CI Global Sustainability ISR, 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 período, 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, FP
Vocación Inversora:	Renta Fija Mixta
Perfil de Riesgo:	Moderado
Fecha de Inicio del Plan:	09/11/1995
Suscripción Mínima:	50 euros
Patrimonio:	56.137 miles de euros
Valor Liquidativo:	10,62448
Número partícipes:	2.842

Comisiones

Gestión:	1,30% anual sobre patrimonio
Depósito:	0,20% anual sobre patrimonio

Ratio de gastos totales sobre patrimonio medio

Acumulado 2026	Trim1	Trim2	Trim3	Trim4
1,151%	0,380%	0,385%	0,386%	-

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

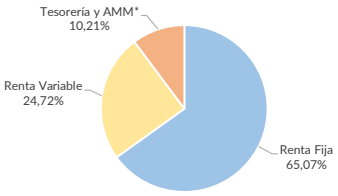
Trimestre	Año actual	2025	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
-0,94%	0,64%	1,93%	4,38%	1,14%	0,69%	1,72%	1,12%

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	65,07%	63,69%	1,38%
Renta Variable	24,72%	24,99%	-0,27%
Tesorería y AMM*	10,21%	11,32%	-1,11%

* 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 (%)
XS2286044024	CBRE GI 0,50% 27/01/28	1.150.235,84	2,05%
XS2388560604	REPUBLICA DE CHILE 0,555% 21/01/29	1.113.770,14	1,98%
FR001400ION6	WENDEL SA 4,50% 19/06/30	1.012.568,63	1,80%
FR001400U4M6	RCI BANQUE SA 3,375% 26/07/29	980.632,74	1,75%
XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA FL 02/07/28	908.469,00	1,62%
XS2947089012	BANCO SABADELL 3,50% 27/05/31	888.760,97	1,58%
US00774MAV72	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 2,45% 29/10/26	711.758,46	1,27%
IT0005660094	BANCA IFIS SPA 3,625% 15/11/2029	681.766,05	1,21%
XS2895623978	REPUBLIC OF INDONESIA 3,65% 10/09/2032	665.749,00	1,19%
XS2717378231	METSO OYJ 4,375% 22/11/30	625.762,36	1,11%
US98419MAJ99	XYLEM INC 3,25% 01/11/26	624.965,55	1,11%
XS2938562068	KION GROUP AG 4,00% 20/11/29	616.242,58	1,10%
XS2776793965	KRAFT HEINZ FOODS CO 3,50% 15/03/28	605.395,32	1,08%
XS2940309649	NATIONAL BANK GREECE 3,50% 19/11/30	604.575,29	1,08%
XS2830466137	AMERICAN TOWER CORP 3,90% 16/05/30	604.175,01	1,08%
FR001400ZYD0	SPIE SA 3,75% 28/05/30	590.971,48	1,05%
XS2826812005	MONDI FINANCE PLC 3,75% 31/05/32	582.674,55	1,04%
XS3025205850	GALDERMA FINANCE EUROPE 3,50% 20/03/30	549.704,51	0,98%
US12541WAA80	CH ROBINSON WORLDWIDE 4,20% 15/04/28	529.615,18	0,94%
XS2932831923	DSV FINANCE BV 3,125% 06/11/2028	507.006,10	0,90%
XS3238162716	GXO LOGISTICS CA 3,75% 24/11/30	501.669,66	0,89%
XS2614623978	TRANSURBAN FINANCE CO 4,225% 26/04/33	501.436,64	0,89%
IT0005730947	BPER BANCA 4,125% 28/09/30	498.149,58	0,89%
AT0000A3QMW9	BANCA COMERCIALA ROMANA 4,00% 25/11/31	496.791,51	0,89%
US25389JAV89	DIGITAL REALTY TRUST 5,55% 15/01/28	491.991,50	0,88%
XS3438591128	JOHN DEERE BANK SA 3,40% 15/10/2030	491.968,70	0,88%
XS2967738597	HERA SPA 3,25% 15/07/31	484.603,08	0,86%
XS3202199066	CTP NV 3,625% 13/04/32	476.281,78	0,85%
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS 3,459% 28/05/2030	443.594,65	0,79%
XS2695011978	ELISA OYJ 4% 27/01/29	410.467,56	0,73%
XS2986724644	JYSKE BANK 3,625% 29/04/31	397.489,81	0,71%
PTGNVKOM0008	GREENVOLT ENERGIAS 4,65% 14/02/2029	394.852,67	0,70%
XS3077388729	METSO OYJ 3,75% 28/05/32	392.316,99	0,70%
XS3367695155	BARCLAYS PLC 4,433% 12/11/2037	391.285,90	0,70%
BE6350702153	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 3,45% 22/09/31	390.874,47	0,70%
XS3206517867	STONEWEG EREIT LUX FINCO 4,125% 22/10/33	382.721,21	0,68%
XS2896353781	KERRY GROUP FIN SERVICES 3,75% 05/09/36	376.551,40	0,67%
XS3069319468	BARCLAYS PLC 3,543% 14/08/31	342.174,78	0,61%
XS3395917761	WOLTERS KLUWER NV 3,625% 22/06/2033	336.606,03	0,60%
FR001400WJR8	VALEO 5,125% 20/05/31	306.244,40	0,55%
XS2439704318	SSE PLC 4,00% PERPETUAL	302.653,03	0,54%
XS2592659671	VF CORP 4,25% 07/03/29	302.640,82	0,54%
XS3076190324	RAIFFEISEN BANK DD 3,625% 21/05/29	300.527,88	0,54%
XS3314910632	KION GROUP AG 4,125% 24/03/31	300.171,78	0,53%
XS3324546251	AKZO NOBEL NV 4,00% 25/03/31	300.159,70	0,53%
XS3000561566	HARLEY-DAVIDSON FINL SER 4,00% 12/03/30	299.609,10	0,53%
XS2991289203	INVESTEC 3,625% 19/02/31	298.292,18	0,53%
FR00140144T7	VERALLIA SA 3,5% 14/11/29	298.192,48	0,53%
XS2956845262	EUROBANK 3,25% 12/03/2030	298.030,89	0,53%
IT0005704900	UNICREDIT SPA 3,776% 16/04/32	297.220,95	0,53%
CH1598620016	UBS GROUP AG 4,521% 08/09/37	295.216,50	0,53%
XS3386670270	EUROBANK SA 3,875% 25/05/2032	295.175,71	0,53%
XS3173656243	CONTINENTAL AG 2,875% 09/06/29	294.240,21	0,52%
XS3393866259	UBS AG LONDON 3,4224% 01/08/2032	293.815,65	0,52%
XS3216289663	CONTACT ENERGY LTD 3,537% 03/11/2032	293.200,58	0,52%
XS2948452326	SMURFIT KAPPA TREASURY 3,454% 27/11/32	292.878,44	0,52%
XS2978779176	EDP SERV FIN ESP 3,5% 21/07/31	292.358,47	0,52%
XS3013011203	PPG INDUSTRIES 3,25% 04/03/32	289.172,59	0,52%
XS2905579095	SEGRO PLC 3,5% 24/09/32	284.278,60	0,51%
XS3092057820	NORSK HYDRO ASA 3,75% 17/06/33	243.181,92	0,43%
XS3437614228	TESCO CORP TREASURY SERV 3,75% 13/07/34	239.429,11	0,43%
XS3015684361	METRO AG 4,00% 05/03/30	208.752,82	0,37%
XS2933536034	NEINOR HOMES SLU 5,875% 15/02/30	206.186,25	0,37%
XS3306627780	STROA ENSO OYJ 5,625% PERPETUAL	204.250,44	0,36%
XS2542914986	EDP FINANCE BV 3,875% 11/03/30	203.176,27	0,36%
XS2725957042	VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4,125% 15/06/31	201.328,49	0,36%
XS3320664710	MAPLE PARENT HLDS CO 3,881% 26/03/30	200.565,96	0,36%
DE000A4E0VR6	HENKEL US FINANCE 3,875% 23/09/29	199.936,63	0,36%
XS3519670304	IHG FINANCE LLC 4,00% 28/09/29	199.411,84	0,36%
XS2773789065	EPIROC AB 3,625% 28/02/31	199.406,68	0,36%
XS3320665014	MAPLE PARENT HLDS CO 4,224% 26/03/32	199.055,30	0,35%
DE000A46Z700	SIXT SE 3,75% 15/01/2031	198.736,59	0,35%
AT0000A3UX25	ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4,125% 27/05/32	198.689,95	0,35%
XS3069291196	HSBC HOLDINGS 3,313% 13/05/30	198.565,48	0,35%
XS3017995518	SIG COMBIBLOC PURCHASER 3,75% 19/03/30	198.458,85	0,35%
XS3344411486	FED REPUBLIC OF BRAZIL 4,00% 23/04/30	198.334,85	0,35%
XS3386742285	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,00% 26/11/2030	197.789,56	0,35%
XS3272260376	PUBLIC PROPERTY INVEST A 3,25% 21/04/29	197.308,93	0,35%
XS3244184159	PIRAEUS BANK SA 3,375% 02/12/31	197.044,93	0,35%
XS3441767442	NATIONAL GRID NA INC 3,643% 15/04/2031	196.647,05	0,35%
XS3385867364	CBRE EUROPE LOGISTICS PA 3,875% 28/05/31	196.056,11	0,35%
XS3040316971	INFRASTRUTTURE WIRELESS 3,75% 01/04/30	195.417,73	0,35%
XS3185370890	UNITED MEXICAN STATES 3,50% 19/09/29	195.057,89	0,35%
XS3311989787	CLARIANT INTERNATIONAL 4,125% 15/01/2032	195.012,30	0,35%
XS2918558144	TESCO TREASURY SERV 3,375% 06/05/32	193.658,49	0,35%
FR001400YP56	DANONE SA 3,438% 07/04/33	193.647,55	0,34%
XS3173575591	IHG FINANCE LLC 3,375% 10/09/2030	193.477,86	0,34%
XS3233451718	DIGITAL EURO FINCO 3,75% 15/01/33	193.361,37	0,34%
XS3077380825	EUROGRID GMBH 4,056% 28/05/37	190.874,08	0,34%
XS3418566124	IBERDROLA FINANZAS SAU 3,75% 25/06/2036	190.599,15	0,34%
XS3009012637	DSM BV 3,375% 25/02/36	187.321,01	0,33%
FR001400SVC3	CREDIT AGRICOLE SA 3,50% 26/09/34	184.290,71	0,33%
XS3304304945	SAGE GROUP PLC/THE 3,821% 25/02/33	146.594,49	0,26%
XS3223297253	IMMOBILIARE GRANDE DIST 4,45% 04/11/2030	101.235,29	0,18%
XS3516171447	HELLA GMBH & CO KGAA 5,25% 23/09/30	100.668,68	0,18%
XS3239889788	REPUBLIC OF COLOMBIA 4,5% 26/11/30	100.438,26	0,18%
XS3320639282	SUMITOMO MITSUI BANKING 3,536% 02/04/30	100.000,47	0,18%
XS2932834604	DSV FINANCE BV 3,25% 06/11/30	99.789,55	0,18%
XS2969695084	FERROVIAL SE 3,25% 16/01/30	99.624,36	0,18%
XS3310387256	SELP FINANCE SARL 3,875% 21/04/31	99.452,86	0,18%
AT0000A3VWE6	SLOVENSKA SPORITELNA AS 3,50% 06/07/2030	99.011,66	0,18%
XS3352063047	SARTORIUS FINANCE BV 3,75% 12/05/2031	98.808,63	0,18%
XS3227928911	RAIFFEISEN BANK INTL 3,625% 13/11/33	98.127,01	0,17%
XS3214761473	MONDI FINANCE PLC 3,375% 23/05/31	96.747,05	0,17%
Total Renta Fija		**36.526.237,10**	**65,07%**

Renta Variable

ISIN	Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1.207.917,03	2,15%
US5949181045	MICROSOFT CORP	1.086.913,42	1,94%
US02079K3059	ALPHABET INC CL A	971.805,83	1,73%
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	707.160,00	1,26%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE-AG	686.640,00	1,22%
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	609.496,91	1,09%
CH0432492467	ALCON INC	502.912,62	0,90%
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	467.191,53	0,83%
US1912161007	THE COCA COLA CO	455.851,72	0,81%
US6311031081	NASDAQ INC	454.771,40	0,81%
DE000ENAG999	E ON SE	421.500,00	0,75%
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	396.436,45	0,71%
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	392.012,36	0,70%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	383.232,00	0,68%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	364.000,00	0,65%
ES0148396007	INDITEX SA	323.520,00	0,58%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	319.640,49	0,57%
IT0005239360	UNICREDIT SPA	315.020,00	0,56%
GB00BDCPN049	COCA COLA EUROPACIFIC PARTNERS_US	314.196,82	0,56%
IE000IVNQZ81	TE CONNECTIVITY PLC	298.082,97	0,53%
FR0000131104	BNP PARIBAS	285.000,00	0,51%
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	278.531,33	0,50%
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	250.877,47	0,45%
US98978V1035	ZOETIS INC	246.531,33	0,44%
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	206.625,00	0,37%
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	200.993,12	0,36%
US0231351067	AMAZON.COM INC	197.912,62	0,35%
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	195.000,00	0,35%
US7475251036	QUALCOMM INC	194.923,21	0,35%
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	183.074,67	0,33%
US98419M1009	XYLEM INC	178.764,34	0,32%
US4370761029	HOME DEPOT INC	150.656,66	0,27%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	146.000,00	0,26%
US6153691059	MOODYS CORP	140.287,29	0,25%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	123.280,00	0,22%
US0378331005	APPLE INC	117.571,05	0,21%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	99.240,00	0,18%
Total Renta Variable		**13.873.569,64**	**24,72%**

Tesorería y Activos del Mercado Monetario

Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
CC EUR CAJA DE INGENIEROS	646.457,81	1,15%
CC USD CAJA DE INGENIEROS	584.823,22	1,04%
CC USD ALTURA	153.055,69	0,27%
CC EUR ALTURA	145.448,42	0,26%
CC GBP CAJA DE INGENIEROS	727,83	0,00%
CC GBP ALTURA	368,24	0,00%
Repo	4.201.767,43	7,49%
Total Tesorería y AMM	**5.732.648,64**	**10,21%**

Total RF, RV, Tesorería y AMM **56.132.455,38** **100,00%**

Posición en Derivados

Nombre	Efectivo (EUR)
TREASURY USA 10YR 21/12/2026	2.054.682,43
Total Derivados Vendidos	**2.054.682,43**

Nombre	Efectivo (EUR)
TREASURY USA 2Y 31/12/2026	6.279.724,05
EURO BOBL 08/12/2026	5.044.950,00
EURO/DOLAR 14/12/2026	4.516.049,26
EURO SCHATZ 08/12/26	3.768.300,00
Total Derivados Comprados	**19.609.023,31**

Detalle de Comisiones y Gastos

Comisiones y Gastos

	Periodo			Acumulado		
Concepto	S/Patrimonio	S/Resultados	Total	S/Patrimonio	S/Resultados	Total
Gestión Directa	0,33%	0,00%	**0,33%**	0,97%	0,00%	**0,97%**
Gestión Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Depósito Directa	0,05%	0,00%	**0,05%**	0,15%	0,00%	**0,15%**
Depósito Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Gastos Soportados por el Plan	0,01%	0,00%	**0,01%**	0,03%	0,00%	**0,03%**

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	0,00%	0,02%
Revisión Financiero-Actuarial	0,00%	0,00%
Otros Gastos Soportados	0,00%	0,00%