

Informes
Trimestrales
Primer Trimestre
2024
Planes de Pensiones
NARANJA

1. Informe Trimestral Plan NARANJA 2020	3
2. Informe Trimestral Plan NARANJA 2025	4
3. Informe Trimestral Plan NARANJA 2030	5
4. Informe Trimestral Plan NARANJA 2040	6
5. Informe Trimestral Plan NARANJA 2050	7
6. Informe Trimestral Plan NARANJA Ibex 35	8
7. Informe Trimestral Plan NARANJA Euro Stoxx 50	10
8. Informe Trimestral Plan NARANJA Standard & Poor's 500	13
9. Informe Trimestral Plan NARANJA Renta Fija	15
10. Informe Trimestral Plan NARANJA Renta Fija Europea	18
11. Informe Trimestral Plan NARANJA Rentabilidad Objetivo 2025	29

Objetivo y política de inversión

Su objetivo es proporcionar una cartera bien diversificada, revisando anualmente los porcentajes de renta fija y variable. El principio básico de este análisis consiste en que cuando el plazo de inversión es largo, la mejor opción es aprovechar el alto potencial de revalorización de la bolsa, mientras que, cuando la fecha objetivo de jubilación (2020) se aproxima, es conveniente tener una inversión más conservadora en la que prime la renta fija.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El valor liquidativo del fondo ha pasado de 12,770 € por participación a 12,967 €. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 311.066.153 € a principios de año, a 252.846.127 € a finales del primer trimestre.

El fondomantiene a cierre una liquidez en cartera del 0,09 % del patrimonio.

El resto del patrimonio está repartido en participaciones en fondos de renta variable y fondos de renta fija de ING.

Al ser un fondo indexado, tiene la misma exposición que el índice al que replica.

La divisa utilizada es el euro.

Datos principales

Categoría	Renta Fija Mixto
Nº reg. DGSFP	N3896
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	31 de octubre de 2006
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 8, FP (F1398)
Patrimonio (Euros)	252.846.127,78
Número de partícipes	18.057
Valor liquidativo (Euros)	12,967367
Comisión anual de gestión directa	0,10 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,88 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	0,98 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,027 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera



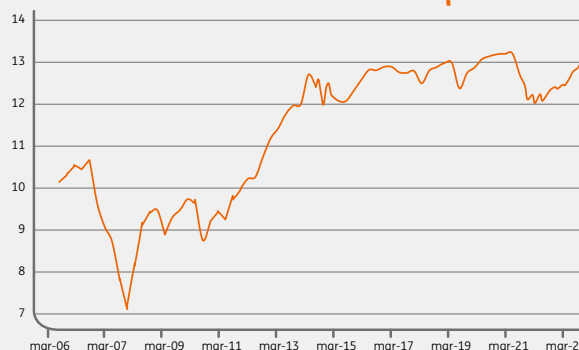
■ Renta Variable (7,34 %)
 ■ Renta Fija (92,86 %)
 ■ Tesorería (0,09 %)

Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024		Anualizada (TAE*) 31-12-2023	
3 meses	1,54 %	1 año		5,68 %
6 meses	4,09 %	3 años		-0,79 %
9 meses	4,84 %	5 años		0,43 %
1 año	5,17 %	10 años		1,32 %
		15 años		3,31 %
	Volatilidad		Anualizada	
3 meses	0,54 %	1 año		1,20 %
6 meses	0,84 %	3 años		1,05 %
9 meses	1,08 %	5 años		0,79 %
1 año	1,15 %	10 años		1,01 %
		15 años		1,57 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA 2020, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PT. ING DIRECT 1 FI ID8	9.607.975,02	3,80 %	PT. ING DIRECT 5 FI ID8	215.675.362,93	85,30 %
PT. ING DIRECT 3 FI ID8	3.873,30	0,00 %	PT. ING DIRECT 2 FP	19.118.866,34	7,56 %
PT. ING DIRECT 4 FI ID8	8.941.043,84	3,54 %			

Tesorería Cartera NARANJA 2020, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
187- CC EUR CACEIS BA	209.678,38	0,08 %	342- CC EUR R4	28.298,66	0,01 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Objetivo y política de inversión

Su objetivo es proporcionar una cartera bien diversificada, revisando anualmente los porcentajes de renta fija y variable. El principio básico de este análisis consiste en que cuando el plazo de inversión es largo, la mejor opción es aprovechar el alto potencial de revalorización de la bolsa, mientras que, cuando la fecha objetivo de jubilación (2025) se aproxima, es conveniente tener una inversión más conservadora en la que prime la renta fija.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El valor liquidativo del fondo ha pasado de 10,800 € por participación a 11,1946 €. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 91.388.842 € a principios de año, a 113.546.129 € a finales del primer trimestre.

El fondo mantiene a cierre una liquidez en cartera del 18,05 % del patrimonio.

El patrimonio está repartido en participaciones en fondos de renta variable y fondos de renta fija de ING.

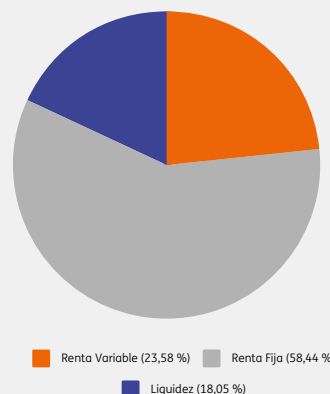
La divisa utilizada es el euro.

Datos principales

Categoría	Renta Fija Mixto
Nº reg. DGSFP	N5205
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	24 de mayo de 2017
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 6, FP (F1396)
Patrimonio (Euros)	113.546.129,28
Número de partícipes	10.876
Valor liquidativo (Euros)	11,194659
Comisión anual de gestión directa	0,10 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,79 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	0,89 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,026 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año. Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera

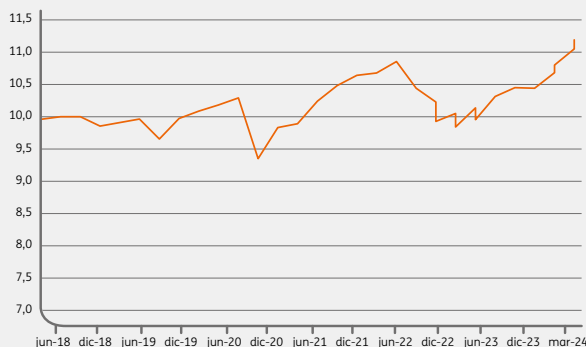


Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024	Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	3,65 % 1 año	8,49 %
6 meses	7,21 % 3 años	1,78 %
9 meses	7,13 % 5 años	2,27 %
1 año	8,53 % 10 años	-
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	0,13 % 1 año	2,43 %
6 meses	0,13 % 3 años	1,84 %
9 meses	0,14 % 5 años	1,68 %
1 año	0,13 % 10 años	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA 2025, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PT. ING DIRECT 1 FI ID6	12.526.340,76	11,03 %	PT. ING DIRECT 5 FI ID6	53.488.553,04	47,11 %
PT. ING DIRECT 3 FI ID6	1.865.194,78	1,64 %	PT. ING DIRECT 2 FP	12.872.925,28	11,34 %
PT. ING DIRECT 4 FI ID6	12.385.436,12	10,91 %			

Tesorería Cartera NARANJA 2025, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1840- CC EUR CACEIS BA	20.497.685,38	18,05 %	1876- CC EUR R4	184,78	0,00 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Objetivo y política de inversión

Su objetivo es proporcionar una cartera bien diversificada, revisando anualmente los porcentajes de renta fija y variable. El principio básico de este análisis consiste en que cuando el plazo de inversión es largo, la mejor opción es aprovechar el alto potencial de revalorización de la bolsa, mientras que, cuando la fecha objetivo de jubilación (2030) se aproxima, es conveniente tener una inversión más conservadora en la que prime la renta fija.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El valor liquidativo del fondo ha pasado de 16,06 € por participación a 16,8945 €. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 788.663.074 € a principios de año, a 856.821.391 € a finales del primer trimestre.

El fondomantiene en tesorería un 4,64 % de su patrimonio.

Se trata de un fondo que invierte en otros fondos de pensiones de ING, tanto de renta variable como de renta fija.

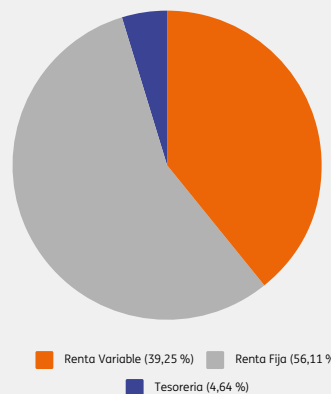
Datos principales

Categoría	Renta Variable Mixta
Nº reg. DGSFP	N3901
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	31 de octubre de 2006
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 9, FP (F1399)
Patrimonio (Euros)	856.821.392 €
Número de participes	76.225
Valor liquidativo (Euros)	16,894551
Comisión anual de gestión directa	0,10 %
Comisión anual de gestión indirecta	1,05 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	1,15 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,025 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera

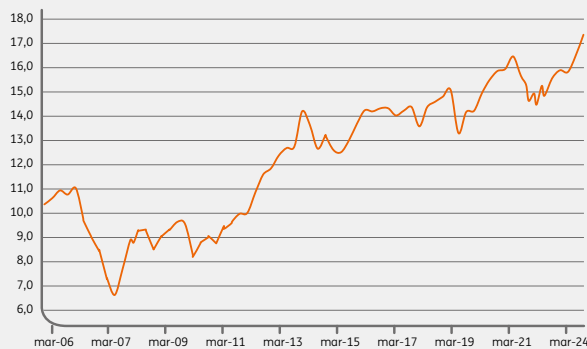


Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024	Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	5,19 % 1 año	10,90 %
6 meses	10,93 % 3 años	3,27 %
9 meses	9,02 % 5 años	3,88 %
1 año	11,40 % 10 años	3,52 %
	15 años	5,43 %
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	1,67 % 1 año	3,53 %
6 meses	2,48 % 3 años	2,85 %
9 meses	3,11 % 5 años	2,54 %
1 año	3,48 % 10 años	2,24 %
	15 años	2,39 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA 2030, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PT. ING DIRECT 1 FI ID9	155.628.175,75	18,16 %	PT. ING DIRECT 5 FI ID9	416.737.035,45	48,64 %
PT. ING DIRECT 3 FI ID9	26.848.143,56	3,13 %	PT. ING DIRECT 2 FP	64.136.519,65	7,49 %
PT. ING DIRECT 4 FI ID9	153.870.965,24	17,96 %			

Tesorería Cartera NARANJA 2030, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1845- CC EUR CACEIS BA	39.599.188,91	4,62 %	343- CC EUR R4	136.162,55	0,02 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Objetivo y política de inversión

Su objetivo es proporcionar una cartera bien diversificada, revisando anualmente los porcentajes de renta fija y variable. El principio básico de este análisis consiste en que cuando el plazo de inversión es largo, la mejor opción es aprovechar el alto potencial de revalorización de la bolsa, mientras que, cuando la fecha objetivo de jubilación (2040) sea próxima, es conveniente tener una inversión más conservadora en la que prime la renta fija.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El valor liquidativo del fondo ha pasado de 19,103 € por participación a 20,912 € por participación. El patrimonio por su parte ha disminuido desde 600.527.343 € a principios de año, a 670.100.390 € a finales del primer trimestre.

En cuanto a la estructura de la cartera, este fondo mantiene un 3,06 % en liquidez y el resto de su patrimonio en Fondos de Pensiones indexados de ING.

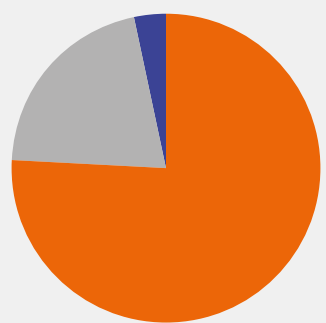
Datos principales

Categoría	Renta Variable Mixta
Nº reg. DGSFP	N3897
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	31 de octubre de 2006
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 10, FP (F1400)
Patrimonio (Euros)	670.100.390 €
Número de partícipes	89.609
Valor liquidativo (Euros)	20,912578
Comisión anual de gestión directa	0,10 %
Comisión anual de gestión indirecta	1,26 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	1,36 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,025 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera



Evolución histórica del valor liquidativo



Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024	Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	9,47 % 1 año	17,12 %
6 meses	16,13 % 3 años	7,49 %
9 meses	13,96 % 5 años	7,57 %
1 año	18,86 % 10 años	5,60 %
	15 años	6,96 %
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	3,16 % 1 año	6,68 %
6 meses	4,65 % 3 años	5,21 %
9 meses	5,85 % 5 años	4,74 %
1 año	6,61 % 10 años	2,14 %
	15 años	7,99 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Detalle Cartera NARANJA 2040, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PT. ING DIRECT 1 FI ID10	238.345.141,90	35,57 %	PT. ING DIRECT 5 FI ID10	121.718.072,25	18,16 %
PT. ING DIRECT 3 FI ID10	34.587.980,22	5,16 %	PT. ING DIRECT 2 FP	18.499.234,14	2,76 %
PT. ING DIRECT 4 FI ID10	236.644.027,82	35,31 %			

Tesorería Cartera NARANJA 2040, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
189- CC EUR CACEIS BA	20.490.568,51	3,06 %	336- CC EUR R4	7.877,82	0,00 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Objetivo y política de inversión

Su objetivo es proporcionar una cartera bien diversificada, revisando anualmente los porcentajes de renta fija y variable. El principio básico de este análisis consiste en que cuando el plazo de inversión es largo, la mejor opción es aprovechar el alto potencial de la revalorización de la bolsa, mientras que, cuando la fecha objetivo de jubilación (2050) sea próxima, es conveniente tener una inversión más conservadora en la que prime la renta fija.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El valor liquidativo del fondo ha pasado de 22,04 € por participación a 24,462 € por participación. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 152.779.187 € a principios de año, a 176.021.345 € a finales del primer trimestre.

El fondo cierra el trimestre con un 4,56 % de liquidez.

Se trata de un fondo que usa como activos Fondos de Pensiones indexados de ING.

Todos los activos en los que se invierte están denominados en divisa euro.

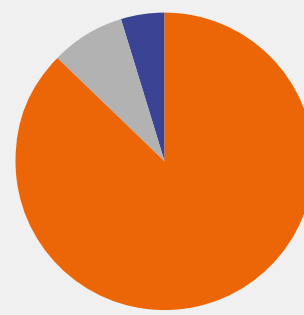
Datos principales

Categoría	Renta Variable Mixta
Nº reg. DGSFP	N4691
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain S.A.U.
Fecha de constitución	17 de septiembre de 2010
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 11, FP (F1609)
Patrimonio (Euros)	176.021.345 €
Número de partícipes	59.477
Valor liquidativo (Euros)	24.462077
Comisión anual de gestión directa	0,10 %
Comisión anual de gestión indirecta	1,34 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	1,44 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,026 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera



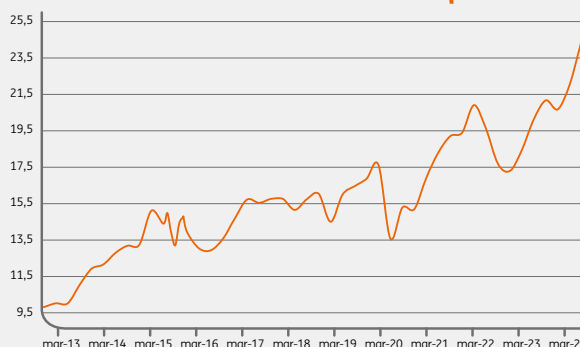
Renta Variable (87,49 %) Renta Fija (7,96 %)
Liquidez (4,56 %)

Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024	Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	10,95 % 1 año	19,51 %
6 meses	18,26 % 3 años	9,26 %
9 meses	15,56 % 5 años	8,73 %
1 año	21,52 % 10 años	6,35 %
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	3,66 % 1 año	7,74 %
6 meses	5,37 % 3 años	6,01 %
9 meses	6,75 % 5 años	5,45 %
1 año	7,67 % 10 años	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA 2050, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PT. ING DIRECT 1 FI ID11	64.177.481,68	42,01 %	PT. ING DIRECT 4 FI ID11	70.369.955,74	39,98 %
PT. ING DIRECT 3 FI ID11	10.439.915,13	6,83 %	PT. ING DIRECT 5 FI ID11	14.003.493,48	7,96 %

Tesorería Cartera NARANJA 2050, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1848- CC EUR CACEIS BA	7.837.383,52	4,45 %	337- CC EUR R4	197.262,69	0,11 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Objetivo y política de inversión

NARANJA Ibex 35, PP es un plan de pensiones individual con vocación de renta variable nacional, dirigido a inversores agresivos con un horizonte temporal a medio-largo plazo. Su objetivo es replicar el índice Ibex 35. Su rentabilidad irá ligada a la del índice, si bien la misma se verá afectada por las comisiones y gastos adicionales aplicables al fondo.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El fondo esta indexado por folleto al Ibex-35, tiene invertido 90 % de la cartera en valores, replicando el peso del Ibex y el otro 10 % por medio de futuros Ibex-35. Los ajustes de cartera por entradas y salidas se realizan con compras y ventas de futuros para minimizar los gastos operacionales.

Durante el periodo solo hemos realizado los cambios que se han producido en el Ibex-35 por decisión el órgano rector o por operaciones corporativas, replicando la composición del Ibex. También se ajusta las entradas y salidas de dinero con compras y ventas de futuros.

El fondo realiza operaciones en futuros grandes de Ibex-35 Para mantener su exposición a futuros por el 10 % del patrimonio.

El fondo se debe comportar de la misma forma que el Ibex-35, sumándole los dividendos y restando los gastos del fondo.

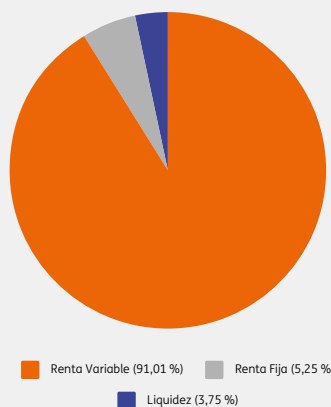
El fondo al estar indexado se comportará de la misma forma que el selectivo español.

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones de Renta Variable
Nº reg. DGSFP	N2898
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositorio	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	29 de octubre de 2002
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 3, FP (F0932)
Patrimonio (Euros)	333.799.394 €
Número de partícipes	17.762
Valor liquidativo (Euros)	17,738921
Comisión anual de gestión directa	1,25 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,00 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	1,25 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,32 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año. Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera

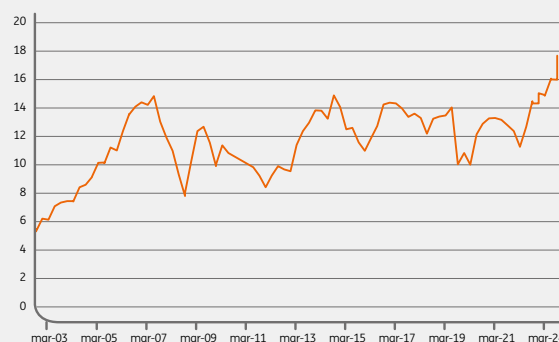


Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024	Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	10,29 % 1 año	26,38 %
6 meses	18,94 % 3 años	9,68 %
9 meses	17,54 % 5 años	5,60 %
1 año	23,42 % 10 años	2,62 %
	15 años	3,67 %
	20 años	4,17 %
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	5,85 % 1 año	11,19 %
6 meses	8,38 % 3 años	7,86 %
9 meses	9,94 % 5 años	6,95 %
1 año	10,89 % 10 años	4,47 %
	15 años	3,93 %
	20 años	3,34 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera ING IBEX 35, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Enagas SA	1.876.885,28	0,56 %
Solaria Energia y Medio Ambien	524.429,29	0,16 %	Naturgy	2.027.547,30	0,61 %
CCK 3 3/8 05/15/25	531.400,32	0,16 %	ARCELORMITTAL	2.251.946,35	0,67 %
Melia Hotels International SA	693.334,32	0,21 %	Mapfre SA	2.253.404,48	0,68 %
Acciona Energia	699.438,80	0,21 %	ANASM 5.55 04/29/24	2.419.954,43	0,72 %
HAITIB Float 02/08/25	705.546,45	0,21 %	Merlin Properties Socimi SA	2.442.458,55	0,73 %

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
Inmobiliaria Colonial Socimi S	922.852,53	0,28 %	835152CAZAR 3 3/4 06/15/25	2.572.088,93	0,77 %
HSBC 6.364 11/16/32	984.295,38	0,29 %	Acciona SA	2.622.972,55	0,79 %
CESA 1.6 11/23/24	985.698,63	0,30 %	Bankinter SA	3.204.284,76	0,96 %
PAG BCE VTO 14/06/202	991.936,45	0,30 %	Endesa SA	3.857.799,42	1,16 %
ANASM Float 03/13/26	998.240,46	0,30 %	Banco de Sabadell SA	4.176.532,40	1,25 %
RENAUL Float 03/12/25	1.004.971,11	0,30 %	Red Electrica Corp SA	4.445.646,21	1,33 %
CABKSM 6 3/4 PERP	1.006.854,10	0,30 %	International Consolidated Airlines	5.365.435,86	1,61 %
VW 3 3/4 11/25/24	1.012.134,75	0,30 %	ACS Actividades de Construcción	5.675.918,36	1,70 %
BACR 3 3/8 04/02/25	1.033.557,79	0,31 %	Repsol SA	9.947.652,32	2,98 %
Logista - Cia de Distribucion Integral	1.071.845,60	0,32 %	Aena SME SA	11.452.568,95	3,43 %
SKGID 2 3/4 02/01/25	1.092.512,67	0,33 %	Cellnex Telecom SA	11.971.405,32	3,59 %
Acerinox SA	1.185.167,85	0,36 %	Telefonica SA	12.306.655,12	3,69 %
Sacyr SA	1.251.319,86	0,37 %	CaixaBank SA	14.003.211,79	4,20 %
Unicaja Banco SA	1.267.241,16	0,38 %	Amadeus IT Group SA	14.005.074,48	4,20 %
Fluidra SA	1.315.923,36	0,39 %	Ferrovial SE	14.228.502,12	4,26 %
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	1.331.209,50	0,40 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	33.906.732,48	10,16 %
SANTAN 1 PERP	1.457.558,63	0,44 %	Banco Santander SA	37.508.157,51	11,24 %
ISPIM Float 09/26/24	1.510.271,07	0,45 %	Iberdrola SA	39.052.676,19	11,70 %
Indra Sistemas SA	1.772.718,01	0,53 %	Industria de Diseno Textil SA	48.086.481,17	14,41 %
Grifols SA	1.866.052,74	0,56 %			

Futuros Cartera ING IBEX 35, PP

Desc. Valor	Exposición a Bolsa	% Patr.
FUTURO I IBEX 35 190424	32.869.287,00	7,85 %

Tesoreria Cartera NARANJA IBEX 35, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1224- GG EUR R4	2.821.500,00	0,85 %	338- CC EUR R4	5.415.726,71	1,62 %
183- CC EUR CACEIS BA	4.145.388,13	1,24 %			

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Objetivo y política de inversión

NARANJA Eurostoxx 50, PP es un plan de pensiones individual con vocación de rentavariante Euro, dirigido a inversores agresivos con un horizonte temporal a medio-largo plazo. Su objetivo es replicar el índice Eurostoxx 50. Su rentabilidad irá ligada a la del índice, si bien la misma se verá afectada por las comisiones y gastos adicionales aplicables al fondo.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Durante el trimestre únicamente ajustamos las posiciones en fondos de inversión, con ánimo de aportar diversificación a la cartera. Modificamos Algunos valores concretos dando salida total a algunos y apertura de nuevas posiciones.

Los activos que más rentabilidad aportaron han sido ASML Holding, los fondos renta 4, Europa Acciones y Renta 4 Megatendencias Consumo, SAP, Adyen y LVMH. Por el lado de las que menos aportan encontramos Soitec, Infineon, STMicroelectronics y el fondo Renta 4 Small caps euro.

Se mantienen posiciones largas en futuros de EuroStoxx.

Seguimos optimistas con la renta variable europea para el resto de 2024.

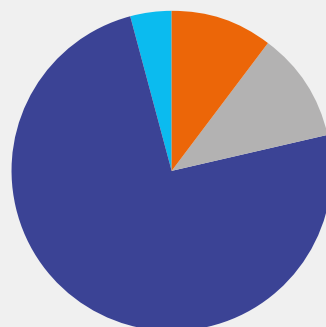
La filosofía de renta 4 gestora sostiene que la mejor inversión históricamente ha demostrado ser la inversión en compañías de calidad, por lo tanto, buscaremos ser accionistas a largo plazo de compañías que cumplan los criterios de calidad: empresas con crecimiento sostenible, ventajas competitivas, márgenes elevados, solidez financiera, elevados retornos sobre el capital y buen equipo gestor.

Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones de Renta Variable
Nº reg. DGSFP	N3686
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	7 de noviembre de 2005
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 4, FP (F1292)
Patrimonio (Euros)	670.684.127 €
Número de participes	10.736
Valor liquidativo (Euros)	21,309175
Comisión anual de gestión directa	1,25 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,00 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	1,25 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,36 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.
Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera



Renta Variable (10,68 %) Tesorería (13,38 %)
Renta Fija (69,66 %) Mercado Monetario (6,29 %)

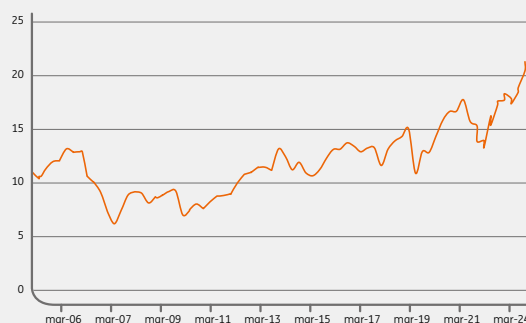
Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024	Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	12,80 % 1 año	22,63 %
6 meses	22,38 % 3 años	9,54 %
9 meses	16,21 % 5 años	10,15 %
1 año	20,79 % 10 años	5,73 %
	15 años	6,50 %

	Volatilidad	Anualizada
3 meses	5,17 % 1 año	11,85 %
6 meses	7,81 % 3 años	8,65 %
9 meses	10,56 % 5 años	7,17 %
1 año	11,37 % 10 años	4,47 %
	15 años	5,73 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA EURO STOXX 50, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PAGARE ACCIONA VTO. 23/12/2024	193.124,20	0,03 %	CRELAN 5 3/8 10/31/25	2.715.360,08	0,40 %
PAGARE PREMIER VTO 11/04/2024	399.232,21	0,06 %	MITHCC 0 1/4 02/03/25	2.716.577,29	0,41 %
ABT 1 1/2 09/27/26	483.571,97	0,07 %	MIZUHO 0.214 10/07/25	2.859.104,75	0,43 %
IAGLN 2 3/4 03/25/25	494.407,98	0,07 %	ACSSM 1 3/8 06/17/25	2.943.351,72	0,44 %
PAGARE MOTA ENGL VTO.04/04/2024	499.414,89	0,07 %	CAZAR 2 3/4 07/23/30	2.957.818,69	0,44 %
ABESM 0 12/21/24	506.004,00	0,08 %	WFC 0 1/2 04/26/24	3.007.405,41	0,45 %
TSCOLN 2 1/2 07/01/24	710.705,91	0,11 %	ROLLS 0 7/8 05/09/24	3.012.334,59	0,45 %
PAGARE DE MOTA VTO.08/08/2024	782.350,03	0,12 %	ISPIM Float 03/17/25	3.016.137,50	0,45 %

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
RENAUL Float 03/12/25	803.976,89	0,12 %	AXASA 3 7/8 PERP	3.039.431,64	0,45 %
PAGARE IZERTIS VTO 30/01/2025	860.237,66	0,13 %	MONTE 3 5/8 09/24/24	3.042.894,92	0,45 %
F 2.33 11/25/25	956.145,25	0,14 %	BXBAU 2 3/8 06/12/24	3.047.483,61	0,45 %
PAGARE VISABEIRA VTO. 19/09/2024	978.554,25	0,15 %	ISPIM 7 3/4 PERP	3.169.954,92	0,47 %
RENAUL 2 3/8 05/25/26	986.565,90	0,15 %	UCGIM 2.2 07/22/27	3.181.157,72	0,47 %
PAGARÉ DE VISABEIRA VTO. 04/07/2024	988.938,31	0,15 %	HSBC 6.364 11/16/32	3.718.449,20	0,55 %
PAGARE VISABEIRA VTO. 22/04/2024	996.143,02	0,15 %	BRUAIR 3.3 09/09/25	3.729.502,34	0,56 %
UNANA 0 1/2 04/29/24	1.002.137,49	0,15 %	COF 0.8 06/12/24	3.999.064,92	0,60 %
VFC 4 1/8 03/07/26	1.071.851,77	0,16 %	HCOB 6 1/4 11/18/24	4.083.493,11	0,61 %
VW 7 1/2 PERP	1.131.282,95	0,17 %	LLOYDS Float 01/24/25	4.523.732,50	0,67 %
PAGARE MOTA ENGL VTO.04/04/2024	1.198.595,74	0,18 %	960167ANASM 1.2 03/17/25	4.737.776,44	0,71 %
NEXIM 1 5/8 04/30/26	1.245.056,76	0,19 %	SABSM 0 7/8 07/22/25	4.859.212,02	0,72 %
ATLIM 5 7/8 06/09/24	1.366.149,43	0,20 %	CLNXSM 2 1/4 04/12/26	4.969.118,85	0,74 %
IMCDNA 2 1/2 03/26/25	1.480.064,75	0,22 %	CABKSM 6 3/4 PERP	5.034.270,49	0,75 %
ABBV 1 3/8 05/17/24	1.513.322,79	0,23 %	RBIAV 8.659 PERP	5.071.605,74	0,76 %
AZN 3 5/8 03/03/27	1.526.385,21	0,23 %	LIGHT 2 05/11/24	5.077.321,04	0,76 %
ABANCA 4 5/8 04/07/30	1.558.202,70	0,23 %	LBBW 0 3/8 05/24/24	5.588.055,02	0,83 %
ATLIM 1 5/8 02/03/25	1.781.540,26	0,27 %	UCGIM 1 1/4 06/25/25	5.698.215,73	0,85 %
GSK 1 3/8 09/12/29	1.844.937,60	0,28 %	BCPLL 8 1/2 10/25/25	5.829.814,26	0,87 %
REPSM 0 1/8 10/05/24	1.866.847,54	0,28 %	MUFG 2.264 06/14/25	5.985.918,83	0,89 %
PAGARE SACYR VTO 30/09/24	1.957.525,03	0,29 %	UBS 1 1/4 07/17/25	7.405.887,65	1,10 %
VTRS 2 1/4 11/22/24	1.994.026,56	0,30 %	SPGB 0 05/31/24	7.951.760,00	1,19 %
ASABRE 0.01 04/19/24	1.996.650,16	0,30 %	SANTAN 1 PERP	7.984.797,69	1,19 %
PEP 0 1/4 05/06/24	1.997.921,86	0,30 %	LDOIM 1 1/2 06/07/24	8.061.072,79	1,20 %
1037812BFCM Float 09/08/25	2.004.380,00	0,30 %	NWIDE 2 07/25/29	8.697.225,50	1,30 %
ATH 1.241 04/08/24	2.023.525,30	0,30 %	NNGRNV 0 3/8 02/26/25	11.632.183,28	1,73 %
REPSM 0 1/4 08/02/27	2.265.624,59	0,34 %	Nokia OYJ	340.783,05	0,05 %
ORFP 0 7/8 06/29/26	2.300.645,44	0,34 %	ARQUIM 4 5/8 12/28/26	473.752,39	0,07 %
XOM 0.142 06/26/24	2.331.232,96	0,35 %	Volkswagen AG	494.185,32	0,07 %
VW 0.05 06/10/24	2.482.735,93	0,37 %	Kering	513.622,70	0,08 %
BKNG 2 3/8 09/23/24	2.636.676,65	0,39 %	Koninklijke Ahold Delhaize NV	526.680,00	0,08 %
HNDA 0.3 07/07/28	2.660.474,75	0,40 %	Bayer AG	544.377,64	0,08 %
ATLIM 1 7/8 11/04/25	2.933.199,59	0,44 %	Pernod Ricard SA	592.302,50	0,09 %
ARVASL 0 09/30/24	2.941.560,00	0,44 %	Bayerische Motoren Werke AG	627.855,20	0,09 %
VW 2 1/4 10/16/26	2.952.233,61	0,44 %	Eni SpA	650.239,37	0,10 %
PAGARE BANCO COOP ESPAÑOL VTO	2.975.809,36	0,44 %	adidas AG	672.129,00	0,10 %
F 1.744 07/19/24	3.015.498,36	0,45 %	Deutsche Boerse AG	702.653,25	0,10 %
T Float 03/06/25	3.019.946,00	0,45 %	Walters Kluwer NV	708.576,00	0,11 %
BPLN 1.876 04/07/24	3.054.667,38	0,46 %	DHL Group AG	722.740,91	0,11 %
ROSINI 6 3/4 10/30/25	3.495.837,60	0,52 %	Cie de Saint-Gobain	727.212,30	0,11 %
CESA 1.6 11/23/24	3.755.018,93	0,56 %	Nordea Bank Abp	733.423,50	0,11 %
VW 3 1/8 03/28/25	3.778.691,37	0,56 %	Danone SA	748.505,22	0,11 %
VLVY 0 5/8 02/14/25	3.896.290,38	0,58 %	Infineon Technologies AG	802.844,63	0,12 %
VW 3 7/8 10/11/28	4.065.863,28	0,61 %	Adyen NV	873.376,00	0,13 %
RENAUL 1 04/18/24	4.333.219,73	0,65 %	Prosus NV	882.513,48	0,13 %
TITIM 4 04/11/24	5.192.485,52	0,77 %	BASF SE	921.564,23	0,14 %
ARVASL 4 5/8 12/02/24	5.505.679,62	0,82 %	Enel SpA	925.205,04	0,14 %
BAX 0.4 05/15/24	5.996.034,75	0,89 %	42304Ferrari NV	937.280,00	0,14 %
VW 0 07/19/24	6.131.676,00	0,91 %	Anheuser-Busch InBev SA/NV	987.033,72	0,15 %
VW 3 3/4 11/25/24	6.578.875,90	0,98 %	ENELIM 0 06/17/24	992.210,00	0,15 %
LEASYS 4 3/8 12/07/24	6.808.916,01	1,02 %	ENGIFP 3 1/4 PERP	992.930,33	0,15 %
VLVY 2 1/8 09/01/24	8.440.797,15	1,26 %	SCYRSM 3 1/4 04/02/24	999.600,00	0,15 %
LEASYS 0 07/22/24	8.991.073,00	1,34 %	Industria de Diseno Textil SA	1.010.078,81	0,15 %
ORFP 3 1/8 05/19/25	9.210.974,75	1,37 %	TRNIM 4.9 10/28/24	1.027.005,25	0,15 %
BTF 0 06/19/24	9.918.700,00	1,48 %	ING Groep NV	1.028.876,31	0,15 %
F 3 1/4 09/15/25	10.975.763,34	1,64 %	Intesa Sanpaolo SpA	1.055.941,64	0,16 %
835152CAZAR 3 3/4 06/15/25	12.860.444,67	1,92 %	MERCEDES-BENZ GROUP AG	1.151.805,05	0,17 %
GM 2.2 04/01/24	14.520.738,12	2,17 %	STELLANTIS NV 629704	1.184.207,75	0,18 %
CEPSA 1 02/16/25	14.560.272,67	2,17 %	Muenchener Rueckversicherungs-	1.201.308,80	0,18 %
BTF 0 06/19/24	19.837.400,00	2,96 %	8385UniCredit SpA	1.243.436,25	0,19 %
MBKHIP 0.242 09/15/25	190.805,16	0,03 %	EssilorLuxottica SA	1.269.314,10	0,19 %
GS Float 03/19/26	302.770,73	0,05 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	1.296.096,00	0,19 %
BBVASM 0 3/8 10/02/24	787.963,80	0,12 %	NGGLN 0.19 01/20/25	1.302.900,45	0,19 %
LIFP 3 7/8 09/23/33	802.250,58	0,12 %	AXA SA	1.309.461,78	0,20 %
MONTE 2 1/8 11/26/25	843.835,13	0,13 %	Iberdrola SA	1.333.488,97	0,20 %
HAITIB Float 02/08/25	907.131,15	0,14 %	Vinci SA	1.368.115,20	0,20 %
ADPPF 1 12/13/27	927.535,46	0,14 %	BNP Paribas SA	1.398.405,38	0,21 %
JUNGAL 1.45 04/30/29	937.391,09	0,14 %	Banco Santander SA	1.448.326,88	0,22 %
INTNED 0 1/8 11/29/25	976.033,50	0,15 %	Deutsche Telekom AG	1.519.515,00	0,23 %
BKTSM 1 02/05/25	977.470,05	0,15 %	Safran SA	1.555.630,30	0,23 %
ANASM Float 03/13/26	998.240,46	0,15 %	Hermes International	1.627.808,00	0,24 %
BACR Float 09/23/24	1.003.938,75	0,15 %	Airbus SE	1.954.061,12	0,29 %
CS 2 1/8 05/31/24	1.014.636,39	0,15 %	AUSGF 1 1/4 07/30/25	1.955.723,28	0,29 %
ATRADI 5 1/4 09/23/44	1.022.997,54	0,15 %	Air Liquide SA	1.970.439,12	0,29 %
PGB Float 07/23/25	1.023.907,00	0,15 %	REDEXS 1 7/8 05/28/25	1.985.579,84	0,30 %
UCAJLN 7 1/4 11/15/27	1.098.036,07	0,16 %	Sanofi	2.027.316,48	0,30 %

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
ERSTBK 5 1/8 PERP	1.198.685,54	0,18 %	SYNNVX 3 3/8 04/16/26	2.040.473,61	0,30 %
CABKSM 1 1/8 05/17/24	1.207.699,28	0,18 %	NTGYSM 3 3/8 PERP	2.061.958,20	0,31 %
GS Float 08/12/25	1.295.296,60	0,19 %	LORéal SA	2.075.253,15	0,31 %
CCK 3 3/8 05/15/25	1.368.758,40	0,20 %	Allianz SE	2.185.174,80	0,33 %
GS Float 09/18/25	1.493.279,12	0,22 %	SCYRSM 6.3 03/23/26	2.226.289,23	0,33 %
UCAJLN 4 1/2 06/30/25	1.551.711,64	0,23 %	Schneider Electric SE	2.341.371,20	0,35 %
CNHI 0 04/01/24	1.654.426,80	0,25 %	Siemens AG	2.587.332,16	0,39 %
MUFG 0.872 09/07/24	1.661.129,96	0,25 %	DELL 1 5/8 06/24/24	2.618.825,28	0,39 %
NEPSJ 1 3/4 11/23/24	1.974.911,69	0,29 %	SIKASW Float 11/01/24	2.619.209,67	0,39 %
COLSM 1.45 10/28/24	1.984.580,66	0,30 %	ENELIM 1 3/8 PERP	2.697.387,21	0,40 %
CAABNK 0 04/16/24	1.996.980,00	0,30 %	URENCO 2 3/8 12/02/24	2.995.355,33	0,45 %
ANASM 0 7/8 06/03/24	2.002.087,70	0,30 %	TOTAL SA	3.008.160,65	0,45 %
ISPIM Float 09/26/24	2.013.694,75	0,30 %	BHP 3 05/29/24	3.070.577,70	0,46 %
CAIXAB 1 3/8 04/10/24	2.025.743,77	0,30 %	IFXGR 0 5/8 02/17/25	3.411.664,78	0,51 %
CRHID 4 1/4 07/11/35	2.158.043,72	0,32 %	SAP SE	3.630.855,20	0,54 %
CAZAR 5 5/8 06/07/27	2.164.465,74	0,32 %	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4.222.690,50	0,63 %
UCGIM 0 1/2 04/09/25	2.430.926,78	0,36 %	ENGSM 0 3/4 10/27/26	4.706.886,07	0,70 %
KUTXAB 4 02/01/28	2.548.293,44	0,38 %	FINPOW 3 1/2 04/03/24	5.897.440,84	0,88 %
MS 1 3/4 01/30/25	2.665.965,10	0,40 %	ASML Holding NV	7.016.260,80	1,05 %

Futuros Cartera NARANJA EURO STOXX 50, PP

Desc. Valor	Exposición a Bolsa	% Patr.
FU. EURO STOXX 50 10 210624	594.906.400,00	3,25 %

Tesorería Cartera NARANJA EURO STOXX 50, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1225- GG EUR CACEIS BA	42.346.202,20	6,31 %	339- CC EUR R4	308.863,85	0,05 %
1855- CC EUR CACEIS BA	45.799.868,07	6,83 %			

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Objetivo y política de inversión

NARANJA S&P 500, PP es un plan de pensiones individual con vocación de renta variable, dirigido a inversores agresivos con un horizonte temporal a medio-largo plazo. Su objetivo es replicar el índice S&P 500. Su rentabilidad irá ligada a la del índice y a la del dólar, si bien la misma se verá afectada por las comisiones y gastos adicionales aplicables al fondo.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIONES

El valor liquidativo del fondo ha pasado de 103,884 € por participación a 116,7323 €. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 1.123.180.890 € a principios de año, a 1.274.838.232 € a finales del primer trimestre.

Un 1,03 % de la cartera está en liquidez, repartido entre tesorería en dólares y euros, contando además con otros activos monetarios.

El resto del patrimonio está invertido entre ETF's y futuros del S&P 500 y sobre EURUSD.

Al ser un fondo indexado tiene la misma exposición que el índice al que replica.

Las divisas utilizadas en el fondo son el euro y el dólar.

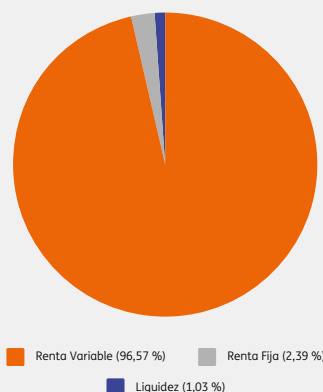
Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones de Renta Variable
Nº reg. DGSFP	N2247
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	13 de noviembre de 2000
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 1, FP (F0749)
Patrimonio (Euros)	1.274.838.232 €
Número de partícipes	44.302
Valor liquidativo (Euros)	116,732365
Comisión anual de gestión directa	1,25 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,00 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	1,25 %
Comisión anual de depositario(1)	0 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,31 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera



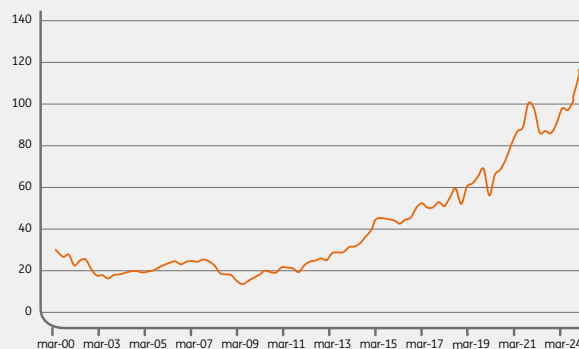
Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024	Anualizada (TAE*) 31-12-2023	
3 meses	12,37 %	20,65 %	
6 meses	19,96 %	12,07 %	
9 meses	19,06 %	14,78 %	
1 año	28,54 %	12,72 %	
		15 años	13,79 %
		20 años	8,90 %

	Volatilidad	Anualizada	
3 meses	5,41 %	10,25 %	
6 meses	7,84 %	7,79 %	
9 meses	9,20 %	7,02 %	
1 año	10,62 %	4,24 %	
		15 años	3,43 %
		20 años	3,01 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA S&P 500, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
PAGARE GREERGY VTO. 17/04/2024	199.302,50	0,02 %	SANTAN 1 PERP	1.841.382,40	0,14 %
HNDA 0.3 07/07/28	886.824,92	0,07 %	HSBC 6.364 11/16/32	1.859.224,60	0,15 %
960167ANASM 1.2 03/17/25	966.893,15	0,08 %	SWEDA 7 3/4 PERP	1.860.994,29	0,15 %
IFXGR 0 5/8 02/17/25	974.761,37	0,08 %	BNP Float 06/07/24	2.009.054,44	0,16 %
CESA 1.6 11/23/24	985.698,63	0,08 %	LEASYS 4 3/8 12/07/24	2.032.512,24	0,16 %
PAGARE BANCO COOP ESPAÑOL VTO 14/	991.936,45	0,08 %	EZJLN 0 7/8 06/11/25	2.631.940,01	0,21 %
ANASM Float 03/13/26	998.240,46	0,08 %	835152CAZAR 3 3/4 06/15/25	3.086.506,72	0,24 %

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
UBS 1 1/4 07/17/25	1.000.795,63	0,08 %	516794 Vanguard S&P 500 UCITS ETF	45.095.999,67	3,54 %
BACR Float 09/23/24	1.003.938,75	0,08 %	DB X-TRACKERS S&P 500 UC	86.501.127,44	6,79 %
HAITIB Float 02/08/25	1.007.923,50	0,08 %	39651Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	148.499.356,32	11,65 %
ANASM Float 02/08/25	1.009.537,67	0,08 %	39275iShares Core S&P 500 UCITS ETF	221.584.274,67	17,38 %
VW 3 7/8 10/11/28	1.016.465,82	0,08 %	Invesco S&P 500 UCITS ETF	233.835.241,29	18,34 %
TRNIM 4.9 10/28/24	1.027.005,25	0,08 %	UBS Irl ETF plc - S&P 500 ESG	241.528.663,14	18,95 %
BACR 3 3/8 04/02/25	1.033.557,79	0,08 %	Amundi Index Solutions - Amundi S&P 500	248.195.221,24	19,47 %
RTOLN 4 3/8 06/27/30	1.084.110,41	0,09 %			

Tesoreria Cartera NARANJA S&P 500, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1873- CC USD CACEIS BA	61.605,35	0,00 %	1874- CC EUR CACEIS BA	4.751.565,64	0,37 %
1889- GG EUR R4	1.687.500,00	0,13 %	335- CC EUR R4	6.596.823,66	0,52 %
SWEDA 7 3/4 PERP	1.860.994,29	0,15 %			

Futuros Cartera NARANJA S&P 500, PP

Desc. Valor	Exposición a Bolsa	% Patr.	Desc. Valor	Exposición a Bolsa	% Patr.
FU. EURO FX 125000 170624	11.142.484,55	-1,45 %	FU. MINI S&P 500 STOCK INDEX 50 210624	32.802.751,42	2,23 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Objetivo y política de inversión

Invertirá el 100 % de su patrimonio en: activos del mercado monetario, depósitos bancarios y activos de renta fija pública y privada. Criterios de selección en renta fija:

- Emisores públicos y privados, tanto nacionales como extranjeros.
- Al menos un 50 % de la cartera de renta fija se destinará a emisiones con rating superior o igual a BBB.
- Bonos, Obligaciones, Letras, Pagarés, Acciones Preferentes y cualquier valor de renta fija, siempre que sean cotizados.

El Fondo podrá invertir en Depósitos que sean a la vista o puedan hacerse líquidos. El Fondo sigue como índice de referencia el Euribor a 3 meses.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIONES

Durante el primer trimestre del año hemos visto un mercado aún muy dependiente de los datos macroeconómicos, así como de las declaraciones y reuniones de los bancos centrales, sobre todo en deuda, donde hemos visto una corrección al alza de las curvas de tipos de la deuda pública a lo largo de estos meses donde el mercado ha empezado a reducir las previsiones de bajadas de tipos que se realizaron a finales del año pasado. En cuanto a los movimientos de deuda pública, hemos visto que los tipos se han movido al alza, como ejemplo el bono a 2 años alemán empezó el año cerca del 2,5 % y ha cerrado el trimestre cerca del 3 %. Por el otro lado, en el caso del 10 años alemán, el movimiento ha sido claramente al alza, cerrando el mes de enero en c.2 % y acabando el trimestre cerca del 2,5 %.

Por el lado del crédito, hemos visto un estrechamiento de los diferenciales de crédito durante el trimestre. El índice de spread de IG ha pasado de 60 pb a 54 pb y el índice de HY ha estrechado de 317 pb a 298 pb. Por el lado del sector financiero, el índice de bonos senior se tuvo el mismo comportamiento que los índices generales gracias a las mejoras de las condiciones económicas y las perspectivas, así como el índice de financieros subordinado.

La TIR y duración de la cartera son 4.1 % y 1,18 respectivamente.

En cuanto a derivados, el fondo mantiene posiciones de cobertura BUXL, BUND del -0,05 %, -0,16 % respectivamente.

Los próximos meses creemos que empezaremos a ver una relajación del ciclo económico restrictivo donde los bancos centrales están empezando a tener cada vez un tono más dovish dejando señales de bajadas de tipos a mediados de año.

Durante el primer trimestre del año, la estrategia de inversión se centró en mantener los niveles de inversión de renta variable viendo el buen comportamiento de los mercados, y en renta fija, no alargar duraciones a la espera de ampliación de spreads y nuevos datos macroeconómicos.

Respecto a los próximos meses, para la renta variable, reduciremos exposición a la espera de nuevos resultados macroeconómicos y la decisión de los bancos centrales sobre la bajada de tipos.

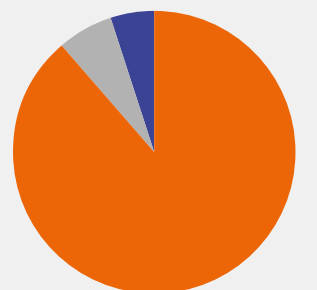
Datos principales

Categoría	Plan de Pensiones RFCP
Nº reg. DGSFP	N3899
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain SAU
Fecha de constitución	22 de noviembre de 2006
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 5 FP (F1395)
Patrimonio (Euros)	1.275.879.809 €
Número de partícipes	46.584
Valor liquidativo (Euros)	13,172964
Comisión anual de gestión directa	0,85 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,00 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	0,85 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,23 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera



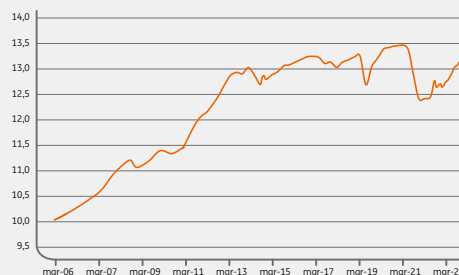
Renta Fija (88,74 %) Mercado Monetario (6,32 %) Liquidez (4,94 %)

Rentabilidades

Rentabilidad a 31-03-2024		Anualizada (TAE*) 31-12-2023	
3 meses	1,09 %	1 año	4,60 %
6 meses	2,97 %	3 años	-0,92 %
9 meses	4,16 %	5 años	-0,01 %
1 año	4,18 %	10 años	0,42 %
		15 años	1,37 %
Volatilidad		Anualizada	
3 meses	0,33 %	1 año	0,80 %
6 meses	0,53 %	3 años	0,84 %
9 meses	0,82 %	5 años	0,63 %
1 año	0,76 %	10 años	0,38 %
		10 años	0,33 %

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera PP NARANJA RF CP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
RENAUL 3 3/4 10/04/27	2.501.500,00	0,00 %	JYBC 0.05 09/02/26	1.892.639,23	0,15 %
SOLBBB 3 7/8 04/03/28	602.352,00	0,00 %	COLSM 1.45 10/28/24	1.984.580,66	0,16 %
SGLT 0 04/12/24	99.910,00	0,01 %	CCBGBB 3 3/4 01/22/29	2.010.164,26	0,16 %
ASSGEN 4.596 PERP	102.151,57	0,01 %	BACRED 3 1/4 11/30/28	2.010.294,86	0,16 %
VTRS 2 1/4 11/22/24	149.551,99	0,01 %	CMARK 3 1/4 06/01/26	2.038.106,67	0,16 %
PAGARE METROVACESA VTO 20/09/2024	293.765,92	0,02 %	KBCBB 4 1/2 06/06/26	2.087.990,49	0,16 %
PAGARE METROVACESA VTO. 12/07/2024	295.923,89	0,02 %	LLOYDS 4 1/8 05/30/27	2.108.340,82	0,17 %
PAGARE METROVACESA VTO. 12/07/2024	295.923,89	0,02 %	CAZAR 4 3/8 07/30/28	2.147.903,52	0,17 %
PAGARE TUBACEX DESC 30/04/2024	298.630,05	0,02 %	SANTAN 5 3/4 08/23/33	2.172.614,10	0,17 %
PAGARE TUBACEX VTO.31/07/2024	393.235,10	0,03 %	UBIIM 2 5/8 06/20/24	2.263.720,11	0,18 %
PAGARE ENCE VTO 26/07/24	492.132,89	0,04 %	BNP 0 1/2 07/15/25	2.286.166,82	0,18 %
PAGARE GAM VTO 14/06/2024	494.973,56	0,04 %	NWG Float 01/13/26	2.326.171,58	0,18 %
PAGARE ECOENER VTO 25/04/2024	498.228,11	0,04 %	ISPIM 4.21 03/31/26	2.415.732,82	0,19 %
PAGARE GAM DESC 15/04/2024	498.910,54	0,04 %	DEVOBA 0.01 09/16/24	2.554.328,66	0,20 %
TELEFO 7 1/8 PERP	558.718,69	0,04 %	SABSM 5 1/2 09/08/29	2.713.715,71	0,21 %
SDZSW 3.97 04/17/27	618.643,15	0,05 %	SEB Float 06/13/25	2.786.538,59	0,22 %
PAGARE ELECNOR VTO 29/07/2024	690.404,46	0,05 %	BKIR 1 11/25/25	2.954.241,80	0,23 %
PAGARE ELECNOR VTO 28/06/2024	692.544,58	0,05 %	CAJAMA 3 3/8 07/25/29	3.023.304,84	0,24 %
PAGARE IZERTIS VTO.26/04/2024	697.495,13	0,05 %	LAMON 5.05 PERP	3.076.667,05	0,24 %
PAGARE PREMIER VTO 11/04/2024	698.656,36	0,05 %	LRESM 1.843 11/03/28	3.157.355,80	0,25 %
TOYOTA Float 11/13/25	705.759,60	0,06 %	BACRED 2 09/30/24	3.378.353,33	0,26 %
PAGARE PREMIER VTO. 20/06/2024	790.649,20	0,06 %	HSBC 6.364 11/16/32	3.434.097,20	0,27 %
PAGARE ENCE VTO.27/05/2024	893.548,09	0,07 %	LLOYDS Float 01/24/25	3.518.458,61	0,28 %
ABESM 4 1/8 08/07/29	959.036,89	0,08 %	UCGIM 1 1/4 06/25/25	3.587.468,21	0,28 %
BAYNGR 5 3/8 03/25/2082	959.416,15	0,08 %	SABSM 0 5/8 11/07/25	3.738.224,04	0,29 %
CEPSA 2 1/4 02/13/26	974.430,82	0,08 %	MAPSM 4 3/8 03/31/47	4.006.119,45	0,31 %
VOD 2 5/8 08/27/2080	976.115,25	0,08 %	DOBIM 5 08/04/25	4.030.838,00	0,32 %
PAGARE DE ENCE VTO.26/09/2024	976.639,48	0,08 %	SANTAN Float 01/29/26	4.041.235,00	0,32 %
PAGARE BANKINTER DESC 21/08/2024	984.571,11	0,08 %	MRLSM 1 7/8 12/04/34	4.056.781,56	0,32 %
PAGARE TUBACEX VTO 01/07/24	986.380,52	0,08 %	ISPIM 4 3/8 08/29/27	4.204.438,69	0,33 %
PAGARE TUBACEX VTO 31/05/2024	990.863,86	0,08 %	SOCGEN Float 01/13/25	4.455.263,76	0,35 %
PAGARE ELECNOR VTO. 03/06/2024	992.272,58	0,08 %	MS Float 03/19/27	4.518.251,56	0,35 %
PAGARE ECOENER VTO. 24/05/2024	992.833,04	0,08 %	CABKSM 1 1/8 11/12/26	4.709.570,08	0,37 %
PAGARE PE ELECNOR DESC 03/05/2024	996.048,77	0,08 %	CM 0 3/8 03/10/26	4.723.580,14	0,37 %
PAGARÉ ENCE VTO.26/04/2024	996.252,83	0,08 %	LAMON 0 3/4 04/20/26	4.733.403,28	0,37 %
PAGARE PE ELECNOR VTO 02/04/2024	999.467,27	0,08 %	GYCGR 1 1/2 PERP	4.735.311,34	0,37 %
TELEFO 3 7/8 PERP	1.002.237,87	0,08 %	UCGIM 2 09/23/29	4.820.142,81	0,38 %
ABNANV Float 01/10/25	1.012.107,50	0,08 %	ISPIM Float 11/16/25	4.861.212,00	0,38 %
ABANCA 5 7/8 04/02/30	1.105.594,48	0,09 %	SABSM 1 1/8 03/27/25	4.874.620,55	0,38 %
VLVY Float 01/09/26	1.316.768,12	0,10 %	JEF 1 07/19/24	4.889.621,10	0,38 %
PAGARE CESCE VTO. 15/07/2024	1.381.817,17	0,11 %	UCGIM 1.2 01/20/26	4.904.103,28	0,38 %
ABANCA 0 1/2 09/08/27	1.393.206,31	0,11 %	BPCE SA VTO 15/07/2024	4.958.950,00	0,39 %
BACR Float 04/14/25	1.465.637,50	0,11 %	BNP Float 11/18/24	4.981.111,11	0,39 %
PAGARE PRYCONSA VTO 12/09/2024	1.467.318,91	0,12 %	CAFP 0.107 06/14/25	4.982.659,04	0,39 %
BACRED 1 1/8 04/23/25	1.475.225,66	0,12 %	ISPIM 1 07/04/24	5.000.258,47	0,39 %
PAGARE DE RECORDGO VTO. 27/05/2024	1.488.663,72	0,12 %	ISPIM Float 03/17/25	5.026.895,83	0,39 %
ATRADI 5 1/4 09/23/44	1.841.395,57	0,14 %	UCGIM 1 5/8 07/03/25	5.031.554,51	0,39 %
ACAFF 2 1/2 12/22/26	1.925.826,12	0,15 %	SOCGEN Float 01/19/26	5.063.538,80	0,40 %
AIB 2 1/4 04/04/28	1.962.471,15	0,15 %	MUG 3.273 09/19/25	5.071.040,57	0,40 %
PAGARE PRYCONSA DESC 14/06/2024	1.980.925,16	0,16 %	NWG Float 01/09/26	5.078.253,42	0,40 %
PAGARE PRYCONSA DESC 15/04/2024	1.995.416,34	0,16 %	C 2 3/8 05/22/24	5.091.952,87	0,40 %
ATH 1.241 04/08/24	2.023.525,30	0,16 %	ETEGA 4 1/2 01/29/29	5.642.535,56	0,44 %
ALDFP 4 7/8 10/06/28	2.142.018,03	0,17 %	BNS Float 09/22/25	6.034.686,67	0,47 %
PAGARE BCE VTO 14/06/202	2.479.841,13	0,19 %	MQGAU Float 10/20/25	6.071.220,00	0,48 %
AIB 3 5/8 07/04/26	2.562.924,73	0,20 %	UCAJLN 4 1/2 06/30/25	6.724.083,77	0,53 %
ABANCA 5 1/2 05/18/26	2.656.242,90	0,21 %	UCGIM 2.2 07/22/27	6.851.724,32	0,54 %
ACAFF 2.8 07/21/26	2.843.802,91	0,22 %	SABSM 2 5/8 03/24/26	7.213.461,00	0,57 %
PAGARE URBASER VTO 25/06/2024	2.967.310,64	0,23 %	CAABNK Float 01/26/26	7.908.270,39	0,62 %
GALQSM 4 1/2 07/05/26	3.161.357,26	0,25 %	TD 3.765 09/08/26	8.260.407,87	0,65 %
PAGARÉ CESCE VTO. 15/11/2024	3.213.610,63	0,25 %	UBS 1 1/4 07/17/25	8.406.683,28	0,66 %
BRTFOD 1 3/8 06/19/24	3.312.975,94	0,26 %	UBS 2 1/8 10/13/26	8.857.424,51	0,69 %
PAGARE DE TUBACEX VTO. 16/09/2024	3.321.749,77	0,26 %	KUTXAB 4 3/4 06/15/27	9.195.085,62	0,72 %
PAGARE TUBACEX VTO 01/07/24	3.353.693,76	0,26 %	CCBGBB 0 3/8 02/13/26	9.438.918,03	0,74 %
F 2.33 11/25/25	3.435.840,22	0,27 %	SANTAN 3 5/8 09/27/26	10.164.411,75	0,80 %
PAGARE TUBACEX VTO.16/04/2024	3.490.732,82	0,27 %	CAFP 4.079 05/05/27	11.389.418,34	0,89 %
CONGR 4 03/01/27	3.574.085,41	0,28 %	CAZAR 5 5/8 06/07/27	11.688.114,98	0,92 %
ELISGP 1 04/03/25	3.731.392,35	0,29 %	BKIR 4 5/8 11/13/29	12.812.699,33	1,00 %
LEASYS 0 07/22/24	3.841.460,64	0,30 %	SANTAN 3 1/2 01/09/28	13.640.897,36	1,07 %
ABANCA 4 5/8 04/07/30	3.947.446,85	0,31 %	GYCGR 1.7 04/09/24	14.223.137,81	1,11 %
SRTGR 4 1/4 09/14/26	4.138.136,17	0,32 %	MUG 2.264 06/14/25	15.319.893,96	1,20 %
SOFTBK 2 1/8 07/06/24	4.188.564,92	0,33 %	SANTAN 1 PERP	16.312.413,17	1,28 %
AMT 4 1/8 05/16/27	4.197.953,11	0,33 %	CCAMA 6 3/8 PERP	16.359.966,68	1,28 %
AIB 1 7/8 11/19/29	4.947.373,77	0,39 %	INTNED 2 1/8 05/23/26	16.788.422,69	1,32 %
1037812BFCM Float 09/08/25	5.010.950,00	0,39 %	SABSM 5 3/8 09/08/26	17.854.806,45	1,40 %

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
BMW Float 12/09/24	5.015.763,61	0,39 %	NWQ 0 3/4 11/15/25	19.871.100,95	1,56 %
F 3 1/4 09/15/25	5.034.753,83	0,39 %	CABKSM 4 5/8 05/16/27	21.459.404,55	1,68 %
ACAFP 2.7 07/15/25	5.041.147,67	0,40 %	MS 2.103 05/08/26	25.005.100,41	1,96 %
BAC Float 09/22/26	5.051.336,11	0,40 %	CEDTDA 3 7/8 05/23/25	32.281.533,51	2,53 %
AEGON 0 5/8 06/21/24	5.485.842,08	0,43 %	FADE 0.05 09/17/24	491.249,56	0,04 %
ATH 0.832 01/08/27	5.812.346,81	0,46 %	FTV 3.7 02/13/26	803.897,97	0,06 %
KHC Float 05/09/25	6.041.870,00	0,47 %	NTGYSM Float PERP	984.850,13	0,08 %
LEASYS 4 1/2 07/26/26	6.125.647,15	0,48 %	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	1.212.871,23	0,10 %
AYTCED 3 3/4 06/30/25	7.091.465,95	0,56 %	ORANOF 4 7/8 09/23/24	1.235.220,69	0,10 %
PAGARE FCC VTO 22/07/2024	7.166.932,60	0,56 %	FCCSER 5 1/4 10/30/29	1.303.404,20	0,10 %
ECP TERNA RETE VTO,15/04/2024	7.984.450,66	0,63 %	RENEPL 3 1/2 02/27/32	1.443.227,67	0,11 %
BACR Float 09/23/24	8.131.903,88	0,64 %	CLNXSM 1 09/15/27	1.474.987,45	0,12 %
ARNDTN 4.542 PERP	8.516.278,03	0,67 %	ARQUIM 4 5/8 12/28/26	1.895.009,56	0,15 %
PAGARE ACS VTO 30/04/2024	8.967.577,42	0,70 %	IGIM 3 1/8 02/08/29	1.976.610,55	0,15 %
T 2 7/8 PERP	9.532.427,70	0,75 %	UQA 6 07/27/46	2.143.779,34	0,17 %
BTF 0 05/08/24	9.963.200,00	0,78 %	OCINV 3 5/8 10/15/25	2.379.865,10	0,19 %
ASRNED 5 1/8 09/29/45	10.390.550,55	0,81 %	SPGBS 0 01/31/30	2.542.710,00	0,20 %
BACR 3 3/8 04/02/25	11.885.914,55	0,93 %	NTGYSM 0 7/8 05/15/25	2.933.694,26	0,23 %
VW 3 3/8 PERP	12.563.926,75	0,98 %	ENELIM 4 3/4 PERP	2.996.107,70	0,23 %
BRTFOD 1 3/4 07/22/25	12.681.169,76	0,99 %	PGB Float 07/23/25	3.071.721,00	0,24 %
BACR Float 05/12/26	13.065.257,60	1,02 %	CLNXSM Float 08/03/27	3.258.576,36	0,26 %
LEASYS 4 3/8 12/07/24	16.056.846,70	1,26 %	CLNXSM 1 04/20/27	3.741.083,50	0,29 %
ROSINI 6 3/4 10/30/25	17.428.687,99	1,37 %	ACSSM 1 3/8 06/17/25	3.924.468,96	0,31 %
ELISGP 1 3/4 04/11/24	17.582.195,14	1,38 %	DELL 1 5/8 06/24/24	3.928.237,92	0,31 %
835152CAZAR 3 3/4 06/15/25	26.132.423,57	2,05 %	ANASM Float 03/13/26	3.992.961,86	0,31 %
LLOYDS Float 03/05/27	251.930,45	0,02 %	AKEFP 2 3/4 PERP	4.142.155,84	0,32 %
KUTXAB 0 1/2 10/14/27	277.422,72	0,02 %	ENELIM 3 1/2 05/24/80	5.100.808,47	0,40 %
SANTAN Float 11/21/24	302.709,67	0,02 %	SYDAU 2 3/4 04/23/24	5.125.634,97	0,40 %
SANSCF Float 01/22/26	404.458,43	0,03 %	EU 0 03/04/26	5.195.740,00	0,41 %
SANTAN 3 1/2 01/09/30	502.118,58	0,04 %	BTPS 0.55 05/21/26	5.869.180,20	0,46 %
CAIXAB 1 3/8 04/10/24	506.435,94	0,04 %	NTGYSM 3 3/8 PERP	5.876.580,86	0,46 %
MAPSM 4 1/8 09/07/48	604.913,95	0,05 %	ENELIM 6 3/8 PERP	6.615.641,31	0,52 %
SANTAN Float 05/11/24	907.087,75	0,07 %	FERSM 2 1/2 07/15/24	7.400.651,44	0,58 %
LLOYDS 0 1/2 11/12/25	981.636,23	0,08 %	ROMANI 2 3/4 10/29/25	7.842.311,99	0,61 %
BCPPL 3.871 03/27/30	983.080,27	0,08 %	LIGHT 2 05/11/24	8.074.971,38	0,63 %
KUTXAB 4 02/01/28	1.019.317,38	0,08 %	BTPS 0.4 04/11/24	10.081.935,00	0,79 %
BKIR 5 07/04/31	1.049.055,05	0,08 %	CLNXSM 2 7/8 04/18/25	10.283.462,64	0,81 %
UCGIM 5.85 11/15/27	1.074.197,38	0,08 %	704971ANASM 1.2 01/14/25	10.760.831,15	0,84 %
LLOYDS Float 06/21/24	1.203.660,83	0,09 %	CAF 1 1/8 02/13/25	10.945.036,59	0,86 %
INTNED 3 7/8 08/12/29	1.315.116,19	0,10 %	CLNXSM 2 1/4 04/12/26	11.428.973,36	0,90 %
SABSM 4 1/4 09/13/30	1.416.388,80	0,11 %	BTPS 1.4 05/26/25	15.224.616,40	1,19 %
UCGIM 2.731 01/15/32	1.434.653,32	0,11 %	CAF 3 5/8 02/13/30	16.836.841,44	1,32 %
BBVASM Float PERP	1.438.534,08	0,11 %	INWIM 1 7/8 07/08/26	19.978.707,45	1,57 %
ISPIM Float 09/26/24	1.510.271,07	0,12 %	WFC 1.338 05/04/25	20.197.072,13	1,58 %
CAJAMA 8 09/22/26	1.640.905,82	0,13 %	EDF 4 PERP	20.284.042,62	1,59 %
FRLBP 1 10/16/24	1.781.928,30	0,14 %	960167ANASM 1.2 03/17/25	31.810.784,66	2,49 %

Futuros Cartera PP NARANJA RF CP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
FU. BUXL(30 AÑOS) 1000 070624	-679.000,00	-1,37 %	FU. BUND 1000 070624	-2.000.700,00	-0,57 %

Tesoreria Cartera PP NARANJA RF CP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1226- GG EUR R4	114.000,00	0,01 %	340- CC EUR R4	6.944.135,07	0,54 %
580- CC EUR CABK SM	184.723,95	0,01 %	1854- CC EUR CACEIS BA	55.908.749,07	4,38 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

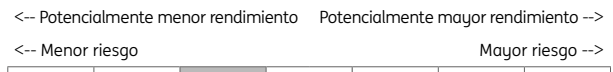
Clasificación de sostenibilidad



Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

- Artículo 6 SFDR: No Aplicación de criterios de inversión Responsable.
- Artículo 8 SFDR: Promueven características ambientales y sociales.
- Artículo 9 SFDR: Tiene un objetivo sostenible.

El nivel de riesgo, en una escala desde 1 hasta 7, es 3.



El SRRI es un indicador de riesgo histórico. Se utilizan datos históricos para calcularlo, no puede ser un indicador fiable del perfil futuro de este fondo, pudiendo cambiar con el tiempo. Tiene una escala definida entre 1 y 7, donde 1 es riesgo bajo (lo cual no quiere decir sin riesgo) y 7 riesgo alto.

Objetivo y política de inversión

El objetivo del fondo es obtener un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo con los máximos criterios de seguridad y rentabilidad. Invierte en valores de renta fija emitidos por, o en los estados miembros de la Unión Europea, y además, en valores de renta fija de otros países europeos denominados en sus divisas locales, así como en otras categorías de inversión de renta fija no gubernamentales. La gestión de las inversiones del Fondo buscará alcanzar la máxima rentabilidad dentro de una adecuada distribución y compensación de riesgos. Este fondo está clasificado como artículo 8 según la normativa SFDR*, de acuerdo al Marco de Materialidad de GSAM donde se definen los criterios medioambientales y sociales, en el cual incluyen el cambio climático, la contaminación por el uso de recursos, la responsabilidad de los productos, los derechos humanos y el capital humano (véase gsam.com para más información). Las innovaciones sociales y medioambientales y sus oportunidades han sido tenidas en cuenta a la hora de evaluar el modelo de negocio del emisor. A lo largo del año, y según lo definido en la Política de Inversión Responsable de GSAM, se supervisan las características mencionadas en línea con la estrategia de inversión. El requisito previo antes de invertir consiste en la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en normas y adheridos a la Política de Inversión Responsable de GSAM y a la Lista de Exclusiones, elementos vinculantes en el proceso de selección de las inversiones. Goldman Sachs Asset Management B.V. (GSAM) presta los servicios de gestión discrecional de cartera de inversiones para el fondo.

Informe del gestor

En el primer trimestre de 2024, el sentimiento general ha sido positivo. En estos primeros meses del año, el mercado laboral americano se ha ido normalizando, lo que junto con una moderación del crecimiento de los salarios, respalda la desinflación, si bien es cierto que IPC y del IPP siguen superando expectativas.

Como se anticipó, la Fed dejó la tasa de fondos federales en 5,25-5,5 % y su última reunión adoptó un tono moderado, con la proyección de tres recortes en 2024 a pesar de la estimación de un crecimiento más fuerte, un menor desempleo y una inflación subyacente ligeramente superior.

El BCE, tal y como se esperaba, mantuvo la tasa de depósito en el 4 % y reconoció avances en la desinflación gracias a la bajada de los precios de la energía y a los elevados tipos de interés que pesan sobre la demanda de los consumidores. A pesar de las revisiones a la baja del crecimiento y la inflación, el BCE sigue siendo cauteloso con respecto a la elevada inflación interna y el crecimiento de los salarios.

Las rentabilidades de los bonos del gobierno alemán a 10 años aumentaron 26 puntos básicos hasta el 2,29 % en el primer trimestre, mientras que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años aumentaron 33 puntos básicos hasta el 4,19 %.

En general, los diferenciales de los países de la eurozona y de las empresas se estrecharon y las curvas se aplanaron a medida que los rendimientos aumentaron más en la parte delantera de la curva en comparación con los extremos medio y largo de la curva.

La cartera comenzó el trimestre con una duración más o menos neutra, avanzando hacia una posición de infrapoderación y terminando el trimestre con una duración media 0,85 años más baja que el índice de referencia. En cuanto a distribución de la cartera, mantuvimos la sobreponderación en inversión de bonos corporativos y deuda asimilable a deuda pública europea. Los bonos portugueses se mantuvieron infraponderados con respecto a España. También se ha mantenido la sobreponderación de exposición a tipos de Italia frente a Alemania y también temporalmente en Francia frente a Alemania.

La rentabilidad del plan en este trimestre ha sido del -0,02 % frente al 0,03 % de su índice de referencia compuesto, y la duración de la cartera ha pasado de 3,70 años en el trimestre anterior a 2,77 años.

Información general del fondo

Fecha de inicio	15/11/00
Clase de Fondo	Renta Fija Largo Plazo
Entidad Depositaria	CACEIS Bank Spain S.A.U
Auditor	KPMG
Entidad Gestora	Nationale-Nederlanden Vida
Defensor del Partícipe	DA Defensor Conv. Prof. SL
Modalidad	Individual
Comisión de gestión*	0,85 %
Comisión de depositaria ⁽¹⁾	0,00 %
Total gastos imputados al fondo	0,85 %
Patrimonio del Fondo a 30/09/22	467.596.420,26 €
Nº de planes integrados en el Fondo	5

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Inversiones más significativas

Valor	Cupón	Vencimiento	%
European Union	0,00 %	2030	2,81 %
Caisse D'amort Dette Soc	1,50 %	2032	2,78 %
European Union	1,00 %	2032	2,71 %
Euro. Finan. Stability Facility	0,00 %	2031	2,21 %
República de Italia	2,45 %	2033	1,98 %
Gobierno de España	1,95 %	2026	1,30 %
República de Polonia	1,00 %	2029	1,05 %
República de Francia	0,75 %	2028	0,98 %

Duración de la cartera

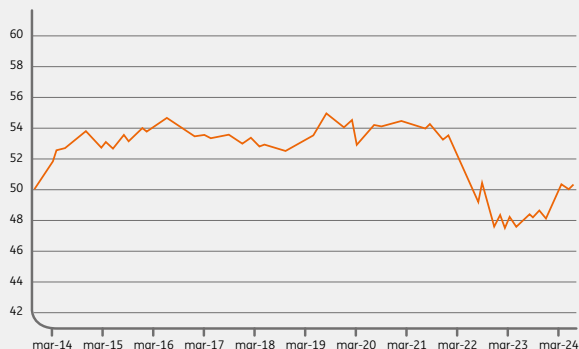
Duración Modificada	2,77
---------------------	------

(*) El fondo está clasificado bajo el Artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), por el que se promueven, entre otras, características ambientales o sociales, o una combinación de ellas, siempre y cuando las empresas en las que se hace la inversión observen buenas prácticas de gobernanza.

Con motivo de la aplicación del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de la información relativa a la sostenibilidad es necesario actualizar periódicamente la información en materia de sostenibilidad de su producto.

El 18 de Julio de 2023 se aprobó por Real Decreto 668/2023, la modificación del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, (aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero). Podrá encontrar información más detallada sobre estas modificaciones en Plan de Pensiones Renta Fija Europea - Planes - ING en el apartado de Planes de Pensiones, Informe Trimestral.

Evolución histórica del valor liquidativo



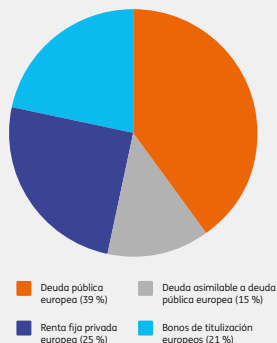
Información del plan

Fecha de inicio	15/11/00
Patrimonio del Plan	352.957.537,71 €
Valor liquidativo 31/03/2024	50,2941 €
Nº de partícipes del Plan	38.625

Rentabilidad del plan último ejercicio económico 31/12/23

Rentabilidad acumulada último ejercicio (año 2023)	6,11 %
Rent. media anual últimos 20 ejercicios económicos	1,86 %
Rent. media anual últimos 15 ejercicios económicos	1,41 %
Rent. media anual últimos 10 ejercicios económicos	0,36 %
Rent. media anual últimos 5 ejercicios económicos	-0,94 %
Rent. media anual últimos 3 ejercicios económicos	-2,63 %

Exposición a los tipos de interés



Rentabilidad del plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan	67,34 %
Año 2013	0,18 %
Año 2014	9,82 %
Año 2015	-0,35 %
Año 2016	1,42 %
Año 2017	-1,13 %
Año 2018	-1,00 %
Año 2019	2,52 %
Año 2020	0,80 %
Año 2021	-2,20 %
Año 2022	-11,04 %
Año 2023	6,11 %
Año 2024	-0,02 %
Rentabilidad último trimestre	-0,02 %

Relación detallada de las inversiones

Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 31 de marzo de 2024.

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	AT0000A0DXC2	REPUBLICA DE AUSTRIA 4,85 % 15.03.2026	1.718.848,60	0,37 %
31/3/24	AT0000A1VGK0	REPUBLICA DE AUSTRIA 0,5 % 20.04.2027	1.711.617,30	0,37 %
31/3/24	AT0000A269M8	REPUBLICA AUSTRIA 0,5 % 20/02/29	1.552.644,00	0,33 %
31/3/24	AT0000A2J645	ERSTE GROUP BK 1,625 % 8/9/31	564.144,00	0,12 %
31/3/24	AT0000A2KW37	ERSTE GROUP BK 0,1 % 16/11/28 CALL 2027	799.245,00	0,17 %
31/3/24	AT0000A2NW83	REPUBLICA DE AUSTRIA ZERO 20/02/31	1.318.648,32	0,28 %
31/3/24	AT0000A2U543	ERSTE GROUP BK 0,875 % 15/11/32	266.367,00	0,06 %
31/3/24	AT0000A377W8	SLOVENSKA SPORIT AS 5,375 % 04/10/2028 CA27	103.184,00	0,02 %
31/3/24	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM 5,50 % 28.03.28	1.638.463,60	0,35 %
31/3/24	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM 4,0 % 28.03.2032	1.308.540,00	0,28 %
31/3/24	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8 % 22/06/25	1.156.282,35	0,25 %
31/3/24	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM 1 % 22/06/26	1.057.100,00	0,23 %
31/3/24	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM 0,8 % 22/06/27	2.355.375,00	0,50 %
31/3/24	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM 0,9 % 22/06/29	1.376.460,00	0,29 %
31/3/24	BE0000357666	BELGIUM KINGDOM 3,00 % 22/06/33	1.219.104,00	0,26 %
31/3/24	BE0002664457	KBC GROUP 0,5 % 03/12/29 CALL 3/12/2024	485.840,00	0,10 %
31/3/24	BE0002935162	KBC GROUP NV 4,375 % 19/04/2030	310.377,00	0,07 %
31/3/24	BE0002951326	KBC GROUP NV 4,375 % 06/12/2031	317.424,00	0,07 %
31/3/24	BE0002990712	KBC GROUP NV 4,375 % 17/04/2035	608.370,00	0,13 %
31/3/24	BE6285455497	ANHEUSER-BUSCH 2 % 17.03.2028	674.989,00	0,14 %
31/3/24	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH 2,75 % 17/3/36	280.128,00	0,06 %
31/3/24	BE6331562817	ALIAXIS FINANCE SA 0,875 % 8/11/2028	263.676,00	0,06 %
31/3/24	CH0483180946	CREDIT SUISSE AG LONDON 1 % 24/06/27	564.594,00	0,12 %
31/3/24	CH1142231682	UBS GROUP AG 0,25 % 03/11/26	283.437,00	0,06 %
31/3/24	CH1174335732	CREDIT SUISSE GROUP AG 2,125 % 13/10/26	292.269,00	0,06 %
31/3/24	CH1236363391	UBS GROUP AG 4,275 % 11/01/31 CALL 2030	824.712,00	0,18 %
31/3/24	CH1255915006	UBS GROUP AG 4,625 % 17/03/28 CALL 2027	288.294,76	0,06 %
31/3/24	CH1305916897	UBS GROUP AG 4,125 % 09/06/33 CALL 6/9/32	264.152,20	0,06 %
31/3/24	DE000A2R7JE1	VONOVIA FIN 1,125 % 14/09/34	74.242,00	0,02 %
31/3/24	DE000A2R8ND3	VONOVIA FIN 0,625 % 07/10/27	89.724,00	0,02 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	DE000A2TSDE2	DEUTSCHE TELEKOM 1,75 % 25/03/31	405.807,60	0,09 %
31/3/24	DE000A30VJZ6	ALLIANZ SE 4,252 % 5/7/52	602.928,00	0,13 %
31/3/24	DE000A3E5MH6	VONOVIA SE 0,625 % 14/12/29	416.090,00	0,09 %
31/3/24	DE000A3LH6U5	MECEDES-BENZ INT FINCE 3,7 % 30/5/31	275.903,18	0,06 %
31/3/24	DE000A3LSYH6	MECEDES-BENZ INT FINCE 3,25 % 10/1/32	112.733,32	0,02 %
31/3/24	DE000A3MP4U9	VONOVIA SE 0,25 % 1/9/28	256.749,00	0,05 %
31/3/24	DE000A3MP4V7	VONOVIA SE 0,75 % 1/9/32	303.832,00	0,06 %
31/3/24	DE000A3MP4W5	VONOVIA FIN 1,625 % 01/09/51	57.782,00	0,01 %
31/3/24	DE000A3MQMD2	LEG IMMOBILIEN SE 1 % 19/11/2032	156.802,00	0,03 %
31/3/24	DE000CZ439B6	COMMERZBANK AG 5,25 % 25/3/2029 CALL 2028	104.876,00	0,02 %
31/3/24	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK 1,625 % 20/01/27	94.338,00	0,02 %
31/3/24	DE000DL19VD6	DEUTSCHE BANK 1,375 % 10/6/26	100.029,48	0,02 %
31/3/24	DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK 1,75 % 19/11/2030 CALL11/29	264.378,00	0,06 %
31/3/24	DE000NRW0MY1	NORDRHEIN-WESTFALEN LAN 0,125 % 4/6/2031	2.671.424,00	0,57 %
31/3/24	ES00000126Z1	OBL ESTADO 1,6 % 30/04/25	3.408.209,61	0,73 %
31/3/24	ES00000127A2	OBL ESTADO 1,95 % 30/07/30	1.131.541,86	0,24 %
31/3/24	ES00000127G9	OBL ESTADO 2,15 % 31/10/25	2.876.564,40	0,61 %
31/3/24	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIGACIONES 1,95 % 30.04.2026	6.100.941,04	1,30 %
31/3/24	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG ESPAÑOL 1,45 % 31/10/27	3.395.065,20	0,73 %
31/3/24	ES0000012B88	OBL ESTADO 1,4 % 30/7/28	3.852.877,34	0,82 %
31/3/24	ES0000012E51	OBL ESTADO 1,45 % 30/4/29	2.341.650,00	0,50 %
31/3/24	ES0000012E69	BONOS Y OBLIG ESPAÑOL 1,85 % 30/7/35	600.872,70	0,13 %
31/3/24	ES0000012F43	OBL ESTADO 0,6 % 31/10/29	997.883,72	0,21 %
31/3/24	ES0000012F76	OBL ESTADO 0,5 % 30/4/30	952.316,06	0,20 %
31/3/24	ES0000012G34	OBL ESTADO 1,25 % 31/10/30	1.177.407,68	0,25 %
31/3/24	ES0000012H41	OBL ESTADO 0,10 % 30/4/31	2.671.003,56	0,57 %
31/3/24	ES0000012I32	BONOS Y OBLIG ESPAÑOL 0,5 % 31/10/31	2.926.455,00	0,63 %
31/3/24	ES0000012K61	BONOS Y OBLIG ESPAÑOL 2,55 % 31/10/32	3.280.626,00	0,70 %
31/3/24	ES0000012L52	OBL ESTADO 3,15 % 30.04.2033	1.236.951,63	0,26 %
31/3/24	ES0213679006	BANKINTER 4,375 % 3/5/30	103.581,00	0,02 %
31/3/24	ES0305622013	SABAC 2 ABS 26/04/2034	1.456.775,90	0,31 %
31/3/24	ES0305635007	FT RMBS PRADO 10 16/03/2055	866.991,38	0,19 %
31/3/24	EU000A1GOEL5	EFSF 0 % ZERO 20.01.31	2.249.694,00	0,48 %
31/3/24	EU000A1GOEL5	EFSF 0 % ZERO 20.01.31	583.254,00	0,12 %
31/3/24	EU000A1GOEL5	EFSF 0 % ZERO 20.01.31	10.390.253,40	2,22 %
31/3/24	EU000A1GOEL5	EFSF 0 % ZERO 20.01.31	941.538,60	0,20 %
31/3/24	EU000A283859	EUROPEAN UNION ZERO 04/10/30	13.239.810,00	2,83 %
31/3/24	EU000A3K4DD8	EUROPEAN UNION 1 % 06/07/2032	12.782.271,50	2,73 %
31/3/24	FI4000006176	GOBIERNO FINLANDIA 4,00 % 04.07.2025	2.677.586,50	0,57 %
31/3/24	FI4000369467	GOBIERNO FINLANDIA 0,5 % 15/9/29	1.160.887,00	0,25 %
31/3/24	FR0000571218	FRENCH O.A.T. 5,5 % 25.04.29	2.116.914,80	0,45 %
31/3/24	FR0011317783	FRENCH O.A.T. 2,75 % 25.10.2027	3.706.253,00	0,79 %
31/3/24	FR0011883966	FRANCE GOVT 2,50 % 25/05/2030	2.978.250,00	0,64 %
31/3/24	FR0012517027	FRENCH O.A.T. 0,5 % 25/5/25	1.602.577,14	0,34 %
31/3/24	FR0012938116	FRANCE GOVT 1 % 25.11.2025	4.064.424,00	0,87 %
31/3/24	FR0013131877	FRANCE GOVT 0,5 % 25/05/2026	2.854.650,00	0,61 %
31/3/24	FR0013200813	FRANCE GOVT 0,25 % 25/11/26	4.026.348,00	0,86 %
31/3/24	FR0013231768	IMERYS SA 1,5 % 15/01/27 CALL 15/10/26	188.818,00	0,04 %
31/3/24	FR0013250560	FRANCE GOVT 1,00 % 25/5/27	1.812.208,00	0,39 %
31/3/24	FR0013286192	FRANCE GOVT 0,75 % 25/05/2028	2.408.640,00	0,51 %
31/3/24	FR0013290749	RTE TRANSPORT 1,875 % 23/10/37CALL23/7/37	166.450,00	0,04 %
31/3/24	FR0013323870	ORANGE SA 1,375 % 20/3/28	280.524,00	0,06 %
31/3/24	FR0013341682	FRANCE GOVT 0,75 % 25/11/28	4.593.200,00	0,98 %
31/3/24	FR0013359239	ORANGE SA 1,875 % 12/9/30	1.108.812,00	0,24 %
31/3/24	FR0013397288	APRR 1,25 18/1/28	559.116,00	0,12 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	FR0013407236	FRANCE GOVT 0,5 % 25/05/2029	2.246.925,00	0,48 %
31/3/24	FR0013412707	RCI BANQUE SA 1,750 % 10/04/2026	144.000,00	0,03 %
31/3/24	FR0013415627	FRANCE GOVT OF ZERO COUPON 25/03/2025	4.218.692,40	0,90 %
31/3/24	FR0013430733	SOCIETE GENERALE 0,875 % 01/07/2026	93.996,00	0,02 %
31/3/24	FR0013444692	ORANGE SA 1,375 % 04/09/49 CALL 04/03/49	70.735,00	0,02 %
31/3/24	FR0013451507	FRANCE GOVT OF ZERO COUPON 25/11/2029	2.160.450,00	0,46 %
31/3/24	FR0013456431	PERNOD-RICARD SA 0,5 % 24/10/2027	91.372,00	0,02 %
31/3/24	FR0013456621	UNIBAIL-ROD 0,875 % 29/3/32 CALL 29/12/31	161.150,00	0,03 %
31/3/24	FR0013463650	ESSILORLUXOT 0,125 % 27/5/25 CALL 27/2/25	674.023,00	0,14 %
31/3/24	FR0013476611	BNP PARIBAS 1,125 % 15/01/2032	642.166,00	0,14 %
31/3/24	FR0013484458	BNP PARIBAS 0,5 % 19/02/2028	640.437,00	0,14 %
31/3/24	FR0013484821	ACAHB 2020-1 A 27/7/55	1.303.689,27	0,28 %
31/3/24	FR0013486834	TEREGA SAS 0,625 % 27/02/28	178.156,00	0,04 %
31/3/24	FR0013494168	SCHNEIDER ELEC 0,25 % 11/3/29 CALL 111228	528.708,00	0,11 %
31/3/24	FR0013505260	CARREFOUR SA 2,625 % 15/12/2027	195.426,00	0,04 %
31/3/24	FR0013506300	ORANGE SA 1,625 % 7/4/32	177.984,00	0,04 %
31/3/24	FR0013508470	FRANCE GOVT OF ZERO COUPON 25/02/2026	2.508.675,50	0,54 %
31/3/24	FR0013511227	CREDIT MUTUEL ARKEA 0,875 % 7/5/27	92.456,00	0,02 %
31/3/24	FR0013516184	CREDIT AGRICOLE SA 1,625 % 5/6/30 CALL25	290.745,00	0,06 %
31/3/24	FR0013516549	FRANCE GOVT OF ZERO COUPON 25/11/2030	1.942.756,20	0,42 %
31/3/24	FR0013531175	HLFCT 2020-1 ABS 31/10/54	1.365.949,55	0,29 %
31/3/24	FR0013535150	ICADE SANTE 1,375 % 17/9/30	167.308,00	0,04 %
31/3/24	FR00140007J7	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,625 % 21/2/31	246.075,00	0,05 %
31/3/24	FR0014001I68	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,25 % 19/7/28	173.702,00	0,04 %
31/3/24	FR0014001JT3	BNP PARIBAS 0,5 % 19/1/30 CALL 19/1/29	172.340,00	0,04 %
31/3/24	FR0014002S57	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,01 % 11/5/26	558.552,00	0,12 %
31/3/24	FR0014002X43	BNP PARIBAS 0,25 % 13/4/27 CALL 13/4/26	932.330,00	0,20 %
31/3/24	FR0014003513	FRANCE GOVT OF ZERO COUPON 25/02/2027	998.319,60	0,21 %
31/3/24	FR0014003SA0	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,625 % 3/11/28	175.102,00	0,04 %
31/3/24	FR0014006KD4	BANQUE FED CRED MUTUEL 1,125 % 19/11/2031	242.862,00	0,05 %
31/3/24	FR0014007LK5	BNP PARIBAS 0,875 % 11/7/30 CALL 11/7/29	173.604,00	0,04 %
31/3/24	FR0014008C75	BUMP 2022-FR1 A 27/04/2032	524.207,00	0,11 %
31/3/24	FR00140099T3	GNKGO 2022-AL1 ABS 25/07/43	1.303.222,31	0,28 %
31/3/24	FR0014009BF2	HFHL 2022-1 ABS 27/05/62	216.150,71	0,05 %
31/3/24	FR0014009L57	PERNOD-RICARD 1,375 % 07/04/2029	275.499,00	0,06 %
31/3/24	FR001400A3G4	BANQUE FED CRED MUTUEL 2,625 % 6/11/29	475.035,00	0,10 %
31/3/24	FR001400A3H2	CAISSE DAMORT DETTE SOC 1,5 % 25/5/32	13.103.650,00	2,80 %
31/3/24	FR001400AK42	MCCPF 2022-1 A 25/01/2038	1.100.705,10	0,24 %
31/3/24	FR001400B1L7	RCI BANQUE SA 4,75 % 6/7/2027	226.413,00	0,05 %
31/3/24	FR001400CFW8	BNP PARIBAS 3,625 % 1/9/29	902.061,00	0,19 %
31/3/24	FR001400CQ85	CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 % 19/9/27	299.730,00	0,06 %
31/3/24	FR001400DNG3	BOUYGUES SA 4,625 % 07/06/32 CALL 7/03/32	216.720,00	0,05 %
31/3/24	FR001400EAY1	BANQUE FED CRED MUTUEL 3,75 % 1/2/33	511.270,00	0,11 %
31/3/24	FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE 4,25 % 6/12/30	203.684,00	0,04 %
31/3/24	FR001400F1M1	ENGIE SA 11/01/2043 4,25 % CALL 11/10/42	309.621,00	0,07 %
31/3/24	FR001400FB22	BPCE SA 5,125 % 25/1/35	206.654,00	0,04 %
31/3/24	FR001400FLS7	PMACC 2023-1 A 25/07/2036	900.520,74	0,19 %
31/3/24	FR001400FV77	ANORI 2023-DE ABS 26/01/43	565.213,97	0,12 %
31/3/24	FR001400G3A1	BNP PARIBAS 3,875 % 23/02/2029	305.034,00	0,07 %
31/3/24	FR001400H7V7	FRANCE GOVERNMENT BOND 3,00 % 25.05.2033	4.073.320,00	0,87 %
31/3/24	FR001400HCR4	CREDIT AGRICOLE SA 3,875 % 20/4/2031	206.442,00	0,04 %
31/3/24	FR001400HMF8	BANQUE FED CRED MUTUEL 4,375 % 02/5/30	518.560,00	0,11 %
31/3/24	FR001400I7M5	RNBLF 2 A ABS 27/10/2033	1.403.272,92	0,30 %
31/3/24	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE 5,625 % 02/06/2033	214.632,00	0,05 %
31/3/24	FR001400J2V6	BPCE SA 4,125 % 10/07/2028	205.872,00	0,04 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	FR001400JEA2	BANQUE STELLANTIS FRANCE 4 % 21/01/2027	202.284,00	0,04 %
31/3/24	FR001400K3K4	HLFCT 2023-1 ABS 31/10/57	2.372.683,94	0,51 %
31/3/24	FR001400KL23	PRAEMIA HEALTHCARE SACA 5.5 % 19/09/2028	104.851,00	0,02 %
31/3/24	FR001400KNE3	COMP 2023-FR1 ABS 28/10/2035	3.312.428,13	0,71 %
31/3/24	FR001400KO38	BANQUE FED CRED MUTUEL 4,25 % 2030-09-18	104.454,00	0,02 %
31/3/24	FR001400KY44	BNP PARIBAS 4,125 % 26/09/2032 CALL260931	208.488,00	0,04 %
31/3/24	FR001400KY69	RCI BANQUE SA 4,875 % 02/10/2029 CALL0729	116.039,40	0,02 %
31/3/24	FR001400KZP3	SOCIETE GENERALE 4,25 % 28/09/26	610.980,00	0,13 %
31/3/24	FR001400L4V8	ALD SA 4.875 % 06/10/2028	418.920,00	0,09 %
31/3/24	FR001400L9B9	CALEF 2023-1 ABS 26/02/42	2.040.178,32	0,44 %
31/3/24	FR001400LWN3	BANQUE FED CRED MUTUEL 4,75 % 10/11/31	106.469,00	0,02 %
31/3/24	FR001400M1X9	SOGECAP SA 6,5 % 16/05/2044	111.754,00	0,02 %
31/3/24	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA 4,375 % 27/11/2033	211.070,00	0,05 %
31/3/24	FR001400M6F5	SOCIETE GENERALE 4,875 % 21/11/2031CALL30	315.228,00	0,07 %
31/3/24	FR001400N2M9	CREDIT AGRICOLE SA 3,75 % 22/01/2034	102.220,00	0,02 %
31/3/24	FR001400N5B5	BANQUE STELLANTIS FRANCE 3,5 % 19/07/2027	199.410,00	0,04 %
31/3/24	IE00BDHDP44	IRISH TSY 0,9 % 15/05/28	2.145.821,60	0,46 %
31/3/24	IE00BKFCV568	IRISH TSY 0,2 % 15/5/2027	1.716.948,00	0,37 %
31/3/24	IT0001278511	REPUBLICA DE ITALIA 5,25 % 01.11.29	2.648.664,00	0,57 %
31/3/24	IT0005024234	BUONI POLIENNALI TES 3,5 % 01/03/2030	1.671.813,00	0,36 %
31/3/24	IT0005170839	BUONI POLIENNALI TES 1,6 % 1/6/26	4.353.255,00	0,93 %
31/3/24	IT0005210650	BUONI POLIENNALI TES 1,25 % 01/12/2026	3.620.564,00	0,77 %
31/3/24	IT0005240350	BUONI POLIENNALI D TES 2,45 % 01/09/2033	9.346.923,30	2,00 %
31/3/24	IT0005323032	BUONI POLIENNALI TES 2 % 1/2/28	3.168.495,00	0,68 %
31/3/24	IT0005365165	BUONI POLIENNALI TES 3 % 01/8/29	2.574.078,00	0,55 %
31/3/24	IT0005390874	BUONI POLIENNALI TES 0,85 % 15/1/27	3.758.520,00	0,80 %
31/3/24	IT0005403396	BUONI POLIENNALI TES 0,95 % 1/8/30	3.464.400,00	0,74 %
31/3/24	IT0005422891	BUONI POLIENNALI TES 0,90 % 1/4/31	1.637.006,70	0,35 %
31/3/24	IT0005433690	BUONI POLIENNALI TES 0,25 % 15/03/2028	2.950.332,00	0,63 %
31/3/24	IT0005436693	BUONI POLIENNALI TES 0,60 % 01/8/31	2.874.515,00	0,61 %
31/3/24	IT0005466013	BUONI POLIENNALI TES 0,95 % 1/6/32	3.708.225,00	0,79 %
31/3/24	IT0005518128	BUONI POLIENNALI TES 4,4 % 1/05/2033	3.197.070,00	0,68 %
31/3/24	NL0010071189	REINO HOLANDA 2,50 % 15.01.2033	1.746.132,50	0,37 %
31/3/24	NL0012171458	NETHERLANDS GOVER 0,75 % 15/7/27	3.712.515,10	0,79 %
31/3/24	NL0013332430	NETHERLANDS GOVER 0,25 % 15/7/29	1.246.910,00	0,27 %
31/3/24	NL0014555419	NETHERLANDS GOVER ZERO 15/7/30	1.062.642,80	0,23 %
31/3/24	PTOEL0E0028	OBRIGACOES DO TESOURO 0,475 % 18/10/30	1.091.075,00	0,23 %
31/3/24	XS0162513211	E.ON INTL FINANCE BV 5,75 % 14.02.2033	816.900,00	0,17 %
31/3/24	XS0276092797	GHM 2006-1 ABS 18/6/38	8.095,24	0,00 %
31/3/24	XS1028942354	ATRADIUS FINA 5,25 % 23/9/44 CALL 23/9/24	561.097,60	0,12 %
31/3/24	XS1109744778	TRANSURBAN FIN 1,875 % 16/09/2024	693.203,00	0,15 %
31/3/24	XS1143916465	PRAXAIR INC 1,625 % 1/12/25	339.814,32	0,07 %
31/3/24	XS1148073205	REPSOL INTL FIN 2,25 % 10/12/26	489.940,00	0,10 %
31/3/24	XS1195202822	TOTAL SA 2,625 % 29/12/49PERPET CALLFEB25	785.968,00	0,17 %
31/3/24	XS1202849086	GLENCORE FINANCE 1,75 % 17/3/25	245.215,00	0,05 %
31/3/24	XS1209031019	ELM BV(SWISS REIN CO)CALL 1/9/25 PERPETU	872.951,43	0,19 %
31/3/24	XS1239586594	ESB FINANCE 2,125 % 08/06/27 CALL 8/03/27	288.531,00	0,06 %
31/3/24	XS1242413679	AVIVA PLC 3,375 % 4/12/45 FLOAT-CALL 2025	117.879,60	0,03 %
31/3/24	XS1243251375	EUROGRID 1,875 % 10.06.25 CALL 10/03/2025	489.945,00	0,10 %
31/3/24	XS1372839214	VODAFON GROUP 2,20 % 25.08.2026	975.310,00	0,21 %
31/3/24	XS1392459381	CREDIT SUISSE AG LONDON 1,5 % 10/04/26	192.020,00	0,04 %
31/3/24	XS1396285279	EUROGRID 1,5 % 18/4/28	555.648,00	0,12 %
31/3/24	XS1432384664	TENNET HOLDING 1 % 13/06/26 CALL 13/03/26	676.284,00	0,14 %
31/3/24	XS1501166869	TOTAL SA 3,369 % 29/12/49 PERPET.CALL6/26	391.944,00	0,08 %
31/3/24	XS1551446880	GAS NATURAL 1,375 % 19/1/27 CALL 19/10/26	567.342,00	0,12 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	XS1560853670	ESB FINANCE 1,75 % 7/2/29 CALL 7/11/28	557.160,00	0,12 %
31/3/24	XS1602547264	BANK OF AMERICA 1,776 % 4/4/27 CALL4/5/26	288.786,00	0,06 %
31/3/24	XS1615079974	JPMORGAN CH 1,638 % 18/05/28 CALL18/02/28	851.022,00	0,18 %
31/3/24	XS1629774230	VOLKSWAGEN 3,875 % PERPETUAL CALL 14/6/27	574.296,00	0,12 %
31/3/24	XS1629866432	AT&T INC 3,15 % 04/09/2036	197.505,00	0,04 %
31/3/24	XS1651453729	NATIONWIDE 2 % 25/07/2029 CALL 25/7/24	99.186,00	0,02 %
31/3/24	XS1689523840	BRENNTAG FI.1,25 % 27/9/25	96.342,00	0,02 %
31/3/24	XS1693274240	BECL0 4X ABS 15/7/2030	837.534,05	0,18 %
31/3/24	XS1702729275	E.ON INTL F. 1,25 % 19/10/27 CALL 19/7/27	841.680,00	0,18 %
31/3/24	XS1706111793	MORGAN STA 1,342 % 23/10/26 CALL 23/10/25	289.254,00	0,06 %
31/3/24	XS1713474671	CELANESE US 1,25 % 11/02/25 CALL 11/11/24	133.818,86	0,03 %
31/3/24	XS1719267855	PARKER-HANNIFIN 1,125 % 1/3/25	763.284,06	0,16 %
31/3/24	XS1724884041	ALME LOAN FUNDING BV.ABS 15/01/2032	121.402,68	0,03 %
31/3/24	XS1724884397	ALME 4X 0,75 % 15/01/32	403.575,98	0,09 %
31/3/24	XS1729882024	TALANX AG 2,25 % 05/12/47	93.327,00	0,02 %
31/3/24	XS1756296965	TELEFONICA EMIS 1,447 % 22/01/2027	664.321,00	0,14 %
31/3/24	XS1768029875	AVOCA 15X ABS 15/4/2031	1.173.267,29	0,25 %
31/3/24	XS1775597922	PRVD 1X 4,063 % 2031-05-14	464.141,14	0,10 %
31/3/24	XS1775922344	BECL0 1X ABS 15/3/2031-15	1.254.406,55	0,27 %
31/3/24	XS1794675931	FAIRFAX FINL 2,75 % 29/3/28 CALL 29/12/27	1.131.422,22	0,24 %
31/3/24	XS1800189562	VOYE 1X 0,75 % 15/10/2030	767.070,80	0,16 %
31/3/24	XS1810653540	HEIDELBERGCEMENT 1,75 % 24/4/28	28.449,30	0,01 %
31/3/24	XS1813593313	MONDI FINANCE1,625 % 27/4/26 CALL 27/1/26	193.359,99	0,04 %
31/3/24	XS1815116998	KONINKLIJKE PHILIPS 1,375 % 2/5/28	369.408,00	0,08 %
31/3/24	XS1823354284	CORDA 3X ABS 15/8/32	934.070,45	0,20 %
31/3/24	XS1823623878	CNH INDUSTRIAL F 1,875 % 19/1/26	213.386,80	0,05 %
31/3/24	XS1824240136	BANQUE FED CRED MUTUEL 2,50 % 25/05/28	95.545,00	0,02 %
31/3/24	XS1828037587	TENNET HOLDING 1,375 % 5/6/28	949.500,00	0,20 %
31/3/24	XS1843448314	MUNICH RE 3,25 % 26/5/49	581.430,00	0,12 %
31/3/24	XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 % 21/11/26	1.896.623,70	0,41 %
31/3/24	XS1843459782	INTL FLAVOR 1,8 % 25/9/26 CALL 25/6/26	295.820,60	0,06 %
31/3/24	XS1847612204	ACCUN 3X ABS 20/1/31	2.067.702,95	0,44 %
31/3/24	XS1849518276	SMURTI KAPPA ACQUISTIONS 2,875 % 15/1/26	137.853,80	0,03 %
31/3/24	XS1851313863	TELEFONICA DEUTSCH FIN 1,75 % 5/7/25	682.402,00	0,15 %
31/3/24	XS1907120528	AT&T INC 1,8 % 5/9/26 CALL 4/6/26	896.947,80	0,19 %
31/3/24	XS1909057645	LOGICOR FIN 3,25 % 13/11/28 CALL 13/8/28	96.111,00	0,02 %
31/3/24	XS1912765234	EURO 32 A 22/11/2028	411.704,43	0,09 %
31/3/24	XS1916073254	EMERSON ELEC 2 % 15/10/29 CALL 15/7/29	498.893,64	0,11 %
31/3/24	XS1945110606	IBM CORP 1,25 % 29/01/27 CALL 29/01/27	923.695,50	0,20 %
31/3/24	XS1955187775	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0,9 % 28/02/28	706.545,63	0,15 %
31/3/24	XS1958534528	REPUBLIC OF POLAND 1 % 07.03.2029	4.942.080,00	1,06 %
31/3/24	XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1,09 % 11/3/27	667.184,00	0,14 %
31/3/24	XS1960678685	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 2,25 % 7/3/39	255.036,00	0,05 %
31/3/24	XS1961772560	TELEFONICA EMIS 1,788 % 12/3/29	373.856,00	0,08 %
31/3/24	XS1969600748	CNH INDUSTIAL FIN 1,75 % 25/3/27	143.043,00	0,03 %
31/3/24	XS1971361974	CATSN BLUE A 18/07/2044	715.772,21	0,15 %
31/3/24	XS1974787480	TOTALENERG SE 1,75 % CALL4/4/24 PERPETUAL	309.612,50	0,07 %
31/3/24	XS1991265395	BANK OF AMERICA CORP 1,381 % 09/05/2030	450.815,00	0,10 %
31/3/24	XS2000719992	ENEL SPA 3,5 % 24/05/80 CALL 24/2/25	594.138,00	0,13 %
31/3/24	XS2009861480	ESB FINANCE 1,125 % 11/06/30 CALL 11/3/30	88.188,00	0,02 %
31/3/24	XS2010039548	DEUTSCHE BAHN FIN 1,6 % 31.12.2049	172.834,00	0,04 %
31/3/24	XS2014371137	CATSN 4 A 25/11/2054	1.448.573,06	0,31 %
31/3/24	XS2015240083	SELP FINANCE SARL 1,5 % 20/12/26	94.762,00	0,02 %
31/3/24	XS2020670852	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1 % 02/07/2031	386.091,00	0,08 %
31/3/24	XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA 1,75 % 4/7/29	274.686,00	0,06 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	XS2023631489	NIBC BANK NV 0,875 % 08/07/2019	96.312,00	0,02 %
31/3/24	XS2027364327	LOGICOR FINANCING SARL 1,625 % 15/07/27	396.874,81	0,08 %
31/3/24	XS2032727310	ITALGAS SPA 0,87 % 24/04/2030	162.033,44	0,03 %
31/3/24	XS2035620710	REPSOL INTL FIN 0,25 % 02/08/27	90.459,00	0,02 %
31/3/24	XS2041076881	ACLO 1X ARR ABS 23/03/2032	1.489.354,95	0,32 %
31/3/24	XS2042667944	KERRY GROUP FIN SERVICES 20/9/29	261.018,00	0,06 %
31/3/24	XS2047500926	E.ON SE 0,35 % 28/02/2030	450.060,10	0,10 %
31/3/24	XS2049090595	VIER GAS TRANSPORT 0,125 % 10/09/2029	424.045,00	0,09 %
31/3/24	XS2050406094	DH EUROPE F. 0,75 % 18/9/31 CALL 18/6/31	352.278,44	0,08 %
31/3/24	XS2050968333	SMURFIT KAPPA TREASURY 1,5 % 15/9/2027	186.954,00	0,04 %
31/3/24	XS2051149552	DH EUROPE F. 1,8 % 18/9/49	144.612,00	0,03 %
31/3/24	XS2052310054	LYB INTERNAT FIN 0,875 % 17/9/26 CALL6/26	552.257,70	0,12 %
31/3/24	XS2055627538	RAIFFEISEN BANK 0,375 % 25/09/26	183.778,00	0,04 %
31/3/24	XS2056563328	NWDSE 2019-19X 25/11/2033	1.972.063,00	0,42 %
31/3/24	XS2063350925	HANNOVER RE 1,125 % 9/10/2039 CALL 9/7/29	86.017,00	0,02 %
31/3/24	XS2064302735	PEPSICO INC 0,75 % 16/10/2039	93.503,80	0,02 %
31/3/24	XS2066217022	PEPAU 25X A1GE 12/03/2061	184.589,67	0,04 %
31/3/24	XS2066706735	ENEL FINANCE INTL NV 1,125 % 17/10/34	236.556,00	0,05 %
31/3/24	XS2076149397	MIRAV 2019-1 A 26/5/65	1.554.816,69	0,33 %
31/3/24	XS2078692105	SANTAN CONSUMER FIN.0,5 % 14/11/2026	92.434,00	0,02 %
31/3/24	XS2079079799	ING GROEP NV 1 % 13/11/2030 CALL13/11/25	189.966,00	0,04 %
31/3/24	XS2081615473	HOLCIM FINAN 0,5 % 29/11/26 CALL 29/08/26	1.134.700,32	0,24 %
31/3/24	XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING 1,625 % 25/11/28	91.161,00	0,02 %
31/3/24	XS2083210729	ERSTE GROUP 1 % 10/06/30 CALL 10/06/25	191.476,00	0,04 %
31/3/24	XS2086868010	TESCO CORP TREASURY SERV 0,875 % 29/5/26	661.850,00	0,14 %
31/3/24	XS2087450859	TAURS 2019-FIN4 A 18/11/2031	226.937,06	0,05 %
31/3/24	XS2090807293	ITALGAS SPA 1 % 11/12/2031	166.014,00	0,04 %
31/3/24	XS2100664114	DIGITAL DUTCH FIN 1,5 % 15/3/30 CALL 2029	161.244,15	0,03 %
31/3/24	XS2103013210	RED ELECTRICA FIN SA 0,375 % 24/7/28	179.566,00	0,04 %
31/3/24	XS2112289207	TELEFONICA EMISIONES SAU 0,664 % 3/2/30	259.308,00	0,06 %
31/3/24	XS2113167568	ESSITY AB 0,5 % 3/2/30	361.535,40	0,08 %
31/3/24	XS2113911387	ABERTIS INFR 1,25 % 7/2/28 CALL 7/11/27	641.326,00	0,14 %
31/3/24	XS2114852564	COMCAS CORP 0,75 % 20/2/32	662.144,00	0,14 %
31/3/24	XS2115091717	IBM CORP 0,3 % 11/02/28	242.751,60	0,05 %
31/3/24	XS2118204200	WELLS FARGO 0,625 % 14/8/30	167.032,00	0,04 %
31/3/24	XS2123320033	JPMORGAN CHASE 0,389 % 24/2/28	325.080,60	0,07 %
31/3/24	XS2125336706	BUMP 2020-NL1 A 24/6/31	363.735,86	0,08 %
31/3/24	XS2126170161	GIVAUDAN SA 1,625 % 22/4/32 CALL 22/1/32	88.568,00	0,02 %
31/3/24	XS2128006603	TAURS 2020-NL1X O %27/07/2050	602.199,27	0,13 %
31/3/24	XS2133071774	CARLBERG BREWERIES 0,625 % 9/3/30	601.335,00	0,13 %
31/3/24	XS2149379211	KONINKLIJKE PHILIPS 2 % 30/3/30	91.326,00	0,02 %
31/3/24	XS2150006562	JOHN DEERE CASH MANAGEME 2.2 % 02/04/2032	207.952,16	0,04 %
31/3/24	XS2150015555	KONINKLIJKE AHOLD DELHA 1.75 % 02/04/2027	287.748,00	0,06 %
31/3/24	XS2150054372	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375 % 04/10/2027	291.639,00	0,06 %
31/3/24	XS2176621170	ING GROEP 2,125 % 26/5/31	672.497,00	0,14 %
31/3/24	XS2180007549	AT&T INC 1,6 % 19/5/28	525.061,60	0,11 %
31/3/24	XS2185867673	OP CORPORATE BK 1,625 % 09/06/30 CALL2025	289.695,12	0,06 %
31/3/24	XS2187689034	VOLKSWAGEN INTL 3,5 % 31/12/49 CAL17/6/25	491.400,00	0,10 %
31/3/24	XS2198574209	HANNOVER RE 1,75 % 8/10/2040 CALL 8/7/30	348.440,00	0,07 %
31/3/24	XS2198580271	WOLTERS KLUWER 0,75 % 03/07/2030	767.954,30	0,16 %
31/3/24	XS2199266003	BAYER AG 0,75 % 6/1/27	460.310,00	0,10 %
31/3/24	XS2218405772	MERCK KGAA 1,625 % 9/9/80 CALL 9/6/26	660.135,00	0,14 %
31/3/24	XS2233154538	COCA-COLA CO/THE 0,125 % 15/3/29	391.194,00	0,08 %
31/3/24	XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0,375 % 15/10/28	292.086,30	0,06 %
31/3/24	XS2238792175	MEDTRONIC GLOB HLD 0,75 % 151032 CALL32	575.085,00	0,12 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	XS2239090785	SCGC 2020-1 A MTGE 14/11/2034	1.388.048,85	0,30 %
31/3/24	XS2242633258	PEPSICO INC 0,4 % 9/10/2032	180.771,75	0,04 %
31/3/24	XS2242747348	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0,541 23/10/28	563.993,60	0,12 %
31/3/24	XS2242921711	RENTOKIL INITIAL PLC 0,5 % 14/10/28 CALL	265.401,00	0,06 %
31/3/24	XS2242931603	ENI SPA 3,375 % 31/12/49 CALL 13/7/29	185.916,00	0,04 %
31/3/24	XS2244804154	MIRAV 2020-1 A 26/5/65	590.626,68	0,13 %
31/3/24	XS2244941147	IBERDROLA INTL BV 2,25 % 31/12/49 PERPETU	538.200,00	0,11 %
31/3/24	XS2250008245	MORGAN STANLEY 0,495 % 26/10/29	873.090,00	0,19 %
31/3/24	XS2251233651	AKELIUS RESID PROP 1,125 % 11/1/29 CALL28	85.656,00	0,02 %
31/3/24	XS2252542142	CIART 2020-1 A 15/12/2029	58.827,52	0,01 %
31/3/24	XS2258389415	OP CORPORATE BANK 0,1 % 16/11/27	214.567,20	0,05 %
31/3/24	XS2258452478	ING GROEP 0,25 % 18/2/29 CALL 18/2/28	350.892,00	0,07 %
31/3/24	XS2271225281	GRAND CITY PROPERTIES 1,5 % 31/12/49 PERP	64.551,00	0,01 %
31/3/24	XS2280835260	DIGITAL INTREPID HLD 0,625 % 15/7/31	123.770,88	0,03 %
31/3/24	XS2282095970	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5 % 12/1/29	916.926,36	0,20 %
31/3/24	XS2282101539	GRAND CITY PROPERTIO,125 % 11/1/28 CALL27	84.850,00	0,02 %
31/3/24	XS2286012849	LOGICOR FINANCING S 0,875 % 14/01/31 CALL	158.656,73	0,03 %
31/3/24	XS2286044024	CBRE GI OPEN END FUND 0,5 % 27/01/28	87.691,00	0,02 %
31/3/24	XS2288925568	BALDER FINLAND OYJ 1 % 20/01/29	163.290,00	0,03 %
31/3/24	XS2289877941	TESCO CORP TREASURY SERV 0,375 % 27/7/29	343.596,00	0,07 %
31/3/24	XS2290963466	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,5 % 27/1/51	689.865,00	0,15 %
31/3/24	XS2291787096	RRME 6X ABS 16/04/2035	1.483.525,95	0,32 %
31/3/24	XS2294714147	CONTE 4X ABS 23/1/30	2.078.695,71	0,44 %
31/3/24	XS2295333988	IBERDOLA 1,825 % CALL09/08/29 PERPETUAL	171.850,00	0,04 %
31/3/24	XS2295335413	IBERDROLA INTL BV 1,45 % CALL9/11/26 PERP	736.944,00	0,16 %
31/3/24	XS2303066992	RRME 1X A1R 15/4/2035	740.155,95	0,16 %
31/3/24	XS2306849105	GLDR 2021-A ABS 20/2/29	399.999,52	0,09 %
31/3/24	XS2307853098	NATWEST GROUP PLC 0,78 % 26/2/30 C26/2/29	174.766,00	0,04 %
31/3/24	XS2310118976	CAIXABANK 1,25 % 18/6/31 CALL 18/3/26	562.488,00	0,12 %
31/3/24	XS2311407352	BANK OF IRELAND 0,375 % 10/05/27	328.444,16	0,07 %
31/3/24	XS2317069685	INTESA SANPAOLO 0,75 % 16/3/28	179.574,00	0,04 %
31/3/24	XS2320533131	REPSOL INTL FIN 2,5 % 31/12/2079 CALL27	377.452,00	0,08 %
31/3/24	XS2326546434	UBS AG LONDON 0,01 % 31/3/2026	466.960,00	0,10 %
31/3/24	XS2328004614	PRISE 2021-1 A 24/3/2061	1.401.626,87	0,30 %
31/3/24	XS2332689681	DANFOSS FIN I 0,375 % 28/10/28 C.28/07/28	346.363,48	0,07 %
31/3/24	XS2332689764	DANFOSS FIN 2 0,75 % 28/04/31 CALL28/1/31	246.920,18	0,05 %
31/3/24	XS2337061753	CCEP FINANCE IREL 0,875 % 6/5/33 C6/2/33	262.548,00	0,06 %
31/3/24	XS2338643740	MORGAN STANLEY 0,406 % 29/10/27 C29/10/26	277.140,00	0,06 %
31/3/24	XS2342206591	WESTPAC BANKING CORP 0,766 % 13/5/31	215.196,24	0,05 %
31/3/24	XS2343340852	AIB GROUP PLC 0,5 % 17/11/2027	263.403,14	0,06 %
31/3/24	XS2343822503	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,625 % 19/7/29	352.822,95	0,08 %
31/3/24	XS2344448910	GAPPL 2021-1 A ABS 17/1/60	1.170.016,66	0,25 %
31/3/24	XS2345799089	BANK OF AMERICA 0,583 % 24/8/28 C24/8/27	905.990,00	0,19 %
31/3/24	XS2346732113	BRUEG 2021-1X ABS 22/05/2031	329.436,41	0,07 %
31/3/24	XS2352782358	BRGPT 2X A 15/4/2035	1.086.904,28	0,23 %
31/3/24	XS2353478063	EQUITABLE FINANCIAL LIFE 0,6 % 16/6/28	452.414,47	0,10 %
31/3/24	XS2360041474	SEGRO CAPITAL SARL 0,5 % 22/9/2031	109.348,44	0,02 %
31/3/24	XS2361358539	REPSOL EUR FIN 0,875 % 6/7/33	479.004,00	0,10 %
31/3/24	XS2362968906	WESTPAC SEC NZ/LONDON 0,1 % 13/7/27	359.584,00	0,08 %
31/3/24	XS2373642102	BARCLAYS BK PLC 0,577 % 9/8/29 CALL9/8/28	348.536,00	0,07 %
31/3/24	XS2381560411	ASB FINANCE LTD 0,25 % 8/9/28	826.832,50	0,18 %
31/3/24	XS2381671671	CREDIT SUISSE AG LONDON 0,25 % 01/09/2028	87.199,00	0,02 %
31/3/24	XS2382950330	NATWEST GROUP PLC 1,043 % 14/9/32 CALL27	89.604,00	0,02 %
31/3/24	XS2384269366	HEIMSTADEN BOSTAD T 0,75 6/9/29 CAL29	210.134,01	0,04 %
31/3/24	XS2384273715	HOLCIM FINAN 0,5 % 03/09/30 CALL 03/06/30	330.068,00	0,07 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	XS2384726282	MONDELEZ INTL HLD 0,625 9/9/32 C.9/6/32	321.328,00	0,07 %
31/3/24	XS2384734542	NIBC BANK NV 0,25 % 09/09/2026	183.988,00	0,04 %
31/3/24	XS2387060259	NATWEST GROUP PLC 0,67 % 14/9/29 CALL28	263.895,00	0,06 %
31/3/24	XS2390546849	CTP NV 1,5 % 27/9/31 CALL 27/6/31	272.890,17	0,06 %
31/3/24	XS2392975285	DILSK 5 A 20/12/2060	1.070.446,57	0,23 %
31/3/24	XS2393323071	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS 0,8 % 6/10/28	395.073,28	0,08 %
31/3/24	XS2394063437	BRENNTAG FINANCE 0,5 % 6/10/29	513.468,00	0,11 %
31/3/24	XS2395965259	HARVT 22X ABS 15/1/2032	1.540.204,00	0,33 %
31/3/24	XS2397357463	CBRE GI OPEN END FUND 0,9 % 12/10/29	84.967,00	0,02 %
31/3/24	XS2399669006	COMP 2021-GE2 ABS 26/11/30	413.448,03	0,09 %
31/3/24	XS2406010285	SPAREBANK 1 SR BANK 0,25 % 09/11/2026	369.164,00	0,08 %
31/3/24	XS2406914346	HIGHLAND HOLDINGS SARL 0,318 % 15/12/26	241.019,04	0,05 %
31/3/24	XS2413697140	ING GROEP 0,875 % 29/11/30	171.742,00	0,04 %
31/3/24	XS2416413339	COOPER.RABOBANK 0,375 % 01/12/27	367.928,00	0,08 %
31/3/24	XS2421006201	WESTPAC SEC NZ/LONDON 0,427 % 14/12/26	551.846,36	0,12 %
31/3/24	XS2433135543	HOLDING D'INFRA 1,475 % 18/1/31 C18/10/30	869.180,00	0,19 %
31/3/24	XS2434791690	CTP NV 0,875 % 20/1/26 CALL 20/10/25	94.395,00	0,02 %
31/3/24	XS2435603571	HEIMSTADEN BOSTAD T 0,625 % 24/7/25 CALL	92.181,00	0,02 %
31/3/24	XS2439100137	ABS TOMMI 2 0 % 18/06/2031	370.736,22	0,08 %
31/3/24	XS2441288748	DPF 2022-CMBS ABS 28/04/50	122.629,42	0,03 %
31/3/24	XS2443920249	ING GROEP NV 1,25 % 16/2/27	381.692,00	0,08 %
31/3/24	XS2448001813	WESTPAC SEC NZ/LONDON 1,099 % 24/03/2026	190.592,00	0,04 %
31/3/24	XS2461271236	HILL 2022-1FL ABS 18/05/30	1.219.419,25	0,26 %
31/3/24	XS2463518998	E.ON SE 1,625 % 29/03/31	253.975,52	0,05 %
31/3/24	XS2464405229	AIB GROUP PLC 2,25 % 04/04/2028	556.173,60	0,12 %
31/3/24	XS2464813778	MULC 3 A 24/04/2065	995.396,16	0,21 %
31/3/24	XS2465984107	MIZUHO FINANCIAL GROUP 1,631 % 08/04/2027	567.894,00	0,12 %
31/3/24	XS2466401572	DIAGEO CAPITAL 1,875 08/06/2034	505.584,94	0,11 %
31/3/24	XS2470180345	PEPIB 1-2022 ABS 10/11/2032	1.797.213,60	0,38 %
31/3/24	XS2478685931	UPM-KYMMENE OYJ 2,25 % 23/05/29 CALL	151.886,40	0,03 %
31/3/24	XS2486461283	NATIONAL GRID PLC 2,949 % 30/03/2030 CALL	581.310,00	0,12 %
31/3/24	XS2486589596	HSBC HOLDINGS 3,019 % 15/06/27	295.578,00	0,06 %
31/3/24	XS2497520705	CELANESE US HOLDING 4,777 % 19/7/26 CALL	305.352,00	0,07 %
31/3/24	XS2500204065	HAYEM 10X ABS 15/04/2035	1.701.192,55	0,36 %
31/3/24	XS2518592642	TOMMI 3 ABS 17/12/2032	612.316,71	0,13 %
31/3/24	XS2524746687	ING GROEP NV 4,125 % 24/8/33	499.415,00	0,11 %
31/3/24	XS2528323780	MIZUHO FINANCIAL GROUP 3,49 % 5/9/2027	199.880,00	0,04 %
31/3/24	XS2538368221	SANDVIK AB 3,75 % 27.09.2029	101.806,00	0,02 %
31/3/24	XS2549715618	TENNET HOLDING BV 4,75 % 28/10/42 CALL	115.383,00	0,02 %
31/3/24	XS2549815913	HANNOVER RE 5,875 % 26/8/2043 CALL 2033	564.415,00	0,12 %
31/3/24	XS2552362704	GREAT-WEST LIFECO INC.4,7 % 16/11/29	167.405,96	0,04 %
31/3/24	XS2553798443	SKANDINAV ENSKILDA 4 % 09/11/2026	201.031,79	0,04 %
31/3/24	XS2553801502	BANCO SABADELL 5,125 % 10/11/2028	209.660,00	0,04 %
31/3/24	XS2555187801	CAIXABANK SA 5,375 % 14/11/30 CALL 2029	324.744,00	0,07 %
31/3/24	XS2556942949	NCCE 2X ABS 25/04/2036	1.105.674,46	0,24 %
31/3/24	XS2557526345	THERMO FISHER SCIENTIFIC 3,65 % 21/11/34	305.633,79	0,07 %
31/3/24	XS2558395278	ENBW INTL FINACE BV 4,049 % 22/11/29	167.536,60	0,04 %
31/3/24	XS2560415965	METSO OUTTEC OYJ 4,875 % 7/12/27	158.643,92	0,03 %
31/3/24	XS2560422581	BARCLAYS PLC 5,262 % 29/1/34	194.445,00	0,04 %
31/3/24	XS2572691249	BUMP 2023-DE1 A 23/08/2032	867.539,98	0,19 %
31/3/24	XS2572989817	TOYOTA MOTOR FINANCE(NETHER)3,5 % 13/1/28	211.535,10	0,05 %
31/3/24	XS2573569576	DANSKE BANK A/S 4,125 % 10/01/2031	206.422,00	0,04 %
31/3/24	XS2575965327	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN 3,75 % 19/1/30	927.707,74	0,20 %
31/3/24	XS2577874782	HEIDELBERGCEMENT AG 3,75 % 31/5/32	323.286,40	0,07 %
31/3/24	XS2578472339	AIB GROUP PLC 4,625 % 23/07/2029	516.585,00	0,11 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	XS2580221658	IBERDROLA FINANZAS 4,875 % 31/12/49	406.460,00	0,09 %
31/3/24	XS2584685031	RWE AG 3,625 % 13/02/2029 CALL 13/11/28	564.751,25	0,12 %
31/3/24	XS2585545820	SROCK 2023 1X ABS 24/06/71	760.837,02	0,16 %
31/3/24	XS2585848489	FORTA 2023 1 ABS 18/11/25	890.166,79	0,19 %
31/3/24	XS2587123741	DOMI 2023-1 A 15/02/2055	1.267.943,83	0,27 %
31/3/24	XS2590670902	STORM 2023-GRN ABS 22/2/70	1.000.690,00	0,21 %
31/3/24	XS2595418679	BASF SE 4,5 % 08.03.2035	107.169,00	0,02 %
31/3/24	XS2597740476	NORTHWESTERN MUTUAL GLBL 4,109 % 15/3/30	207.744,00	0,04 %
31/3/24	XS2598746290	ANGLO AMERICAN 4,5 % 15/09/2028	140.708,32	0,03 %
31/3/24	XS2604660899	HILL 2023-1FL ABS 18/05/31	1.768.384,12	0,38 %
31/3/24	XS2607339236	TOMMI 4 ABS 18/07/2033	838.809,25	0,18 %
31/3/24	XS2607420432	VECHT RESIDENTIAL B.V. 22/05/2058	1.606.640,83	0,34 %
31/3/24	XS2607739765	REVOCAR ABS 2023-1 21/04/2036	1.488.613,37	0,32 %
31/3/24	XS2616008970	SIKA CAPITAL BV 3,75 % 3/5/30	383.951,25	0,08 %
31/3/24	XS2616652637	NN GROUP NV 6 % 03/11/2043	109.303,00	0,02 %
31/3/24	XS2617254102	DELPHINUS BV 2023-I ABS	922.115,53	0,20 %
31/3/24	XS2620752811	ARION BANKI HF 7,25 % 25/5/2026	210.698,00	0,05 %
31/3/24	XS2625194225	TEOLLISUUDEN V OYJ 4,75 % 01/06/2030 CALL	313.110,00	0,07 %
31/3/24	XS2625196352	INTESA SANPAOLO SPA 4,875 % 19/05/2030	463.675,20	0,10 %
31/3/24	XS2626699982	BANCO SANTANDER SA 5,75 % 23/08/2033	315.429,00	0,07 %
31/3/24	XS2629468278	ROBERT BOSCH GMBH 3,625 % 2/6/2030	509.330,00	0,11 %
31/3/24	XS2629470845	ROBERT BOSCH GMBH 4 % 2/6/2035 CALL2/3/35	104.327,00	0,02 %
31/3/24	XS2630417124	CAIXABANK SA 6,125 % 30/05/34 CALL 2038	638.076,00	0,14 %
31/3/24	XS2637967139	ABN AMRO BANK NV 5,5 % 21/09/2033	313.860,00	0,07 %
31/3/24	XS2643259604	DILSK 7 A 20/12/2060	1.261.373,39	0,27 %
31/3/24	XS2644417227	SANTAN CONSUMER BANK 4,5 30/06/2026	303.546,00	0,06 %
31/3/24	XS2649197386	NCCE 3X ABS 15/07/2037	2.019.104,60	0,43 %
31/3/24	XS2649712689	CAIXABANK SA 5 % 19/07/29 CALL 190728	314.340,00	0,07 %
31/3/24	XS2657796038	GLION 2023-01 0 % 23/07/2065	1.452.471,08	0,31 %
31/3/24	XS2673808726	INTENSA SANPAOLO 5,125 % 29/08/31	434.572,00	0,09 %
31/3/24	XS2675219641	BUMP 2023-NL1 0 % 22/03/2035	1.704.393,31	0,36 %
31/3/24	XS2675685700	SSE PLC 4 % 05/09/2031 CALL 05/06/2031	517.335,00	0,11 %
31/3/24	XS2676395408	SARTORIUS FINANCE BV 4,875 % 14/09/2035	539.585,00	0,12 %
31/3/24	XS2676413235	CESKA SPORITELNA 5,737 % 08/03/2028	207.018,00	0,04 %
31/3/24	XS2676888857	CIART 2023-1 0 % 15/10/2032	1.086.873,32	0,23 %
31/3/24	XS2679765037	LANDSBANKINN HF 6.375 % 2027/03/12	157.449,00	0,03 %
31/3/24	XS2679878319	SANTANDER CONSUMER B. 4,375 % 13/09/2027	509.580,00	0,11 %
31/3/24	XS2688506943	ARBR 12X 15/01/2038 CALL17/05/2025	755.556,00	0,16 %
31/3/24	XS2694874533	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,75 % 25/9/2031	397.905,00	0,09 %
31/3/24	XS2698003568	AURUS 2023-1 ABS 13/08/2049	1.506.269,59	0,32 %
31/3/24	XS2698603326	OTP BANK NYRT 6.125 % 05/10/2027 CA051027	206.004,00	0,04 %
31/3/24	XS2699052713	FIAR 1 ABS 12/09/2033	1.699.212,51	0,36 %
31/3/24	XS2705604234	BANCO SANTANDER 4,875 % 18/10/31	639.450,00	0,14 %
31/3/24	XS2710064119	ARINI 1X ABS 15/07/2036	2.115.734,46	0,45 %
31/3/24	XS2717291970	JPMORGAN CHASE 4,457 % 13/11/31	610.852,59	0,13 %
31/3/24	XS2718201515	NESTE OYJ 3.875 % 21/05/2031 CALL210231	798.389,31	0,17 %
31/3/24	XS2726256113	CAIXABANK SA 4,375 % 29/11/2033	211.390,00	0,05 %
31/3/24	XS2726461986	BNI FINANCE BV 3,875 % 1/12/30 CALL1/9/30	774.274,24	0,17 %
31/3/24	XS2736583944	DILSK 8-STS ABS 20/05/2062 CALL201127	1.263.021,59	0,27 %
31/3/24	XS2743029253	BANCO SANTANDER SA 3,5 % 09/01/2028	398.028,00	0,09 %
31/3/24	XS2744967386	HILL 2024-1FL ABS 18/02/2032	1.405.779,48	0,30 %
31/3/24	XS2746123558	FORTA 2024-1 ABS 18/09/2033	1.805.708,34	0,39 %
31/3/24	XS2747610751	ABN AMRO BANK NV 3,875 % 15/01/2032	202.734,00	0,04 %
31/3/24	XS2747776487	SANTAN CONSUMER FINANCE 3,75 % 17/01/2029	504.680,00	0,11 %
31/3/24	XS2752585047	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 3,527 % 24/01/28	171.566,01	0,04 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/24	XS2755016032	TOMMI 5 ABS 18/05/2035	1.201.072,68	0,26 %
31/3/24	XS2756960485	AVOCA 29X ABS 15/4/2037 CALL 15/09/2025	1.894.787,16	0,40 %
31/3/24	XS2758919836	BLCON 2024-1 ABS 25/09/2041 CALL250327	1.351.025,25	0,29 %
31/3/24	XS2759989234	CTP NV 4,75 % 05/02/2030 CALL 05/11/09	202.830,00	0,04 %
31/3/24	XS2760217880	VOLVO TREASURY AB 3,125 % 08/02/2029	180.587,68	0,04 %
31/3/24	XS2760773411	ITALGAS SPA 3,125 % 08/02/2029	536.160,10	0,11 %
31/3/24	XS2763535940	RRME 17X ABS 15/07/2034 CALL 14/09/2025	999.346,40	0,21 %
31/3/24	XS2764264607	ING GROEP NV 3,875 % 12/8/29	201.288,00	0,04 %
31/3/24	XS2781419424	SPAREBANK 1 SR BANK ASA 3,625 % 12/3/29	201.776,00	0,04 %
31/3/24	XS2784700671	FINGRID OYJ 3,25 % 20/03/2034 CALL201233	361.740,05	0,08 %
31/3/24	XS2790333707	MORGAN STANLEY 3,79 % 21/03/2030	369.209,82	0,08 %
31/3/24	XS2790333889	MORGAN STANLEY 3,955 % 21/03/2035	319.891,95	0,07 %
31/3/24	G M4	LONG GILT (SHORT) *	1.380.188,37	0,29 %
31/3/24	OEM4	EURO-BOBL *	1.380.188,37	0,29 %
31/3/24	RXM4	EURO-BUND (SHORT) *	1.380.188,37	0,29 %
31/3/24	UBM4	EURO-BUXL 30yr *	1.380.188,37	0,29 %
31/3/24	IKM4	EURO-BTP *	1.380.188,37	0,29 %
31/3/24	OATM4	EURO-OAT 10YR (SHORT)*	1.380.188,37	0,29 %
31/3/24	DUM4	EURO SCHATZ*	1.380.188,37	0,29 %

*En los contratos de futuros se muestra el importe de las garantías depositadas.

Objetivo y política de inversión

El Objetivo de Rentabilidad, no garantizado es del 2,25 % T.A.E. para el valor liquidativo de la participación del Plan de Pensiones, desde el 16 de agosto de 2023 hasta el 1 de junio de 2025.

Informe de gestión

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El valor liquidativo del fondo ha pasado de 10,1932 € por participación a 10,200 € por participación. El patrimonio por su parte ha aumentado desde 6.819.031 € a principios de año, a 6.579.757 € a finales del primer trimestre.

El fondo cierra el trimestre con un 9,37 % de liquidez.

Todos los activos en los que se invierte están denominados en divisa euro.

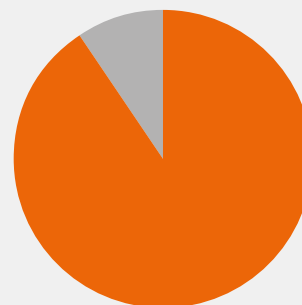
Datos principales

Categoría	Renta Fija
Nº reg. DGSFP	N5504
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP
Depositario	CACEIS Bank Spain S.A.U.
Fecha de constitución	27 de abril de 2023
Auditor	ERNST & YOUNG
Fondo en el que se integra	ING 13, FP (F2230)
Patrimonio (Euros)	6.579.757 €
Número de partícipes	401
Valor liquidativo (Euros)	10,200360
Comisión anual de gestión directa	0,70 %
Comisión anual de gestión indirecta	0,00 %
Comisión de Gestión Directa + Indirecta:	0,70 %
Comisión anual de depositario(1)	0,00 %

Gastos imputables al plan: En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,20 % del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Composición de la cartera



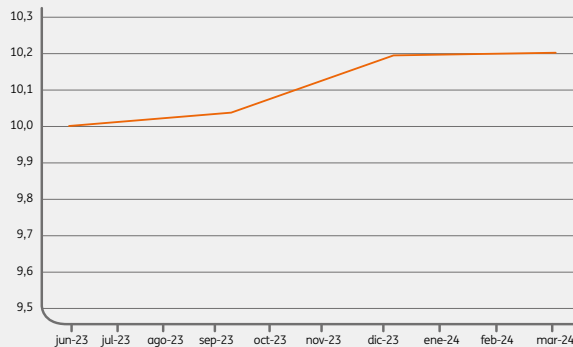
■ Mercado Monetario (90,71 %)
 ■ Liquidez (9,37 %)

Rentabilidades

	Rentabilidad a 31-03-2024	Anualizada (TAE*) 31-12-2023
3 meses	0,07 % 1 año	-
6 meses	1,63 % 3 años	-
9 meses	- 5 años	-
1 año	- 10 años	-
	Volatilidad	Anualizada
3 meses	0,15 % 1 año	-
6 meses	0,43 % 3 años	-
9 meses	- 5 años	-
1 año	- 10 años	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución histórica del valor liquidativo



Detalle Cartera NARANJA Rentabilidad Objetivo 2025, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	1.135.950,60	17,26 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	192.534,00	2,93 %
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	818.269,50	12,44 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	385.068,00	5,85 %
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	192.534,00	2,93 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	452.454,90	6,88 %
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	385.068,00	5,85 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	259.920,90	3,95 %
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	144.400,50	2,19 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	259.920,90	3,95 %
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	481.335,00	7,32 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	259.920,90	3,95 %
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	192.534,00	2,93 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	96.267,00	1,46 %
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	192.534,00	2,93 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	134.773,80	2,05 %
LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	192.534,00	2,93 %	LETRA DEL TESORO VTO 31/05/2025	192.534,00	2,93 %

Tesorería Cartera NARANJA Rentabilidad Objetivo 2025, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2529- CC EUR CACEIS BA	616.294,51	9,37 %	2530- CC EUR R4	49,50	0,00 %

Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

(1) No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.