TESORERÍA	1,84%



VARIACIÓN SOBRE TRIMESTRE ANTERIOR	
RENTA FIJA	-2,14%
RENTA VARIABLE	2,25%
OTROS	0,30%
TESORERÍA	-0,41%

En el cuadro de la izquierda se muestran las variaciones producidas sobre los datos del trimestre anterior, para los activos de renta fija, renta variable, inmuebles y la tesorería.

MAPFRE CAPITAL RESPONSABLE FONDO DE PENSIONES: la vocación inversora del fondo es de **RENTA FIJA MIXTA**. Un porcentaje, que no superará el **30%** del patrimonio del fondo, estará invertido en activos de **renta variable** de forma directa o indirecta a través de IIC. La exposición se materializará en valores de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados de países europeos.

El resto del patrimonio se invertirá en activos de renta fija, principalmente en deuda pública, supranacional o renta fija privada emitida y negociada en la OCDE y que cumplan mayoritariamente con los criterios de ISR, incluyendo depósitos (hasta un 10%), e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, en euros, siendo los activos de, al menos, mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. En ambos casos, será suficiente con que al menos una de las agencias de reconocido prestigio otorgue el rating requerido. En cualquier caso, hasta un 15% de la exposición en activos de renta fija, se podrá destinar a emisiones de baja calificación crediticia (menor BBB-) o sin calificar. Su horizonte temporal estará situado en el medio-largo plazo adecuándose a la situación del mercado en cada momento.

MERCADOS FINANCIEROS

A pesar de ser un trimestre caracterizado por una elevada incertidumbre debido al incremento de las tensiones geopolíticas y de la continuación con unas políticas monetarias restrictivas por parte del BCE y de la Reserva Federal debido a las presiones inflacionistas por la resiliencia del mercado laboral estadounidense y el incremento de los precios de los alimentos y de las materias primas, el comportamiento de los mercados financieros durante el primer trimestre del año se ha caracterizado por un optimismo ante la moderación de las tasas de inflación y la recuperación de los datos macroeconómicos de actividad, lo que ha generado un movimiento de apetito por el riesgo.

En este contexto, las curvas germana y estadounidense siguen invertidas, donde las TIRes de los bonos de EEUU y Alemania a 10 años han subido 31,7 y 16,1 puntos básicos, respectivamente.

Continuando con la renta fija periférica, las curvas de Italia y Portugal han continuado aplanándose, donde las TIRes del Tesoro de Italia y Portugal a 2 años han subido 43,9 y 22,8 puntos básicos, conforme la TIR de Italia a 10 años ha bajado 5,6 puntos básicos, al contrario que la TIR del bono de Portugal a 10 años, que ha subido 13,9 puntos básicos.

En cambio, la excepción ha sido la curva española, que ha experimentado un movimiento de ampliación, donde la TIR del bono del Tesoro a 2 años ha bajado 0,6 puntos básicos, mientras que la TIR del bono a 10 años ha subido 4,5 puntos básicos.

Así, dentro de la renta variable, el MSCI WORLD ha avanzado un 8,26%, impulsado por las bolsas desarrolladas, dentro de las cuales, las del "viejo continente" han batido a los índices norteamericanos. De esta forma, el EURO STOXX 50 ha subido un 11,95%, propulsado por el IBEX 35 y el FTSE MIB, que han ascendido un 9,73% y un 13,92%, beneficiados por la mayor presencia de los sectores cíclicos, entre los que hay que destacar el sector bancario, que ha sido el más favorecido por el retraso de los recortes de tipos del BCE, mientras que dentro de las bolsas core europeas, el DAX 30, el CAC 40 y el FTSE 100 han subido un 10,10%, un 8,56% y un 2,89%, respectivamente.

Al otro lado del Atlántico, el S&P 500 ha avanzado un 9,86%, apoyado en el sector tecnológico, tal y como lo demuestra el aumento del 8,31% del NASDAQ 100, mientras que el DOW JONES y el RUSSELL 2000 han avanzado un 5,52% y un 4,98%, respectivamente.

Por otra parte, las bolsas emergentes se han quedado más rezagadas debido a la apreciación del dólar, las elevadas dudas con respecto a la salud del sector inmobiliario y la celebración del Año Nuevo de China, lo que justifican las revalorizaciones del 2,13% del MSCI EMERGING MARKETS y de los retrocesos del -4,81% y del -0,96% del MSCI EM LATAM y del MSCI ASIA PACIFIC X JP, lastreadas por la incertidumbre política.

Por último, dentro del mercado de materias primas, el barril de petróleo Brent ha escalado un 13,05% debido a la prolongación del acuerdo de recorte de producción de 2,2 millones de barriles diario hasta el mes de junio alcanzado por los miembros de la OPEP+, mientras que la cotización de la onza de oro TROI se ha incrementado un 8,09% ante el aumento de la volatilidad.

Una vez concluido el primer trimestre de 2024, un trimestre caracterizado por la escalada del riesgo geopolítico, la pregunta clave es ¿Cuál va a ser el comportamiento de los mercados durante los próximos meses de 2024?

Pues bien, observando las últimas reuniones del BCE y de la Reserva Federal, lo que está claro es que la política monetaria ha entrado en una fase de pausa. Y creemos que se mantendrá así durante un periodo de tiempo más largo de lo estimado por el consenso del mercado, ya que aunque se haya producido una moderación de las tasas de inflación, éstas todavía se encuentran en niveles superiores a los objetivos de los bancos centrales, lo que unido a la incertidumbre generada en torno a los precios de la energía y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podrían retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés, ya que los bancos centrales no van a querer anticiparse por el posible riesgo que eso podría generar en el mercado si la inflación volviera a subir rápidamente, lo que obligaría a los bancos centrales a subir los tipos de interés más deprisa de lo deseado, provocando una nueva recesión mundial.

Por estas razones, creemos que la clave para tener éxito en 2024, es hacerlo a través de una buena diversificación de las carteras con presencia en las principales las clases de activo.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Mapfre Vida Pensiones al cierre de trimestre ha alcanzado una cifra de **PATRIMONIO** total gestionado de 3.055 millones de euros, lo que supuso un aumento del 10,57% sobre el cierre del mismo trimestre en el ejercicio anterior. De este patrimonio 2.306 millones corresponden a fondos de pensiones personales y 749 millones a fondos de empleo. El número de **PARTICIPES** entre los que se distribuye dicho patrimonio alcanza en la actualidad los 387.892 lo que ha supuesto un aumento del 7,02% sobre el mismo trimestre del ejercicio anterior.

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de los Fondos gestionados Operaciones Vinculadas de las previstas en el artículo 85.ter del RFPF. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

En el periodo, el Fondo realizó compras de valores o instrumentos financieros emitidos o intermediados por empresas del grupo BNP PARIBAS por importe de 6.112.307,43 €. Igualmente realizó ventas de valores o instrumentos financieros emitidos o intermediados por empresas del grupo BNP PARIBAS por importe de 5.615.057,69 €.

Tiene a su disposición la página WEB "www.mapfre.es", desde la que podrá realizar distintas operaciones y obtener información relativa a su plan y fondo de pensiones, como consultas de patrimonio y valor liquidativo, normas de funcionamiento del fondo, especificaciones del plan de pensiones, política de inversión, cuentas anuales e informe de auditoría del último ejercicio cerrado y el último informe trimestral publicado. Además, si lo desea también podrá darse de alta desde esa página en la oficina de Internet de Mapfre, desde donde podrá hacer aportaciones, emitir duplicados, consultar los movimientos y el ver actualizado el valor de los derechos consolidados en su plan de pensiones.

Le informamos que por normativa legal la información a los participes y beneficiarios se deberá hacer, con carácter general, por medios electrónicos, salvo que solicite expresamente, mediante un escrito debidamente firmado u otro modo del que quede constancia, que la información se le entregue en papel. En el caso de que todavía no haya comunicado su dirección de correo electrónico a esta entidad, puede hacerlo enviando un correo electrónico a la siguiente dirección: invermap.gestionclientes@mapfre.com. A dicha dirección de correo electrónico puede dirigirse para solicitar cualquier aclaración que necesite sobre su Plan de Pensiones.

Igualmente le informamos que si aún no nos ha comunicado su profesión, rogamos nos la comunique enviando un correo electrónico a dirección antes mencionada.

La entidad gestora tiene delegadas sus funciones de gestión y administración en la Entidad MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., en los términos previstos en el punto 3 del artículo 81 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y tiene regulado el procedimiento adoptado para controlar la contratación de las operaciones vinculadas, si procede, así como el procedimiento adoptado para evitar conflictos de intereses, en su Reglamento Interno de Conducta.

No existe ningún tipo de relación que vincule a la entidad gestora y a la entidad depositaria dado que a los efectos del artículo 42 del Código de Comercio ambas entidades no pertenecen al mismo Grupo Empresarial.

Le informamos que con fecha 20 de julio de 2023 se publicó en el BOE el Real Decreto 668/2023, de 18 de julio, por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, para el impulso de los planes de pensiones de empleo. En consecuencia, se han actualizado las especificaciones del Plan para adaptarlas a la normativa vigente. Entre otras cuestiones se ha actualizado el régimen de aportaciones y prestaciones de personas con discapacidad, se ha equiparado la pareja de hecho, debidamente acreditada, a la figura de cónyuge o se han aclarado algunos aspectos relativos al régimen de aportaciones y prestaciones por jubilación flexible, activa o parcial.

Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. De forma complementaria a los Principios Generales de Inversión se integran criterios de sostenibilidad, aplicándose un enfoque Best in Class con rating mínimo ASG y una política de exclusiones enfocada, principalmente, en los compromisos ambientales adquiridos a nivel de grupo MAPFRE.

Asimismo, ciertas actividades de inversión pueden causar incidencias adversas con relación a los factores de sostenibilidad (PIAS), por lo que se evalúan y gestionan las PIAS a nivel de Entidad. Sin embargo, el fondo no las tiene en cuenta de forma directa en su proceso de toma de decisión ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida ni criterios específicos para la gestión. Asimismo, se ejerce de forma responsable las obligaciones fiduciarias, incluyendo el ejercicio del derecho del voto en todos los valores que componen la cartera del fondo, constituyendo el instrumento principal de sus actividades de implicación con las compañías.

LÍMITES DE APORTACIÓN

Límite general legal

El total de las aportaciones y contribuciones empresariales anuales máximas a planes de pensiones no podrá exceder de **1.500 euros**.

Incremento legal del límite general

El límite general de **1.500 euros** se podrá incrementar en los siguientes casos y cuantías:

1.º Se podrá incrementar en **8.500 euros** anuales, siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a las cantidades que resulten de aplicar los siguientes coeficientes:

Importe anual de la contribución

Igual o inferior a 500 euros

Entre 500,01 a 1.500 euros

Más de 1.500 euros.

Aportación máxima del trabajador

El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 2,5.

1.250 euros, mas el resultado de multiplicar por 0,25 la diferencia entre la contribución empresarial y 500 euros

El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 1.

No obstante, se aplicará el multiplicador 1 cuando el trabajador obtenga en el ejercicio rendimientos íntegros del trabajo superiores a 60.000 euros procedentes de la empresa que realiza la contribución empresarial.

2.º Se podrá incrementar en **4.250 euros** anuales:

- Aportaciones a planes de pensiones sectoriales, realizadas por trabajadores por cuenta propia o autónomos.
- Por aportaciones a los planes de pensiones de empleo simplificados de trabajadores por cuenta propia o autónomos;
- Por aportaciones propias que el empresario individual realice a planes de pensiones de empleo de los que, a su vez, sea promotor y participe.

Para personas con discapacidad igual o superior al 65% (o del 33% si es psíquica) el límite total es 24.250 euros, aportados por el propio minúsvulo o sus familiares, éstos con un límite de 10.000 euros cada uno.

Los contribuyentes de IRPF cuyo cónyuge no obtenga rentas del trabajo o de actividades económicas o éstas sean inferiores a **8.000 euros** anuales, podrán reducir en su Base Imponible, las aportaciones realizadas al plan de pensiones que sea titular dicho cónyuge, con el límite máximo de **1.000 euros** anuales.

ENTIDAD GESTORA: Mapfre Vida Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

ENTIDAD DEPOSITARIA: BNP Paribas S.A., Sucursal en España

AUDITOR DE LOS FONDOS: KPMG Auditores, S.L.

MAPFRE VIDA PENSIONES EGFP, S.A., Registro Mercantil de Madrid. Libro de Sociedades, Hoja n.º 88.218, Folio 69, Tomo 9.457, General 8.200, Sección 3.ª y en el Registro Español de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones con el n.º G0121. NIF A-79117750. www.mapfre.es

RELACIÓN DETALLADA DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
LETRA DEL TESORO 12/04/2024	350	0,18
LETRA DEL TESORO 05/07/2024	4.655	2,46
LETRA DEL TESORO 06/09/24	2.452	1,29
BO. DEL ESTADO 2,5% 05/27	2.197	1,16
BO. ESTADO 1,8% IPC 11/24	1.591	0,84
BO. ESTADO 0% 05/24	3.069	1,62
BO. DEL ESTADO 3,25% 04/34	1.995	1,05
OBLI BANKINTER 0,875% 07/26	189	0,10
BO. KUTXA 0,5% 09/24	395	0,21
CEDU. BANCO SANTANDER SA 3,375	503	0,27
CED.HIP. TDA 6 3,875% 05/25	931	0,49
ACCS. IBERDROLA	1.202	0,63
PAGARE IBERDROLA INT BV 25/07/	691	0,36
LETRA REP. ITALIA 01/25	447	0,24
LETRA REP. ITALIA 02/25	2.841	1,50
LETRA REP. ITALIA 03/25	387	0,20
LETRA REP. ITALIA 03/25	2.089	1,10
LETRA REPUBLICA FRANCIA 04/24	3.545	1,87
LETRA REPUBLICA FRANCIA 05/24	1.842	0,97
LETRA REPUBLICA FRANCIA 06/24	744	0,39
LETRA REPUBLICA FRANCIA 07/24	1.633	0,86
LETRA REPUBLICA FRANCIA 09/24	1.654	0,87
LETRA REPUBLICA FRANCIA 10/24	825	0,44
LETRA REPUBLICA FRANCIA 10/24	7.797	4,11
LETRA REPUBLICA FRANCIA 01/25	467	0,25
PAGARE SOCIETE GENERALE 31/10/	1.262	0,67
CEDU. SANTANDER UK PLC 0,1% 05	199	0,11
EUROB. AIB GROUP PLC MIXTO 11/	297	0,16
CEDU. AUST NZ BANK GROUP 3,437	517	0,27
EURO. AIR LIQUIDE 1,875% 06/24	607	0,32
BO. REP. DE AUSTRIA 0,9% 02/32	1.247	0,66
EUROB. BBVA 1,75% 11/25	587	0,31
BO. BBVA TIER2 3% 03/27	988	0,52
EUROB. BLACKSTONE PROP PART 2.	493	0,26
BO. REINO DE BELGICA 0,50% 10/	1.006	0,53
BO. REINO DE BELGICA 0,1% 06/3	2.686	1,42
BO. REINO DE BELGICA 3% 06/33	12.591	6,64
BO. REINO BELGICA 2,85% 10/34	10.538	5,56
CEDU. BANK OF MONTREAL 1% 04/2	289	0,15
CEDU. BANK OF MONTREAL 0,125%	1.100	0,58
EURO. BPIFRANCE FINAN 0,125% 0	483	0,25
EUROB. BNP PARIBAS 1,5% 11/25	486	0,26
EUROB. BNP PARIBAS 2,25% 01/27	146	0,08
EUROB. BNP PARIBAS MIXTO 01/27	195	0,10
EUROB. BANK OF AMERICA CORP MI	1.010	0,53
EUROB. LA BANQUE POSTALE MIXTO	386	0,20
EURO. CAPGEMINI 0,625% 06/25	1.066	0,56
EUROB. CAISSE D'AMORT DETTE 1,	451	0,24
EUROB. CREDIT AGRICOLE LOND 0,	199	0,11
EURO. CAFFIL 0,01% 03/31	1.635	0,86
EURO. COCA COLA HBC FIN 2,75%	601	0,32
EUROB. COMCAST CORP 0% 09/26	277	0,15
EUROB. CREDIT AGRICOLE 2,625%	194	0,10
EUROB. CAIXABANK SA MIXTO 04/2	199	0,11
EUROB. COMMONWEALTH B AUS 3,24	405	0,21
EUROB. DANSKE BANK 2.5% 06/29	304	0,16
EURO. MERCEDES-BENZ INT FIN 3,	618	0,33
EUROB. EUROPEAN UNION 0,8% 07/	953	0,50
EUROB. E.ON SE 0,875% 01/25	687	0,36
EUROB. CEPSA FINANCE SA 2,25%	195	0,10

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
EUROB. MIZUHO 0.523% 06/2024	100	0,05
BO. REP. FINLANDIA 1,5% 09/32	1.320	0,70
EUROB. ORANGE SA 1% 09/25	680	0,36
EUROB. GLAXOSMITHKLINE CAP 1,3	594	0,31
EUROB. GOLDMAN SACHS GR. FRN 0	606	0,32
EUROB. IBERDROLA INTL. 1,875%	600	0,32
EUROB. ICO 0,25% 04/24	365	0,19
EUROB.ICO 0% 04/25	963	0,51
EUROB. ING GROEP MIXTO 09/29	298	0,16
EUROB.INFINEON TECH AG 0,625%	390	0,21
EUROB. JOHNSON & JOHNSON 0,65%	401	0,21
EUROB. KBC GROUP NV MIXTO 09/2	597	0,32
EUROB. KFW 0,01% 03/25	87	0,05
EUROB. LEASYS SPA 4,375% 12/24	610	0,32
EURO. LVMH MOET HENNESSY 0,75%	501	0,26
EUROB. MEDTRONIC GLO HOLD 0,25	288	0,15
EUROB. NATL AUSTRALIA BANK 0,2	299	0,16
EUROB. NATL GRID ELEC 0,19% 01	486	0,26
BO. FRANCE GOVT OF OAT IPC 0,1	2.760	1,46
BO. FRANCE GOVT OF OAT IPC 0,1	5.891	3,11
BO. REP. FRANCIA 0% 11/29	173	0,09
BO. REP. FRANCIA 0% 05/32	1.176	0,62
BO. REP. FRANCIA 0% 11/30	1.056	0,56
BO. REP. FRANCIA 1,25% 05/34	1.983	1,05
CEDU. SOCIETE GENERALE SFH 0,5	585	0,31
EUROB. L'OREAL SA 3,125% 05/25	819	0,43
EUROB. NESTE OYJ 1,5% 06/2024	605	0,32
EURO. ROYAL BANK OF CANADA 0,1	198	0,10
EUROB. RENTOKIL INITIAL PLC 0,	1.084	0,57
EUROB. RENTOKIL 0,875% 05/2026	479	0,25
EUROB. REN FINANCE BV 2,50% 02	694	0,37
EUROB. SCHNEIDER ELECTRIC 0,25	592	0,31
CEDU. BANK OF NOVA SCOTIA 3,05	504	0,27
CEDU. BANK OF NOVA SCOTIA 0,01	1.071	0,57
EUROB. SOCIETE GENERALE 2,625%	99	0,05
EUROB. SIEMENS FINANCIERING 0%	394	0,21
EUROB. SANTANDER ISSUANCES 2.5	197	0,10
EUROB.SKANDINAVISKA ENSKILDA 3	403	0,21
EURO. ESSITY AB 1,125% 03/25	195	0,10
EURO. SANTANDER CONSUMER 0,5%	288	0,15
EUROB. SANTANDER CONSU BK 0,12	1.181	0,62
CEDU. BANCO SANTANDER TOTTA 0,	503	0,27
EURO. STRYKER CORP 0,25% 12/20	391	0,21
EUROB. SVENSKA HANDELSBANKE 0,	369	0,19
EURO. TORONTO-DOMINION BANK 0,	300	0,16
CEDU. TORONTO DOMINION BANK 1,	297	0,16
EUROB. SUMITOMO MITSUI 0,465%	100	0,05
EUROB. UNICREDIT SPA MIXTO 09/	598	0,32
EUROB. VATTENFALL AB 0.05% 10/	190	0,10
RXM4 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS	4.001	2,11
ACCS. ALFEN NV	1.115	0,59
ACCS CAPGEMINI SA	1.431	0,76
ACCS. ASML HOLDING NV	3.564	1,88
ACCS ASTRAZENCA PLC	1.176	0,62
ACCS. DASSAULT SYSTEMES SE	1.656	0,87
ACCS. DEUTSCHE TELEKOM	1.606	0,85
ACCS. FERRARI NV	1.778	0,94
ACCS GAZTRANSPORT ET TECHNIGA	1.083	0,57
ACCS. HERMES INTERNACIONAL	1.633	0,86
ACCS INTERPARFUMS SA	1.409	0,74

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
ACCS. SIEMENS HEALTHINEERS AG	1.631	0,86
ACCS. INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.636	0,86
ACCS. CAREL INDUSTRIES SPA	1.430	0,75
ACCS. JCDECAUX SA	1.430	0,75
ACCS. KINGSPAN GROUP PLC	1.415	0,75
ACCS. AIR LIQUIDE	1.649	0,87
ACCS. ALTEN SA	1.672	0,88
ACCS. LOUIS VUITTON MOET-HENNE	3.226	1,70
ACCS. MICHELIN (CGDE)	1.646	0,87
ACCS. MERSEN	1.626	0,86
ACCS. NOVO NORDISK A/S-B.	1.687	0,89
ACCS. ASM INTERNATIONAL NV	532	0,28
ACCS. L'OREAL	1.867	0,99

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
ACCS. PUBLICIS GROUPE	1.695	0,89
ACCS. TECHNIP ENERGIES NV	1.361	0,72
ACCS. RELX PLC	1.376	0,73
ACCS. STRAUMANN HOLDING AG- RE	1.328	0,70
ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.519	0,80
ACCS. BE SEMICONDUCTOR INDUSTR	1.053	0,56
ACCS. SAINT-GOBAIN	1.411	0,74
ACCS. SAFRAN SA	1.674	0,88
ACCS. ESSILORLUXOTTICA	1.652	0,87
ACCS. STMICROELECTRONICS NV	1.619	0,85
ACCS. VINCI S.A.	1.379	0,73
VGM4 EURO STOXX 50 JUN 24	7.769	4,10