Plan de Pensiones de los Ingenieros, PP

Información trimestral a 30/09/2026

Informe de Gestión

Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados financieros estuvieron condicionados por la persistencia de las tensiones en Oriente Medio, el encarecimiento de la energía y un nuevo endurecimiento de la política monetaria a ambos lados del Atlántico. Las bolsas estadounidenses mantuvieron un balance positivo, apoyadas por los resultados empresariales y la inversión vinculada a la inteligencia artificial, mientras que los principales índices europeos registraron ligeros retrocesos y la deuda soberana se vio afectada por el aumento de los rendimientos. El conflicto con Irán y las dificultades para normalizar el tráfico por el estrecho de Ormuz prolongaron la incertidumbre sobre el suministro energético y elevaron el riesgo de nuevas presiones inflacionarias. En este contexto, la expansión de los centros de datos y el gasto tecnológico continuaron sosteniendo la actividad y las expectativas de beneficios en Estados Unidos. Sin embargo, la mayor demanda de financiación asociada a estas inversiones, junto con las necesidades de endeudamiento público, contribuyó a ejercer presión sobre los tipos de interés a largo plazo. Europa afrontó este escenario desde una posición más vulnerable al encarecimiento de las importaciones energéticas. En conjunto, el trimestre combinó un crecimiento económico resistente con un aumento de los riesgos inflacionarios y un comportamiento desigual entre regiones y clases de activos.

En el ámbito macroeconómico, los últimos datos publicados al cierre de septiembre reflejaron una mayor presión de los precios de la energía sobre la inflación general. En Estados Unidos, el IPC de agosto se situó en el 3,4 % interanual, igual que en julio, mientras que la inflación subyacente descendió del 2,5 % al 2,4 %. En términos intermensuales y con datos desestacionalizados, el IPC general avanzó un 0,4 % (frente al 0,1 % anterior) y el subyacente, un 0,3 % (frente al 0,2 % anterior). Los precios energéticos aumentaron un 16,3 % interanual. En la zona euro, la inflación armonizada de agosto repuntó hasta el 3,2 % interanual (frente al 2,9 % de julio), aunque la subyacente, que excluye la energía, los alimentos, el alcohol y el tabaco, se moderó hasta el 2,4 % (frente al 2,5 % anterior). El componente energético aumentó un 14,3 % interanual, lo que refleja el impacto del encarecimiento del crudo. Por su parte, el mercado laboral estadounidense mantuvo cierta solidez: en agosto se crearon 162.000 puestos de trabajo en sectores no agrícolas y la tasa de paro permaneció en el 4,1 %. En cuanto al crecimiento, la tercera estimación del PIB estadounidense del 2T26 mostró un avance del 2,2 % trimestral anualizado, equivalente a un 0,6 % trimestral, frente al 2,5 % anualizado del primer trimestre. La zona euro creció un 0,6 % trimestral y un 1,2 % interanual en el 2T26, mientras que China registró un crecimiento del 4,3 % interanual, por debajo del 5,0 % del primer trimestre. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su actualización de julio, previó un crecimiento mundial del 3,0 % para 2026 y del 3,4 % para 2027. El organismo destacó el impulso de la inversión tecnológica, pero advirtió que el conflicto bélico y los mayores costes energéticos dificultaban la desinflación, especialmente en las economías importadoras de energía.

En el plano monetario, los principales bancos centrales respondieron a la persistencia de los riesgos inflacionarios. El Banco Central Europeo (BCE), tras mantener los tipos de interés en julio, aprobó una subida de 25 puntos básicos en su reunión del 10 de septiembre. Así, el tipo de interés de la facilidad de depósito quedó en el 2,50 %; el tipo de las operaciones principales de financiación, en el 2,65 %; y el de la facilidad marginal de crédito, en el 2,90 %. Sus nuevas proyecciones apuntaron a una inflación media en la zona euro del 3,0 %, el 2,5 % y el 2,1 % para 2026, 2027 y 2028, respectivamente, y a un crecimiento del 0,9 %, el 1,4 % y el 1,5 % en esos mismos años. El BCE reiteró que calibraría sus decisiones reunión a reunión, en función de los datos y sin comprometerse con una trayectoria predeterminada de tipos. Por su parte, la Reserva Federal (Fed) mantuvo el rango objetivo entre el 3,50 % y el 3,75 % en julio y lo elevó en 25 puntos básicos el 16 de septiembre, hasta situarlo entre el 3,75 % y el 4,00 %, ante una inflación todavía elevada y una demanda interna resistente. La mediana prevista del tipo de interés de los fondos federales en las proyecciones de septiembre fue del 4,1 % para el cierre de 2026 y de 2027, frente al 3,8 % y el 3,6 % previstos en junio, respectivamente. Asimismo, la Fed revisó al alza sus previsiones de crecimiento hasta el 2,3 % para 2026 y el 2,4 % para 2027, y previó una inflación medida por el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) del 3,7 % y del 2,3 % para esos años. Estas medianas reflejan las valoraciones individuales de los participantes, sujetas a la evolución de la economía, y apuntan a una política monetaria más restrictiva que la anticipada en junio.

Los mercados de renta fija acusaron el repunte de la inflación, las subidas de los tipos de interés y las mayores necesidades de financiación. En este contexto, el rendimiento del bono alemán a diez años aumentó 73 puntos básicos durante el trimestre, hasta el 3,59 % el 30 de septiembre. En Estados Unidos, el rendimiento a diez años de la curva oficial del Tesoro pasó del 4,47 % al cierre de junio al 5,28 % al cierre de septiembre. La magnitud de estos movimientos presionó las valoraciones de la deuda, especialmente en los vencimientos más largos, y puso de manifiesto la sensibilidad de la renta fija a las revisiones de las expectativas de inflación y de tipos de interés.

En la presentación de resultados correspondientes al segundo trimestre de 2026, el 70 % de las compañías del S&P 500 superaron las previsiones de ingresos y el 88 %, las de beneficio por acción (BPA). En el caso del STOXX Europe 600, el 65 % de las compañías superaron las previsiones de ingresos y el 58 %, las de BPA.

En cuanto a los índices de renta variable, el EURO STOXX 50 cedió un 0,6 % durante el tercer trimestre, incluidos los dividendos, y registró un rendimiento acumulado del 11,0 % en el año. En España, el IBEX 35 se apreció un 0,4 % hasta alcanzar un rendimiento del 15,0 % desde el cierre de 2025. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 2,3 % entre el cierre de junio y el de septiembre y acumuló un rendimiento del 12,7 % en el año. Por su parte, los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, retrocedieron un 0,4 % en el trimestre y avanzaron un 23,5 % desde principios de año.

Tal y como comentábamos al inicio de este informe, el petróleo volvió a reflejar las tensiones sobre la oferta. Los futuros del Brent subieron aproximadamente un 42 % en el trimestre y un 70 % en el año; el contrato de noviembre venció el 30 de septiembre con un precio de liquidación de 103,50 dólares por barril. Por su parte, el contrato de futuros de oro con el vencimiento más próximo, negociado en COMEX, cerró en 4.155,60 dólares por onza, con una subida trimestral del 3,3 %, pese a ceder un 6,2 % en septiembre, y una caída acumulada del 3,9 % en 2026. En cuanto a las divisas, el tipo de cambio de referencia del BCE para el euro respecto al dólar se situó en 1,1355 al cierre del periodo, frente a 1,1394 a finales de junio y 1,1750 a finales de 2025. De cara al último trimestre, la evolución del suministro energético y su transmisión a los precios seguirán siendo determinantes para la política monetaria y las valoraciones. Consideramos que la capacidad de las empresas para sostener los beneficios en un entorno de financiación más exigente será clave para el comportamiento de los mercados.

Información General

Entidad Gestora:	Caja Ingenieros Vida, SAU
Entidad Depositaria:	Caja de Ingenieros, SCC
Entidad Promotora:	Caja de Ingenieros, SCC
Entidad Auditora:	Deloitte, SL
Denominación del Fondo:	Caja de Ingenieros 15, FP
Vocación Inversora:	Renta Fija Mixta
Perfil de Riesgo:	Moderado
Fecha de Inicio del Plan:	18/06/2015
Suscripción Mínima:	50 euros
Patrimonio:	43.498 miles de euros
Valor Liquidativo:	11,88647
Número partícipes:	1.951

Comisiones

Gestión:	1,30% anual sobre patrimonio
Depósito:	0,10% anual sobre patrimonio

Ratio de gastos totales sobre patrimonio medio

Acumulado 2026	Trim1	Trim2	Trim3	Trim4
1,110%	0,358%	0,377%	0,375%	-

Gastos totales del Fondo imputados al Plan en el periodo de referencia. Se incluyen: la comisión de gestión y depósito, liquidación de operaciones y servicios exteriores.

Rentabilidad Histórica

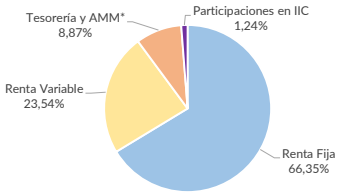
Trimestre	Año actual	2025	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
-0,01%	3,09%	2,11%	5,28%	0,55%	1,47%	--	--

Las rentabilidades de los 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años corresponden a la rentabilidad media anual a años cerrados.
El anuncio de rentabilidades pasadas no es promesa o garantía de rentabilidades futuras.

Evolución del Valor Liquidativo



Composición de la Cartera



Evolución de la Composición de la Cartera

	30/09/2026	30/06/2026	Variación
Renta Fija	66,35%	66,01%	0,34%
Renta Variable	23,54%	22,57%	0,97%
Tesorería y AMM*	8,87%	10,32%	-1,45%
Participaciones en IIC	1,24%	1,09%	0,14%

* Incluye posición en derivados

Hechos Relevantes

CAJA INGENIEROS VIDA (Entidad Gestora) y CAJA INGENIEROS (Entidad Depositaria) pertenecen al mismo Grupo Financiero y cumplen los requisitos de separación exigidos por la legislación vigente, garantizando la independencia entre ambas.La Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno para evitar conflictos de interés y para verificar que la contratación de operaciones vinculadas previstas en el artículo 85.ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones se realiza en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y en condiciones o precios iguales o mejores que los de mercado.

La Entidad Gestora tiene contratada la gestión de los activos del Fondo de Pensiones con la entidad Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU, perteneciente al mismo Grupo Financiero.

Composición de la Cartera de Inversiones a 30/09/2026

Renta Fija

ISIN	Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
XS2343510520	KELLOGG CO 0,50% 20/05/29	1.286.140,68	3,18%
XS2063495811	DIGITAL EURO FIN 1,125% 09/04/28	1.157.835,62	2,86%
XS2300292963	CELLNEX FINANCE CO SA 1,25% 15/01/29	1.140.306,74	2,82%
XS2211183244	PROSUS 1,539% 03/08/28	955.085,53	2,36%
XS2411720233	SANDVIK AB 0,375% 25/11/28	933.504,66	2,31%
XS2337061670	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0,50% 06/09/29	909.678,77	2,25%
XS2473715675	BANK OF MONTREAL 2,75% 15/06/27	904.159,48	2,24%
XS2439004412	PROLOGIS EURO FINANCE 1% 08/02/29	753.080,77	1,86%
IT0005210650	REPUBLICA DE ITALIA 1,25% 01/12/26	601.183,50	1,49%
FR00140144T7	VERALLIA SA 3,5% 14/11/29	496.987,47	1,23%
ES0280907066	UNICAJA BANCO SA 3,75% 26/06/2033	481.891,51	1,19%
XS2449928543	VESTAS WIND SYSTEMS 1,50% 15/06/29	456.752,28	1,13%
XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA FL 02/07/28	403.764,00	1,00%
XS2837886105	VOLKSWAGEN FIN SERV AG FL 10/06/2027	401.338,89	0,99%
PTGNVKOM0008	GREENVOLT ENERGIAS 4,65% 14/02/2029	394.852,67	0,98%
IT0005690026	BANCA MEDIOLANUM SPA 3,125% 31/01/31	394.054,63	0,97%
FR0014015H97	AIR FRANCE-KLM 3,875% 14/01/31	389.938,63	0,96%
XS2911666795	ADECCO INT FINANCIAL SVS 3,4% 08/10/2032	389.537,92	0,96%
ES0840609038	CAIXABANK SA 3,625% PERPETUAL	386.977,36	0,96%
XS3314910632	KION GROUP AG 4,125% 24/03/31	300.171,78	0,74%
XS3324546251	AKZO NOBEL NV 4,00% 25/03/31	300.159,70	0,74%
FR001401B4Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL 4,25% 28/09/30	299.037,86	0,74%
IT0005704900	UNICREDIT SPA 3,776% 16/04/32	297.220,95	0,74%
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS 3,459% 28/05/2030	295.729,77	0,73%
XS3438591128	JOHN DEERE BANK SA 3,40% 15/10/2030	295.181,22	0,73%
XS3386670270	EUROBANK SA 3,875% 25/05/2032	295.175,71	0,73%
XS3262496022	TELEFONICA EMISIONES SAU 4,381% PERPETUA	294.983,09	0,73%
XS3367695155	BARCLAYS PLC 4,433% 12/11/2037	293.464,42	0,73%
XS3423368334	VONOVIA SE 3,50% 06/07/2031	289.582,97	0,72%
XS3277753839	P3 GROUP SARL 3,375% 22/03/31	289.477,03	0,72%
XS3325244963	ATHENS INTERNATIONAL AI 3,75% 24/06/2033	288.911,55	0,71%
XS3296851796	AEROPORTI DI ROMA SPA 3,625% 17/02/34	286.279,77	0,71%
XS3306627780	STROA ENSO OYJ 5,625% PERPETUAL	204.250,44	0,51%
FR001400WJR8	VALEO 5,125% 20/05/31	204.162,93	0,51%
FR001400U1Q3	SOCIETE GENERALE 3,625% 13/11/30	201.766,03	0,50%
XS3320664710	MAPLE PARENT HLDS CO 3,881% 26/03/30	200.565,96	0,50%
DE000A4E0VR6	HENKEL US FINANCE 3,875% 23/09/29	199.936,63	0,49%
FR001400YQA5	LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/30	199.927,01	0,49%
AT0000A3QMW9	BANCA COMERCIALA ROMANA 4,00% 25/11/31	198.716,60	0,49%
XS3366323072	MAXIMA GRUPE UAB 4,75% 19/05/2031	198.519,67	0,49%
XS3320133781	COLONIAL SFL SOCIMI 3,875% 04/08/31	198.351,75	0,49%
XS3344411486	FED REPUBLIC OF BRAZIL 4,00% 23/04/30	198.334,85	0,49%
XS3386742285	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,00% 26/11/2030	197.789,56	0,49%
XS3503273719	OTP BANK 4,50% 30/09/31	197.756,00	0,49%
CH1598620016	UBS GROUP AG 4,521% 08/09/37	196.811,00	0,49%
XS3097930138	NATIONAL BANK OF GREECE 2,75% 21/07/2029	196.637,86	0,49%
XS3325429580	VIATRIS INC 4,25% 17/06/2033	196.303,21	0,49%
XS3385867364	CBRE EUROPE LOGISTICS PA 3,875% 28/05/31	196.056,11	0,48%
ES0243307024	KUTXABANK SA 3,50% 10/06/2032	195.869,95	0,48%
XS3219374975	ALPHA BANK SA 3,125% 30/10/2031	195.842,30	0,48%
XS3172177738	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,778% 16/09/29	195.647,82	0,48%
FR0014018LT3	CANAL PLUS SA 4,875% 20/05/2032	195.498,74	0,48%
FR0014019113	RENAULT SA 4,125% 09/06/2031	195.254,11	0,48%
FR0014015EO5	RCI BANQUE SA 3,75% 16/02/32	194.706,82	0,48%
FR0014010ME0	SEB SA 3,625% 24/06/30	194.490,58	0,48%
XS3235974568	TRANSURBAN FINANCE CO 4,033% 26/11/37	194.192,38	0,48%
XS3395917761	WOLTERS KLUWER NV 3,625% 22/06/2033	192.346,30	0,48%
XS3437614228	TESCO CORP TREASURY SERV 3,75% 13/07/34	191.543,29	0,47%
XS3418566124	IBERDROLA FINANZAS SAU 3,75% 25/06/2036	190.599,15	0,47%
XS3202199066	CTP NV 3,625% 13/04/32	190.512,71	0,47%
FR0014018OR1	AEROPORTS DE PARIS SA 3,875% 17/06/2035	190.477,45	0,47%
XS3425723163	CADENT FINANCE PLC 4,00% 07/07/2036	189.785,01	0,47%
DE000A2YN2V0	HOCHTIEF AG 1,25% 03/09/31	171.978,93	0,43%
XS3000561566	HARLEY-DAVIDSON FINL SER 4,00% 12/03/30	149.804,55	0,37%
XS3338785937	FIBERCOP SPA 5,375% 05/04/31	103.255,60	0,26%
XS2933536034	NEINOR HOMES SLU 5,875% 15/02/30	103.093,13	0,26%
BE6360448615	BARRY CALLEBAUT SVCS NV 3,75% 19/02/28	101.976,10	0,25%
XS2932831923	DSV FINANCE BV 3,125% 06/11/2028	101.401,22	0,25%
XS3223297253	IMMOBILIARE GRANDE DIST 4,45% 04/11/2030	101.235,29	0,25%
XS3516171447	HELLA GMBH & CO KGAA 5,25% 23/09/30	100.668,68	0,25%
XS3238162716	GXO LOGISTICS CA 3,75% 24/11/30	100.333,93	0,25%
XS3320639282	SUMITOMO MITSUI BANKING 3,536% 02/04/30	100.000,47	0,25%
XS3316225757	AMPHENOL TECH HLDS GMBH 3,625% 30/03/31	99.737,40	0,25%
XS3519670304	IHG FINANCE LLC 4,00% 28/09/29	99.705,92	0,25%
XS3320665014	MAPLE PARENT HLDS CO 4,224% 26/03/32	99.527,65	0,25%
XS3310387256	SELP FINANCE SARL 3,875% 21/04/31	99.452,86	0,25%
DE000A46Z700	SIXT SE 3,75% 15/01/2031	99.368,29	0,25%
AT0000A3UX25	ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4,125% 27/05/32	99.344,97	0,25%
XS3017995518	SIG COMBIBLOC PURCHASER 3,75% 19/03/30	99.229,42	0,25%
XS3364672256	INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,875% 20/05/31	99.096,05	0,25%
AT0000A3VWE6	SLOVENSKA SPORITELNA AS 3,50% 06/07/2030	99.011,66	0,24%
XS3352063047	SARTORIUS FINANCE BV 3,75% 12/05/2031	98.808,63	0,24%
XS3375000729	DAVIDE CAMPARI-MILANO SP 4,25% 17/06/33	98.425,60	0,24%
XS3441767442	NATIONAL GRID NA INC 3,643% 15/04/2031	98.323,52	0,24%
XS3227928911	RAIFFEISEN BANK INTL 3,625% 13/11/33	98.127,01	0,24%
XS3285765031	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 3,375% 06/02/32	97.906,19	0,24%
XS3216289663	CONTACT ENERGY LTD 3,537% 03/11/2032	97.733,53	0,24%
XS3311989787	CLARIANT INTERNATIONAL 4,125% 15/01/2032	97.506,15	0,24%
XS3092057820	NORSK HYDRO ASA 3,75% 17/06/33	97.272,77	0,24%
XS3212017845	FOXCONN SINGAPORE PTE 3,125% 04/11/31	97.011,34	0,24%
XS3397145767	NOKIA OYJ 3,625% 05/06/2032	96.771,99	0,24%
XS3233451718	DIGITAL EURO FINCO 3,75% 15/01/33	96.680,68	0,24%
XS3233499089	FRESENIUS MEDICAL CARE A 3,25% 24/11/30	89.241,55	0,22%
Total Renta Fija		**25.747.130,23**	**63,69%**

Renta Variable

ISIN	Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
US67066G1040	NVIDIA CORP	846.598,41	2,09%
IT0005239360	UNICREDIT SPA	644.547,50	1,59%
US5949181045	MICROSOFT CORP	633.768,76	1,57%
US02079K3059	ALPHABET INC CL A	599.786,41	1,48%
US1255231003	THE CIGNA GROUP	479.841,13	1,19%
US0231351067	AMAZON.COM INC	472.791,26	1,17%
DE000TLX1005	TALANX AG	458.250,00	1,13%
US30303M1027	META PLATFOMS INC	454.437,60	1,12%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	434.175,00	1,07%
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	415.551,19	1,03%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	359.209,94	0,89%
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	322.111,21	0,80%
US0378331005	APPLE INC	264.534,86	0,65%
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	263.233,80	0,65%
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC	223.155,00	0,55%
US11135F1012	BROADCOM INC	216.975,29	0,54%
US6153691059	MOODYS CORP	211.232,58	0,52%
US1729674242	CITIGROUP INC	207.990,82	0,51%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	206.100,00	0,51%
ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	171.596,54	0,42%
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	163.517,03	0,40%
DE000ENAG999	E ON SE	161.856,00	0,40%
KYG846981028	STELLA INTERNATIONAL	154.592,70	0,38%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	154.100,00	0,38%
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	147.394,96	0,36%
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	147.013,77	0,36%
US98139A1051	WORKIVA INC	114.573,26	0,28%
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	113.615,71	0,28%
CA15101Q2071	CELESTICA INC	102.080,85	0,25%
CH0432492467	ALCON INC	100.011,03	0,25%
ES0113679I37	BANKINTER SA	97.470,00	0,24%
ES0177542018	INTL CONSOLIDATED AIRLINE GROUP	89.600,00	0,22%
US7960508882	SAMSUNG ELECTR GDR REG S	86.354,81	0,21%
US78392B1070	SK HYNIX INC-GDS	85.875,00	0,21%
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	79.696,47	0,20%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	72.800,00	0,18%
IT0003128367	ENEL SPA	72.600,10	0,18%
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	69.811,56	0,17%
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	69.632,83	0,17%
JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	67.381,86	0,17%
CH0012221716	ABB LTD-REG	67.093,29	0,17%
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	64.703,88	0,16%
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	56.404,77	0,14%
KYG126521064	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	45.785,26	0,11%
Total Renta Variable		**10.269.852,44**	**25,40%**

Instituciones de Inversión Colectiva (IIC)

ISIN	Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
FR0010315770	LYXOR ETF MSCI WORLD	282.847,50	0,70%
LU0839027447	X NIKKEI 225 1D	256.530,75	0,63%
Total IIC		**539.378,25**	**1,33%**

Tesorería y Activos del Mercado Monetario

Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
CC USD ALTURA	1.661.420,91	4,11%
CC EUR CAJA DE INGENIEROS	1.107.153,41	2,74%
CC EUR ALTURA	346.137,40	0,86%
CC JPY ALTURA	105.387,18	0,26%
Repo	650.657,23	1,61%
Total Tesorería y AMM	**3.870.756,13**	**9,57%**

Total RF, RV, IIC y Tesorería y AMM	**40.427.117,05**	**100,00%**

Posición en Derivados

Nombre	Efectivo (EUR)
EURO BOBL 08/12/2026	5.269.170,00
MSCI WORLD 18/12/26	1.827.461,75
Total Derivados Comprados	**7.096.631,75**

Nombre	Efectivo (EUR)
Total Derivados Vendidos	**0,00**

Detalle de Comisiones y Gastos

Comisiones y Gastos

	Periodo			Acumulado		
Concepto	S/Patrimonio	S/Resultados	Total	S/Patrimonio	S/Resultados	Total
Gestión Directa	0,32%	0,00%	**0,32%**	0,97%	0,00%	**0,97%**
Gestión Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Depósito Directa	0,03%	0,00%	**0,03%**	0,07%	0,00%	**0,07%**
Depósito Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Gastos Soportados por el Plan	0,03%	0,00%	**0,03%**	0,06%	0,00%	**0,06%**

Detalle de Gastos

	Periodo	Acumulado
Gastos	S/Patrimonio	S/Patrimonio
Servicios de Análisis Financiero	0,00%	0,00%
Utilización de Índices de Referencia	**0,00%**	0,00%
Análisis de Sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoria y Otros Servicios Profesionales	0,00%	0,01%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de Operaciones de Inversión	0,02%	0,05%
Revisión Financiero-Actuarial	0,00%	0,00%
Otros Gastos Soportados	0,00%	0,00%