

## VIDA PENSIONES

INFORME 4.º TRIMESTRE 2023

### MAGNITUDES BÁSICAS, GASTOS Y RENTABILIDAD

MAPFRE JUBILACIÓN ACTIVA 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 periodos de tiempo:

DATOS DEL FONDO	
PATRIMONIO (Euros)	82.614.009
N.º DE PARTÍCIPES	35.514
N.º DE PARTICIPACIONES	2.897.303,11
VALOR LIQUIDATIVO (Euros)	28,514106

% GASTOS SOBRE PATRIMONIO	
GESTIÓN	1,50
DEPÓSITO	0,16
OTROS (*)	0,33

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

RENTABILIDAD (1)			
DEL EJERCICIO	1,81%	DEL TRIMESTRE	4,06%
1 AÑO	1,81%	10 AÑOS	0,16%
3 AÑOS	-2,94%	15 AÑOS	1,62%
5 AÑOS	1,81%	20 AÑOS	0,98%
RENTABILIDAD HISTÓRICA DEL FONDO		4,55%	

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

El patrimonio del fondo disminuyó un 8,91% sobre los datos del ejercicio anterior a la misma fecha, mientras que el número de partícipes, se produjo un incremento del 2,28%.

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 periodo 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:

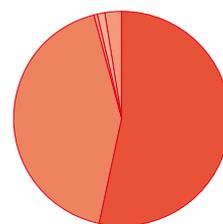
COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO AL 31-12-2023		
<b>INVERSIONES EN INMUEBLES</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b> .....	<b>79.758.341,87</b>	<b>96,54%</b>
<b>CARTERA NACIONAL</b> .....	<b>9.445.660,28</b>	<b>11,43%</b>
Activos Monetarios .....	0,00	0,00%
Renta Fija Pública .....	9.047.160,41	10,95%
Renta Fija Privada .....	398.499,87	0,48%
Adquisiciones temporales ..	0,00	0,00%
Renta Variable .....	0,00	0,00%
<b>CARTERA INTERNACIONAL</b> ....	<b>70.312.681,59</b>	<b>85,11%</b>
Renta Fija .....	34.692.042,62	41,99%
Renta Variable .....	35.148.979,92	42,55%
Derivados .....	471.659,05	0,57%
<b>TESORERÍA</b> .....	<b>2.008.991,08</b>	<b>2,43%</b>
<b>OTRAS CUENTAS</b> .....	<b>846.675,68</b>	<b>1,02%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b> .....	<b>82.614.008,63</b>	<b>100,0%</b>

IMPORTES EN EUROS

VARIACIÓN SOBRE TRIMESTRE ANTERIOR	
RENTA FIJA	-1,10%
RENTA VARIABLE	2,76%
DERIVADOS	0,45%
OTROS	0,06%
TESORERÍA	-2,16%

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, derivados, otros y la tesorería.

% ACTIVOS SOBRE PATRIMONIO	
RENTA FIJA	53,43%
RENTA VARIABLE	42,55%
DERIVADOS	0,57%
OTROS	1,02%
TESORERÍA	2,43%



■ RENTA FIJA      ■ OTROS  
■ RENTA VARIABLE      ■ TESORERÍA  
■ DERIVADOS

MAPFRE JUBILACIÓN ACTIVA FONDO DE PENSIONES: El Plan de Pensiones MAPFRE JUBILACIÓN ACTIVA está integrado en el fondo de pensiones MAPFRE JUBILACIÓN ACTIVA F. P., cuya vocación es Global. **Renta variable:** el fondo expondrá, como máximo, el 50% de su patrimonio neto a valores de renta variable internacional (sin restricciones de capitalización, sectoriales o geográficas, incluidos los países emergentes en un máximo del 25% del patrimonio neto). **Renta fija:** el fondo invertirá entre un 50% y un 100% de su patrimonio neto en productos de renta fija de tipo fijo y/o variable, públicos y/o privados, e instrumentos monetarios. La calificación media ponderada de los títulos de crédito poseídos por el fondo será, como mínimo, investment grade según la escala de al menos una de las principales agencias de calificación. La inversión en productos de renta fija de los países emergentes no superará el 25% del patrimonio neto. No se aplicará ninguna limitación en cuanto a la duración y distribución entre deuda pública y privada. La sensibilidad global de la cartera de productos e instrumentos de renta fija oscila entre -4 y +10. Se entiende por «sensibilidad» la variación del capital de la cartera (en %) en respuesta a una variación de 100 puntos básicos de los tipos de interés. **Divisas:** El fondo podrá utilizar, con fines de exposición o cobertura, divisas distintas a su divisa de valoración. **Efectivo:** El fondo mantendrá posiciones de liquidez para hacer frente a los reembolsos de los partícipes por prestaciones y traslados de derechos. **Instrumentos derivados:** El fondo podrá utilizar instrumentos financieros a plazo firme y condicional al efecto de cubrir, arbitrar y/o exponer la cartera a los siguientes riesgos (de forma directa o mediante índices): divisas, crédito, tipos de interés, renta variable (cualquier tipo de capitalización), ETF, dividendos, volatilidad, y materias primas (a través de índices únicamente, hasta el límite del 10% de su patrimonio neto).

## MERCADOS FINANCIEROS

El último trimestre de 2023 fue un buen regalo de Navidad para los inversores. Tras la ligera vuelta a la realidad del tercer trimestre, los tres últimos meses del año fueron testigos de fuertes rentabilidades en la mayoría de las principales clases de activos. El creciente interés por la posibilidad de que los bancos centrales recorten los tipos de interés en 2024 antes de lo previsto dio lugar a un repunte de "casi todo". La renta variable de los mercados desarrollados arrojó una rentabilidad total del 11,5%, mientras que la renta fija global se revalorizó un 8,1%. Las materias primas fueron la excepción, con un -4,6%, cerrando un año mediocre para esta clase de activos tras el entusiasmo de 2022. El fin de los temores a unos tipos "más altos durante más tiempo" impulsó a los valores de crecimiento, que rindieron un 13,4% durante el trimestre, pero los valores de valor también rindieron un muy respetable 9,5%. Los fondos de inversión inmobiliaria y los valores de pequeña capitalización, que habían sufrido ante la subida de tipos, se recuperaron con un 15,6% y un 12,6%, respectivamente, al prever el mercado seis recortes de la Reserva Federal en 2024. Los mercados mundiales de renta variable invirtieron la tendencia del tercer trimestre. El S&P 500, con su tendencia al crecimiento, fue el índice de renta variable más rentable del trimestre, con un 11,7% de rendimiento total, su mejor resultado trimestral en tres años. Los rendimientos de todo el año estuvieron dominados por los "siete magníficos" valores tecnológicos y de inteligencia artificial, que aportaron alrededor del 80% de los rendimientos del índice. Pero durante el trimestre, el repunte se amplió y el 33% del índice alcanzó nuevos máximos de 52 semanas en diciembre. La renta variable europea también obtuvo una buena rentabilidad del 6,7%, siendo la composición de los índices el principal factor de la rentabilidad inferior a la de EE.UU., más que la rentabilidad inferior de cada uno de los sectores. La renta variable de los mercados emergentes obtuvo un 7,9%, a pesar de verse lastrada por el débil comportamiento de China. Las crecientes preocupaciones por el crecimiento hicieron que la renta variable china cayera un 4,8%, pero esto se vio compensado por los buenos rendimientos en otros lugares, especialmente en Latinoamérica, donde el índice MSCI EM LATAM obtuvo un 17,8% en dólares estadounidenses durante el trimestre. Al entrar en el último trimestre de 2023, el mercado se sentía cómodo con el hecho de que los bancos centrales hubieran terminado de subir los tipos, pero se mostraba cauto sobre cuánto tiempo permanecerían en niveles restrictivos. Sin embargo, una serie de datos de inflación más débiles en EE.UU. y Europa bastó para disipar esos temores y los inversores pasaron a esperar recortes preventivos por parte de los bancos centrales. Esta opinión se vio agravada en la reunión de diciembre del Comité Federal de Mercado Abierto, en la que las últimas previsiones sugerían tres recortes a lo largo de 2024. Es importante destacar que el presidente Powell, en un cambio significativo con respecto a mensajes anteriores, no utilizó la conferencia de prensa para rebatir la previsión del mercado de recortes a principios de 2024. Los mercados de renta fija fueron positivos en general. Las expectativas de recortes anticipados de los bancos centrales, el estrechamiento de los diferenciales y el debilitamiento del dólar favorecieron los rendimientos positivos. La senda más moderada prevista para los tipos de interés hizo que la deuda pública obtuviera buenos rendimientos durante el trimestre. Los dos principales mercados soberanos fueron los europeos, donde la mayor duración del índice ayudó a los gilts británicos a obtener un 8,6% durante el trimestre, y el estrechamiento de los diferenciales respecto a los bunds alemanes impulsó los rendimientos italianos hasta el 7,5%. El lento aterrizaje de la economía durante el primer semestre de 2024 y las crecientes preocupaciones recesivas a medida que avanza el año exigen que los gestores activos sean capaces de reasignar rápidamente sus carteras; para otros, significa construir carteras asimétricas. La expectativa de tipos de interés oficiales del 4% en un futuro previsible está en contradicción con una economía más lenta y una desinflación cíclica. En la deuda pública, para sortear esta dicotomía, se puede construir una posición de larga duración y, al mismo tiempo, evitar apostar por el calendario de los futuros recortes de tipos y exponerse en exceso a la incertidumbre de la prima por plazo. De hecho, los mercados son bastante optimistas al esperar que los recortes de tipos se materialicen ya en primavera, lo que pone en riesgo los vencimientos a corto plazo. Además, la trayectoria de los rendimientos a largo plazo depende de la deuda para financiar el déficit, pero ésta no puede ser absorbida indefinidamente por los mercados monetarios en un mundo en el que parece haber poco apetito fuera de EE.UU. por comprar esos bonos a largo plazo. En consecuencia, los vencimientos a cinco años parecen especialmente atractivos. Y en la zona euro, se espera que los tipos subyacentes bajen, dado el entorno de crecimiento anémico. La desaceleración a cámara lenta, que culminará en una recesión en el segundo semestre, implica que los mercados de crédito mantendrán su primer puesto en términos de rentabilidad ajustada al riesgo en los próximos trimestres. El crédito no sólo ofrece un carry muy atractivo, sino que a su vez permite digerir las sorpresas a la baja. En este entorno económico, los sectores favorecidos (financiero, energía y crédito estructurado) son los emisores acostumbrados a un coste de capital elevado dada la salida de la era del "dinero gratis". A medida que avance el año, los inversores tendrán que estar dispuestos a aceptar cierta volatilidad o ser capaces de proteger su cartera contra la creciente aversión al riesgo. En la renta variable, tras la alocada carrera de los 7 magníficos (Apple, Amazon, Alphabet, Nvidia, Meta, Microsoft y Tesla), se dan las condiciones para la ampliación de los motores de rentabilidad. Los rendimientos concentrados requieren algún tipo de cautela, por lo que tiene sentido aplicar un enfoque de "barbell" para diversificar a partir de los nombres más favorecidos. Esto significa, por un lado, la asignación a sectores defensivos a través de la atención sanitaria y los productos básicos y, por otro, un mayor potencial de rentabilidad a través de los mercados emergentes. Los mercados emergentes son, en efecto, idóneos para expresar ese afán de diversificación, con la ayuda de un dólar estadounidense más bajo y la estabilización prevista de la economía china en los próximos trimestres. Pueden surgir oportunidades en mercados anteriormente agotados, como Asia o América Latina, donde las balanzas comerciales están bien orientadas.

## OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Mapfre Vida Pensiones al cierre de trimestre ha alcanzado una cifra de **PATRIMONIO** total gestionado de 3.008 millones de euros, lo que supuso un aumento del 11,85% sobre el cierre del mismo trimestre en el ejercicio anterior. De este patrimonio 2.273 millones corresponden a fondos de pensiones personales y 735 millones a fondos de empleo. El número de **PARTICIPES** entre los que se distribuye dicho patrimonio alcanza en la actualidad los 378.268 lo que ha supuesto un aumento del 5,69% 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 RPPF. 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 1.144.961,64 €. Igualmente realizó ventas de valores o instrumentos financieros emitidos o intermediados por empresas del grupo BNP PARIBAS por importe de 2.388.944,88 €.

Tiene a su disposición la página WEB "[www.mapfre.es](http://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 dónde 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 participantes 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](mailto: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 adaptarlo 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 Aportación máxima del trabajador

Igual o inferior a 500 euros El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 2,5.

Entre 500,01 a 1.500 euros 1.250 euros, más el resultado de multiplicar por 0,25 la diferencia entre la contribución empresarial y 500 euros

Más de 1.500 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.

## RELACIÓN DETALLADA DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
ACCS MICROSOFT CORPORATION	1.838	2,27
ACCS EADS EURO AERO DEF EUR 1	1.174	1,45
ACCS L OREAL EUR0.2	392	0,48
ACCS NESTLE SA CHF0.1 (REGD)	70	0,09
ACCS ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	375	0,46
ACCS UBS GROUP AG	1.509	1,86
ACCS ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	508	0,63
ACCS T-MOBILE US INC	1.045	1,29
ACCS INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1.035	1,28
ACCS AMAZON.COM INC	1.664	2,05
ACCS NEWMONT MINING CORP	1.063	1,31
ACCS FACEBOOK INC	1.570	1,94
ACCS SCHLUMBERGER LTD	834	1,03
ACCS HERMES INTERNATIONAL	1.656	2,04
ACCS ASTRAZENECA PLC	1.125	1,39
ACCS SAFRAN SA	195	0,24
ACCS ALPHABET INC	455	0,56
ACCS NVDA US Equity	1.345	1,66
ACCS Eli Lilly & Co	1.952	2,41
ACCS SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	673	0,83
ACCS ITAU UNIBANCO HOLDING SA	864	1,07
ACCS ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.868	2,31
ACCS FREEPORT-MCMORAN INC	563	0,69
ACCS TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	838	1,03
ACCS S&P GLOBAL INC	957	1,18
ACCS AGNICO EAGLE MINES LTD	1.058	1,31
ACCS HUMANA INC	414	0,51
ACCS GLENCORE PLC	866	1,07
ACCS KE HOLDINGS INC	395	0,49
ACCS BIOGEN INC	422	0,52
ACCS LINDE PLC	223	0,28
ACCS CANADIAN PAC KANS CITY LTD	1.040	1,28
ACCS BAXTER INTERNATIONAL INC	1.050	1,30
ACCS GENERAL ELECTRIC CO	924	1,14
ACCS NOVO NORDISK A/S	1.292	1,60
ACCS ESTEE LAUDER COS INC/THE	702	0,87
ACCS SNAP INC	418	0,52
PETROLEOS MEXICANOS 3.750% 04/16/2026	473	0,58
PETROLEOS MEXICANOS REGS 4.875% 02/21/20	830	1,03
ISPIM 5.71 01/15/26	184	0,23
VODAFONE GROUP 6,25% 03/10/2078	248	0,31
UNICREDIT SPA REGS VAR RT 02/20/2029	312	0,39
ROMANI 4.625 04/03/49 REGS	480	0,59
ROMANI 3,875% 29/10/2035	300	0,37
LA BANQUE POSTALE	359	0,44
LIBERTY MUTUAL GROUP INC 3,625% 23/05/59	149	0,18
BNP 6,625% 25/03/2049	183	0,23
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT REGS 0.100% 03	3.670	4,53
ACCOR 2,625% 30/04/2049	198	0,24
JCDECAUX SA 2,625% 24/04/2028	100	0,12
PETROLEOS MEXICANOS 4,75% 26/02/2029	172	0,21

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
BP CAPITAL MARKETS PLC REGS VAR RT 12/31	196	0,24
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE B VAR RT 12	195	0,24
NE PROPERTY BV 1,875% 09/10/2026	274	0,34
ABN AMRO BANK NV 4,375% PERPETUAL	193	0,24
RBIAV 6 PERP 6%	182	0,22
CARNIVAL CORP 9,875% 01/08/2027	128	0,16
VODAFONE GROUP PLC REGS VAR RT 08/27/208	180	0,22
VENA ENERGY CAP PTE LTD3,133% 26/02/2025	177	0,22
ENI SPA 3,375% PERPETUAL	508	0,63
UNICREDIT SPA 2,2% 22/07/2027	244	0,30
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 2,624 PERPETUAL	68	0,08
PETROLEOS MEXICANOS 7,69% 23/01/2050	202	0,25
PETROLEOS MEXICANOS 6,95% 28/01/2060	247	0,31
NATWEST 5,125 PERPETUAL	207	0,26
PETROLEOS MEXICANOS 2,75% 21/04/2027	172	0,21
BOEING CO/THE 5.705% 05/01/2040 DD 05/04	189	0,23
PERSHING SQUARE HOLDINGS 3,25%15/11/2030	480	0,59
SBB TREASURY OYJ REGS 0.750% 12/14/2028	237	0,29
BARCLAYS PLC 8% PERPETUAL	360	0,44
BANCO COMERCIAL PORT 3,871% 27/03/2030	200	0,25
PROSUS NV 1,539% 03/08/28	434	0,54
MURPHY OIL CORP 6,375% 15/07/2028	219	0,27
PUBLIC POWER CORP 3,875% 30/03/2026	503	0,62
ENI SPA REGS VAR RT 12/31/2049	369	0,46
EUROPEAN UNION 0% 04/07/2031	249	0,31
PROSUS NV 2,031% 03/08/32	193	0,24
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCA 4,125% 20/09/31	160	0,20
BANCO MERCANTIL DE NORTE 5,875 PERP	335	0,41
TOTALENERGIES 3,25% PERPETUAL	256	0,32
CITADEL FINANCE 3,375 09/03/26	848	1,05
BPCE SA 2,125% 13/10/2046	162	0,20
TOTALENERGIES SE REGS VAR RT 12/31/2049	187	0,23
HELLENIC REPUBLIC 0,75% 18/06/2031	257	0,32
TERNA RETE ELETTRICA 2,375 PERPETUAL	183	0,23
BNP 6,875 PERPETUAL	208	0,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 3,5% 15/01/26	3.514	4,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5% 01/02/26	2.216	2,74
BNP PARIBAS 7,75% PERPETUAL	190	0,23
BNP PARIBAS 9,25% PERPETUAL	195	0,24
VAR ENERGI 8,00% 15/11/2032	206	0,25
HUNGARY 5% 20/02/2027	219	0,27
SOCIETE GENERALE 7,875 PERPETUAL	639	0,79
BNP PARIBAS 7,375% PERPETUAL	640	0,79

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
CREDIT AGRICOLE SA 7,25% PERPETUAL	529	0,65
BK LC FINCO 5,25 30.04.2029	100	0,12
TSY INFL IX N/B 1,125% 15/01/2033	2.500	3,09
HELLENIC REPUBLIC 1,875% 24/01/52	621	0,77
VAR ENERGI 8,00% 15/11/2032	331	0,41
BANCO MERCANTIL DE NORTE 8,375 PERP	226	0,28
BBVASM 6% PERP	398	0,49
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 01/12/24	3.354	4,14
BNP PARIBAS EASY ENERGY & META	1.027	1,27
ITALY GOV'T INT BOND 0,625% 17/02/2026	505	0,62
FORWARD	994	1,23
FUTURO US 5YR NOTE (CBT) MAR24	325	0,40
FUTURO US LONG BOND(CBT) MAR 24	-304	-0,38
EURO-BUND FUTURE MAR 2024	2	0,00
FUTURO EURO-BOBL FUTURE MAR 24	79	0,10
FUTURO SHORT EURO-BTP MAR 24	-57	-0,07
FUTURO EURO-BTP FUTURE MAR24	-31	-0,04
FUTURO JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	7	0,01
FUTURO 3 MONTH SOFR JUN24	1	0,00
FUT MINI S&P500 MAR 24	-90	-0,11
FUTURO BOVESPA INDEX FUT FEB24	89	0,11
FUTUROS DIVISAS EUR/USD MAR 2024	44	0,05
E-MINI RUSS 2000 MAR 24	155	0,19
FUTURO STOXX 600 BAS MAR24	119	0,15

Nombre del valor	Valor de realización (miles de €)	% S/Cartera
MSCI EMGMKT MAR24	72	0,09
STOXX EUROPE 600 MAR24	-23	-0,03
STOXX 600 AUTO MAR24	6	0,01
FUTURO NASDAQ 100 E-MINI MAR 24	-7	-0,01
FUT IFSC NIFTY 50 JAN24	15	0,02
MSCI CHINA FUTURE MAR24	-20	-0,02
TSY INFL IX N/B 0,125% 15/04/2026	1.820	2,25
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/09/2024	976	1,21
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 12/04/2024	8.071	9,96
CALL JANUARY 24 CALLS ON SX5E ST 4325	-311	-0,38
CALL JANUARY 24 CALLS ON SX5E ST 4250	-421	-0,52
CALL JANUARY 24 CALLS ON SX5E ST 4100	647	0,80
CALL JANUARY 24 CALLS ON SX5E ST 4450	146	0,18
PUT 3 MONTH SOFR OPT JUN24P 94,8125	5	0,01
PUT EURO-BUND OPTION FEB24 132	4	0,00
PUT EURO-BUND OPTION FEB24 133	6	0,01
PUT FEBRERO 24 PUT ON SPX ST 4550	30	0,04
PUT MARZO 24 PUT ON SPX ST 4000	6	0,01
PUT FEBRUARY 24 PUTS ON SX5E ST 4300	15	0,02