

Información del Plan

CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2030, Plan de Pensiones (N5272), adscrito a **FONDOCAJAMAR IX, FONDO DE PENSIONES (F2104)** constituido el 17 de julio del 2018, se rige por el Real Decreto Ley 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones. Su vocación inversora tiene como objetivo proporcionar una cartera diversificada pensada para aquellos partícipes que planeen jubilarse alrededor del año 2030. Anualmente se revisarán los porcentajes de renta fija y renta variable, optimizándolos para adaptarse al plazo del tiempo, reduciendo el nivel de riesgo del plan de pensiones a medida que se acerca la fecha objetivo de jubilación. Las inversiones son gestionadas por Grupo Generali España, A.I.E., con domicilio social en Madrid (calle Orense 2) y NIF V81570335.

Datos del Plan

Fecha de inicio del Plan	10/10/2018
Plan Pensiones	CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2030, PP (N5272)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR IX, F.P. (F2104)
Entidad Gestora	CAJAMAR VIDA, S.A. (G0214)
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A. (D0193)
Auditor	KPMG AUDITORES, S.L.

No existe una vinculación directa entre la Entidad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, al no pertenecer al mismo grupo de sociedades de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 42 del Código de Comercio.

Patrimonio, partícipes y valor liquidativo

Patrimonio (euros)	109.654.456,07
Partícipes y Beneficiarios	11.981
Valor liquidativo	9,933552

Comisiones y gastos

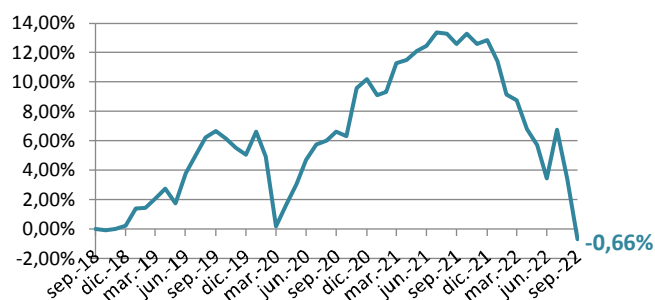
Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0066%

Rentabilidades

Último ejercicio 2021	3er trimestre 2022	Acumulada en el 2022	Media anual a 3 años	Media anual a 5 años	Media anual a 10 años	Media anual a 15 años	Media anual a 20 años
2,41%	-3,96%	-11,97%	-2,34%	--	--	--	--

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión del Fondo, **se aplicará a las inversiones los criterios ASG que son aquellos que incorporan factores éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno** de acuerdo con las directrices éticas de la Entidad Gestora.

Evolución rentabilidad acumulada



Principales títulos	Tipo	Peso
LETRAS 0 04/14/23	RENDA FIJA	10,68%
BTPS 4.5 03/01/26	RENDA FIJA	7,04%
SPANISH GOVT 0.1 04/30/31	RENDA FIJA	4,98%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENDA FIJA	4,58%
FRTR 0 03/25/25	RENDA FIJA	4,35%
FRTR 1.5 05/25/31	RENDA FIJA	3,96%
SPGB 5.75 07/30/32	RENDA FIJA	3,82%

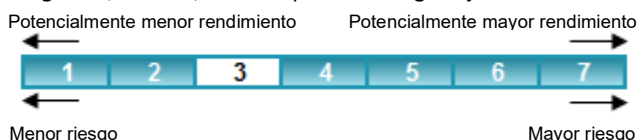
Operaciones vinculadas

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	833.346,25
------------------------------------	------------

La Entidad Gestora aplicará los procedimientos establecidos por la misma respecto a las operaciones vinculadas y los conflictos de interés que pudiera encontrarse, adoptándose todas las medidas de vigilancia o corrección necesarias para que en ningún caso perjudique al Fondo de Pensiones.

Indicador de riesgo

El indicador de riesgo de este Plan de Pensiones se encuentra en la categoría 3, es decir, tiene un perfil de riesgo bajo medio.

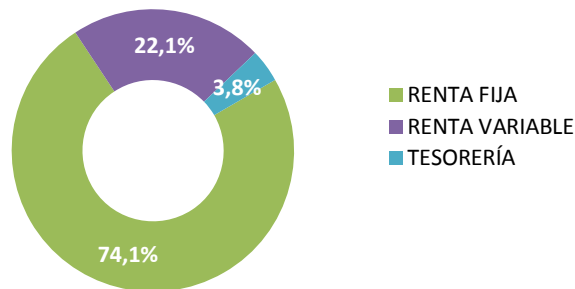


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

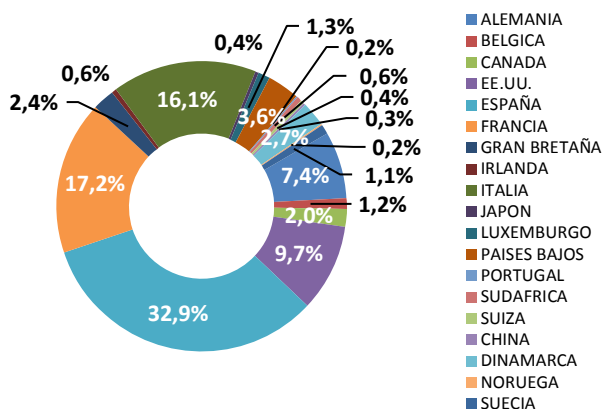
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Distribución de inversión por tipología de activo



Distribución de inversión por país



Evolución del mercado

El tercer trimestre del año ha sido bastante convulso para los mercados financieros, que estuvieron relativamente tranquilos durante los meses de julio y agosto, en gran medida gracias a los discursos de los bancos centrales, lo cual parecía poco coherente con la situación macroeconómica, pero que volvieron a experimentar una fuerte volatilidad en septiembre. La inestabilidad regresó de la mano del presidente de la FED, J. Powell, a finales de agosto, cuando realizó una serie de declaraciones donde destacaba que los niveles de precios eran preocupantes y que la política monetaria se tendría que endurecer lo que fuese necesario para restablecer el objetivo de inflación del 2%. En ese sentido, aunque en los indicadores de precios aún pesa bastante la parte energética, especialmente para el caso europeo, la parte subyacente sigue ganando fuerza en cada nuevo dato, haciendo que la misma sea cada vez sea más estructural y, por tanto, más difícil de revertir sin una recesión económica de por medio. En esta situación, la presión para que los bancos centrales sigan con políticas monetarias cada vez más restrictivas se eleva considerablemente, aunque para ello tengan que seguir enfriando la economía y destruyendo la demanda.

El BCE es quien se enfrenta a una situación más complicada ya que, tras los datos publicados de inflación por país, tuvo que acelerar el ritmo de subidas de los tipos de referencia en un 0,75% (se esperaba una subida menor del 0,5%) en la reunión de septiembre, en un contexto de elevada incertidumbre económica y geopolítica. Por el lado de la inflación, la Autoridad Monetaria reconoce su complacencia en reuniones anteriores y vuelve a revisar al alza el índice de precios para este año en la Eurozona hasta el 8,1% (vs 6,8% anterior), mientras que el crecimiento se baja hasta el 0,9% para este año (vs 2,1% anterior). Aunque no se ha hecho mención sobre qué magnitud podrían tener las próximas subidas, el consenso de analistas empieza a descontar otra de 75pb para octubre y otros 50pb en diciembre, dejando así el tipo de depósito en el 2% a cierre de 2022.

Con todo ello, las curvas soberanas se han vuelto a estresar al alza y han borrado la totalidad del rally que vivieron en la primera parte del trimestre. De esta forma, los niveles de los tipos de financiación a diez años terminaron rompiendo al alza los máximos vistos en el

mes de junio. Así, la deuda española a diez años cerró en el 3,29% en septiembre, desde el 2,42% a cierre de junio; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 4,52% y 2,11%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se mantuvo relativamente estable en los 118pb y la italiana en los 241pb.

A nivel geopolítico, la tensión continúa en ascenso después de que Rusia se anexara cuatro regiones de Ucrania. Aunque desde el inicio del conflicto los mercados financieros no han descontado un alcance bélico fuera del territorio ucraniano, el creciente debate sobre el uso táctico de armas nucleares debido a la debilidad del ejército ruso y las explosiones de origen desconocido en los gasoductos Nordstream, podría apuntar a riesgos cada vez mayores.

En cuanto a la renta variable, los últimos meses han sido bastante volátiles con un cierre de trimestre en negativo. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con un movimiento trimestral del -3,96% (-22,80% anual) para el primero, y del -9,04% (-15,46% anual) para el segundo. De esta forma, la diferencia entre el comportamiento de la bolsa europea y la española cerró en positivo para el Ibex35, con un diferencial del +7,34%. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una caída del -5,28% (-24,77% anual). En Asia, la bolsa china bajó un -15,16% (-22,98% anual); mientras que el índice global MSCI bajó en lo que va de año un -26,40%.

Para finalizar, el dólar continuó su fuerte apreciación contra el euro, bajando éste por debajo de la paridad hasta los 0,98; mientras que el precio del crudo bajó hasta los 88\$ por barril, ya lejos de los máximos del año en 128\$. Por otra parte, el oro también bajó hasta los 1660\$ la onza.

Indicadores financieros	2020	2021	2022*
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	1,25%
Tipo Deuda Española 10 años	0,04%	0,56%	3,29%
Diferencial Deuda Española	61 pb	74 pb	118 pb
Ibex 35	-15,45%	7,93%	-15,46%
Euro Stoxx 50	-5,14%	20,99%	-22,80%
Dólar/Euro	1,22	1,13	0,98

(* Datos a 30-septiembre-2022)

Tratamiento de los Planes de Pensiones en el IRPF**A.- Régimen general**

Tendrán la consideración de **rendimientos del trabajo** las contribuciones empresariales a Planes de Pensiones (**artículo 17.1, letra e**) y las prestaciones percibidas por los beneficiarios de Planes de Pensiones (**artículo 17.2, letra a, apartado 3º**), de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 1/2002 y en la Directiva 2003/41/CE. El **rescate de los derechos consolidados en forma de capital**, cuando hayan transcurrido más de dos años desde la primera aportación, **no se beneficia de las reducciones** prevista en el artículo 18.

B.- Régimen transitorio

Se establece un régimen transitorio que afecta al cobro de las prestaciones, dependiendo de la fecha de acaecimiento de la contingencia (**D.T. Duodécima**):

Contingencias acaecidas antes del 1 de enero de 2007: Para las prestaciones derivadas de contingencias acaecidas antes de esta fecha, los beneficiarios podrán aplicar el régimen financiero y, en su caso, aplicar la reducción prevista en el artículo 17 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas vigente a 31 de diciembre de 2006. La reducción a la que hace referencia esta Disposición es la del 40 por ciento en el caso de las

prestaciones percibidas por beneficiarios de planes de pensiones que se perciban en forma de capital, siempre que hayan transcurrido más de dos años desde la primera aportación.

Contingencias acaecidas a partir del 1 de enero de 2007: Para las prestaciones derivadas de contingencias acaecidas con posterioridad a esta fecha, por las aportaciones realizadas hasta 31 de diciembre de 2006, los beneficiarios podrán aplicar el régimen financiero y, en su caso, aplicar la reducción del 40% prevista en el artículo 17 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas vigente a 31 de diciembre de 2006.

Aplicación régimen transitorio: El régimen transitorio previsto en esta disposición tendrá en cuenta para su aplicación el año de acaecimiento de la contingencia correspondiente, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Año acaecimiento contingencia	Plazo máximo para cobro con reducción 40%
2014	31/12/2022
2020 o posterior	31 diciembre año contingencia + 2 años

Información relevante respecto a modificaciones al Reglamento y/o especificaciones de los Planes de Pensiones

Se indica que a partir del uno de enero de 2022 el límite máximo de aportación a los planes de pensiones individuales queda establecido en 1.500 euros anuales, siendo el límite de reducción en la base imponible por dichas aportaciones la menor entre: a) El 30 por 100 de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio; b) 1.500 euros.

A partir del uno de enero de 2022 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en los años 2019, 2018, 2017, 2016, 2015 y 2013 o anteriores.

Cartera Fondo de Pensiones FONDOCAJAMAR IX, FONDO DE PENSIONES (F2104), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2030, Plan de Pensiones (N5272). Datos a 30/09/2022.

TIPO DE ACTIVO	DESCRIPCION DEL VALOR	VALOR EFECTIVO	% s/ VALOR EFECT. TOTAL	TIPO DE ACTIVO	DESCRIPCION DEL VALOR	VALOR EFECTIVO	% s/ VALOR EFECT. TOTAL
RENDA VARIABLE	International Petroleum Corp/S	636.443,67	0,58%	RENDA FIJA	FRTR 0 03/25/25	4.761.900,00	4,35%
RENDA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	491.630,20	0,45%	RENDA FIJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	5.019.320,00	4,58%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	1.181.956,22	1,02%	RENDA FIJA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	233.950,20	0,21%
RENDA VARIABLE	Franco-Nevada Corp	87.505,18	0,08%	RENDA FIJA	EDF 4 PERP	189.028,33	0,17%
RENDA VARIABLE	Osisco Gold Royalties Ltd	54.248,69	0,05%	RENDA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	273.478,48	0,25%
RENDA VARIABLE	DANONE	131.090,43	0,12%	RENDA FIJA	SABSM 11/8 03/11/27	178.761,37	0,16%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	376.819,13	0,34%	RENDA FIJA	AXASA 3.941 PERP	17.121,41	0,01%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	566.175,44	0,52%	RENDA FIJA	SRENVX 2.714 06/04/52	150.026,81	0,14%
RENDA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	172.312,09	0,16%	RENDA FIJA	VOLVO TREAS AB Float 09/27/23	601.863,40	0,55%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	490.675,33	0,45%	RENDA FIJA	NESNVX 11/8 04/01/26	285.050,88	0,26%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	116.859,04	0,11%	RENDA FIJA	PEP 0 1/4 05/06/24	289.427,05	0,26%
RENDA VARIABLE	KERING	172.414,80	0,16%	RENDA FIJA	CCE 13/4 03/27/26	112.011,15	0,10%
RENDA VARIABLE	LVM H MOET HENNESSY LOUIS VUI	963.821,60	0,88%	RENDA FIJA	MCFP 0 3/4 04/07/25	287.542,93	0,26%
RENDA VARIABLE	NIKE INC -CL B	59.359,32	0,05%	RENDA FIJA	SMURFIT KAPPA 0 1/2 09/22/29	227.102,88	0,21%
RENDA VARIABLE	SEM APA-SOCIEDADE DE INVESTII	129.092,08	0,12%	RENDA FIJA	REPSM 0 1/8 10/05/24	284.775,86	0,26%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	383.786,25	0,35%	RENDA FIJA	ENIM 11/4 05/18/26	279.516,99	0,26%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	269.153,75	0,25%	RENDA FIJA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	367.391,18	0,34%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	333.752,84	0,30%	RENDA FIJA	DHR 0.2 03/18/26	269.797,19	0,25%
RENDA VARIABLE	LINDE PLC	552.816,00	0,50%	RENDA FIJA	DHR 17 03/30/24	296.354,96	0,27%
RENDA VARIABLE	SANOFI	275.889,60	0,25%	RENDA FIJA	MDT 0 3/8 03/07/23	199.125,34	0,18%
RENDA VARIABLE	ORGANON & CO	1.098,14	0,00%	RENDA FIJA	DE 13/8 04/02/24	294.242,55	0,27%
RENDA VARIABLE	EUROAPI SASU	2.607,12	0,00%	RENDA FIJA	OTIS 0.934 12/15/31	19.765,94	0,18%
RENDA VARIABLE	MICHELIN (CGDE)	342.416,14	0,31%	RENDA FIJA	OTIS 0.318 12/15/26	259.396,61	0,24%
RENDA VARIABLE	VIDRALA SA	19.972,40	0,02%	RENDA FIJA	RCIBANQUE 0 1/2 07/14/25	625.721,95	0,57%
RENDA VARIABLE	ACERINOX SA	254.916,81	0,23%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	210.982,84	0,19%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	583.476,32	0,53%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 1/4 01/31/25	462.043,77	0,42%
RENDA VARIABLE	APPLE INC	341.763,74	0,31%	RENDA FIJA	VW 0 1/4 01/2/26	357.531,07	0,33%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	731.916,80	0,67%	RENDA FIJA	DAIGR 0 1/4 11/06/23	194.749,32	0,18%
RENDA VARIABLE	DEERE & CO	116.910,94	0,11%	RENDA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	282.400,93	0,26%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	287.307,20	0,26%	RENDA FIJA	DAIGR 0 5/8 02/27/23	329.403,20	0,30%
RENDA VARIABLE	TALGO SA	392.919,51	0,36%	RENDA FIJA	TOYOTA 2.004 10/21/24	200.023,40	0,18%
RENDA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	55.208,72	0,05%	RENDA FIJA	IBESM 0 7/8 06/16/25	285.228,33	0,26%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	222.454,75	0,20%	RENDA FIJA	ENGIFP 13/8 03/27/25	288.625,36	0,26%
RENDA VARIABLE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	175.008,00	0,16%	RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	390.532,95	0,36%
RENDA VARIABLE	PRIM SA	14.030,25	0,01%	RENDA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 1/4 11/17/25	896.533,42	0,82%
RENDA VARIABLE	SIEMENS ENERGY AG	3.757,05	0,00%	RENDA FIJA	REESM 0 7/8 04/14/25	285.396,41	0,26%
RENDA VARIABLE	ELECTRON SA	127.835,70	0,12%	RENDA FIJA	A2A SPA 11/02/33	392.319,53	0,36%
RENDA VARIABLE	OPDENENERY HOLDINGS SA	58.538,39	0,05%	RENDA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	358.644,79	0,33%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	62.150,13	0,06%	RENDA FIJA	FERSM 1382 05/14/26	373.077,18	0,34%
RENDA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	356.120,80	0,32%	RENDA FIJA	CLNXSM 10/4/20/27	164.529,15	0,15%
RENDA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	96.843,78	0,09%	RENDA FIJA	CLSNXSM 11/2 06/08/28	314.819,97	0,29%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	420.896,77	0,38%	RENDA FIJA	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	167.582,24	0,15%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	295.532,77	0,27%	RENDA FIJA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	156.186,16	0,14%
RENDA VARIABLE	VOPAK	133.779,80	0,12%	RENDA FIJA	INTL CONSOLIDAT 2 3/4 03/25/25	189.377,95	0,17%
RENDA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	254.908,20	0,23%	RENDA FIJA	ABESM 11/2 06/27/24	289.756,23	0,26%
RENDA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	88.828,88	0,08%	RENDA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	393.478,77	0,36%
RENDA VARIABLE	MCDONALD'S CORP	255.410,03	0,23%	RENDA FIJA	ADPFP 2 1/8 10/02/26	293.239,07	0,27%
RENDA VARIABLE	SAP SE	368.866,20	0,34%	RENDA FIJA	VIVFP 11/8 12/11/28	513.072,49	0,47%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	94.576,89	0,09%	RENDA FIJA	T 0 1/4 03/04/26	269.390,51	0,25%
RENDA VARIABLE	ADOBE INC	126.060,81	0,12%	RENDA FIJA	ORAFP 11/4 07/07/27	273.882,29	0,25%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	604.228,45	0,55%	RENDA FIJA	TITM 15/8 01/18/29	288.265,10	0,26%
RENDA VARIABLE	ACTMISION BLIZZARD INC	10.665,95	0,01%	RENDA FIJA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	376.486,03	0,34%
RENDA VARIABLE	VIVENDI	180.876,71	0,17%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	702.400,00	0,64%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	242.417,14	0,22%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1207 01/19/26	170.237,88	0,16%
RENDA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	20.910,73	0,02%	RENDA FIJA	SANTAN 11/8 06/23/27	261.954,41	0,24%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	60.951,00	0,06%	RENDA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	281.227,40	0,26%
RENDA VARIABLE	NOS SGP S	83.961,15	0,08%	RENDA FIJA	BBVASM 11/8 02/28/24	293.545,77	0,27%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CLA	823.593,18	0,75%	RENDA FIJA	BKIASM 0 3/4 07/09/26	263.584,64	0,24%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	329.579,77	0,30%	RENDA FIJA	BKIASM 0 7/8 03/25/24	290.862,25	0,27%
RENDA VARIABLE	MOODY'S CORP	222.474,68	0,20%	RENDA FIJA	CABKSM 0 5/8 10/10/24	282.744,86	0,26%
RENDA VARIABLE	PROSUS NV	605.115,61	0,55%	RENDA FIJA	BPCE 0 3/8 02/02/26	361.230,30	0,33%
RENDA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	76.421,55	0,07%	RENDA FIJA	BPCEGP 4 5/8 07/18/23	203.403,34	0,19%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	319.042,52	0,29%	RENDA FIJA	BPCEGP 0 1/2 02/24/27	172.115,26	0,16%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	103.945,63	0,09%	RENDA FIJA	BPCEGP 0 5/8 09/26/24	283.727,55	0,26%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	403.128,23	0,37%	RENDA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	174.326,74	0,16%
RENDA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	99.208,33	0,09%	RENDA FIJA	ACAFP 0 1/2 06/24/24	286.806,74	0,26%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	256.377,09	0,23%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	467.030,00	0,43%
RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	193.007,27	0,18%	RENDA FIJA	UCGIM 0.325 01/19/26	436.265,82	0,40%
RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	174.448,95	0,16%	RENDA FIJA	UCGIM 1.8 01/20/30	388.878,36	0,35%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	798.664,51	0,73%	RENDA FIJA	BFCM 0.1 10/08/27	251.198,42	0,23%
RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	345.928,40	0,32%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 105/23/25	470.145,82	0,43%
RENDA VARIABLE	AXA SA	634.559,15	0,58%	RENDA FIJA	RABOBK 0 5/8 02/27/24	291.687,45	0,27%
RENDA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	164.877,38	0,15%	RENDA FIJA	ISPIIM 107/04/24	191.340,19	0,17%
RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	394.727,60	0,36%	RENDA FIJA	ISPIIM 13/4 07/04/29	246.878,75	0,23%
RENDA VARIABLE	MORGAN STANLEY	62.308,44	0,06%	RENDA FIJA	ISPIIM 6 5/8 09/13/23	204.759,12	0,19%
RENDA VARIABLE	MASTERCARD INC - A	603.664,11	0,55%	RENDA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/15/28	485.099,10	0,44%
RENDA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	20.020,36	0,02%	RENDA FIJA	ISPIIM 11/19/26	307.282,55	0,28%
RENDA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	629.441,41	0,57%	RENDA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/14/27	779.623,15	0,71%
RENDA VARIABLE	LINEA DIRECTA A SEGUROADORA S	276.944,41	0,25%	RENDA FIJA	SANSCF 0 3/8 01/17/25	279.708,04	0,26%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	5.586,35	0,01%	RENDA FIJA	FCABNK 0 1/2 09/18/23	292.255,32	0,27%
RENDA VARIABLE	FLATXDEGRO AG	118.356,05	0,11%	RENDA FIJA	MIZUHO 0.211 10/07/25	271.739,69	0,25%
RENDA VARIABLE	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	130.661,75	0,12%	RENDA FIJA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/30	294.822,74	0,27%
RENDA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	191.166,34	0,17%	RENDA FIJA	DT PFANDBRIEFBAN 0 1/4 01/17/25	361.643,89	0,33%
RENDA VARIABLE	TGS ASA	174.098,72	0,16%	RENDA FIJA	DEUTSCHE BOERSE 11/2 04/04/32	332.094,47	0,30%
RENDA VARIABLE	GRIFOLS SA - B	118.975,65	0,11%	RENDA FIJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	548.572,11	0,50%
RENDA VARIABLE	ELIS SA	389.437,98	0,36%	RENDA FIJA	ARNDTN 0 5/8 07/09/25	259.035,37	0,24%
RENDA VARIABLE	KORIAN	47.708,52	0,04%	RENDA FIJA	CPI PROPERTY GRO 13/4 01/14/30	702.557,81	0,64%
RENDA FIJA	SPANISH GOVT 0.104/30/31	5.456.284,25	4,98%	RENDA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	729.699,53	0,67%
RENDA FIJA	SP GB 5 3/4 07/30/32	4.186.444,22	3,82%	RENDA FIJA	FRESENIUS SE & C 17/8 05/24/25	288.884,01	0,26%
RENDA FIJA	BTPS 4 1/2 03/01/26	7.716.460,80	7,04%	RENDA FIJA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	219.048,87	0,20%
RENDA FIJA	BTPS 0.9 01/04/2031	3.844.477,05	3,51%	RENDA FIJA	ADSGR 0 10/05/28	250.797,00	0,23%
RENDA FIJA	FRTR 11/2 05/25/31	4.335.661,27	3,96%	RENDA FIJA	VW 0 07/12/23	390.320,00	0,36%
RENDA FIJA	T 0 7/8 11/15/30	1020.430,97	0,93%	RENDA FIJA	POSIM 0 12/10/24	463.610,00	0,42%
RENDA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	1.628.143,80	1,49%	RENDA FIJA	LESYS 07/22/24	280.485,00	0,26%
RENDA FIJA	LETRAS 0 04/11/23	11.702.178,00	10,68%	TESORERIA	CC CAJAMAR	833.346,25	0,76%
RENDA FIJA	LETRAS 0 09/08/23	1.962.900,00	1,79%	TESORERIA	CC CECABANK	3.285.462,14	3,00%