

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)	113.817.104,10
Partícipes y Beneficiarios	11.374
Valor liquidativo	10,876995

Comisiones y gastos

Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0059%

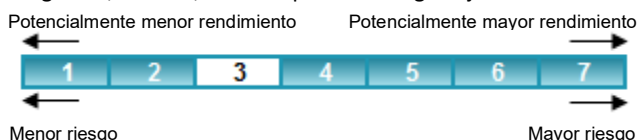
Rentabilidades

Último ejercicio 2021	1er 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%	-3,60%	-3,60%	2,13%	--	--	--	--

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.

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.

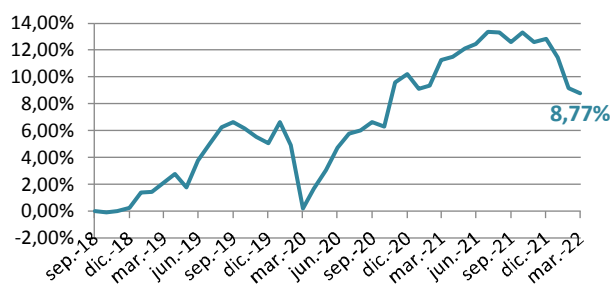


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

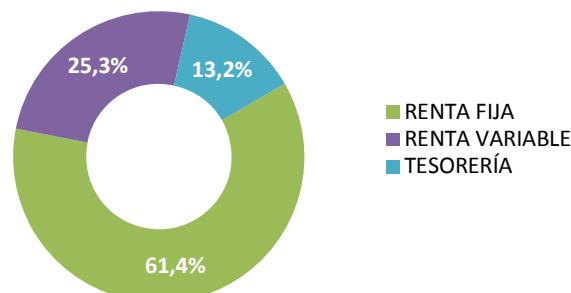
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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.

Evolución rentabilidad acumulada



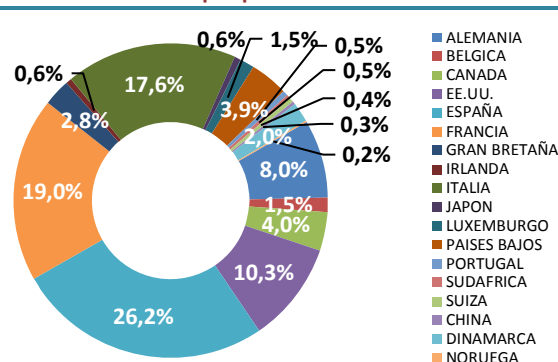
Distribución de inversión por tipología de activo



Principales títulos

Título	Tipo	Peso
BTPS 4.5 03/01/26	RENDA FIJA	7,39%
SPANISH GOVT 0.1 04/30/31	RENDA FIJA	5,53%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENDA FIJA	4,91%
FRTR 1.5 05/25/31	RENDA FIJA	4,36%
FRTR 0 03/25/25	RENDA FIJA	4,35%
BTPS 0.9 01/04/2031	RENDA FIJA	4,03%
UKT 4.75 12/07/30	RENDA FIJA	1,80%

Distribución de inversión por país



Operaciones vinculadas

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	14.117.655,04
------------------------------------	---------------

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.

Evolución del mercado

El año ha comenzado con elevada volatilidad para los mercados financieros durante todo el primer trimestre debido a factores geopolíticos y a la temida inflación. Por otro lado, parecería que la pandemia ha tocado a su fin en Europa y EEUU, aunque en China aún siguen padeciendo confinamientos masivos.

La invasión por parte del ejército ruso a Ucrania finalmente se materializó, y no parece que se pueda llegar a un acuerdo pronto. A nivel geopolítico es difícil saber qué puede ocurrir o cómo se desarrollarán los acontecimientos pero, sin duda, provocará un punto de inflexión en las relaciones internacionales no visto en décadas, con una posible nueva política de bloques entre el mundo occidental y el oriental. Europa, además de coordinar con EEUU un fuerte paquete de sanciones a Rusia, lo más sorprendente ha sido la decisión de abastecer a Ucrania militarmente por los miembros de la OTAN y de la UE. Adicionalmente, se ha producido un cambio total de la política en Alemania, ya que el gobierno ha anunciado que aumentará su gasto en defensa a más del 2% del PIB, incluirá éste en su constitución e iniciará un fondo de defensa inmediato de 100.000 millones de euros, mientras construye más terminales de gas licuado y renovables para diversificarse lejos del gas ruso, poniéndose el objetivo de no depender de los recursos fósiles de Rusia en 2024.

La inflación sigue siendo la principal amenaza para la mayor parte de las economías. Si el año pasado el índice de precios al consumo repuntó con fuerza debido al tensionamiento en las cadenas de suministro y a los cuellos de botella, con la invasión a Ucrania la inflación solo puede seguir subiendo. No solo se están disparando los precios del petróleo y del gas debido al conflicto, también los de otras materias primas no energéticas pero muy vinculadas a Rusia y Ucrania: ambos países suman el 25% de las exportaciones mundiales de trigo, el 20% de las de paladio y el 15% de las de maíz. Por ello, después de más de una década de políticas monetarias ultra laxas en Europa, EEUU y Japón, este año se darán por finalizadas. Aun así, los bancos centrales intentarán que dicha reducción de la liquidez sea lo más paulatina posible, pero cada vez tienen menos capacidad de maniobra si la inflación no empieza a retornar al objetivo del 2% en

un horizonte cercano. Para la Eurozona, la inflación preliminar de marzo subió hasta el 7,5% desde el 5,9% del mes previo, mientras que en España se alzó hasta el 9,8%. Para EEUU, aún no se ha publicado el dato para marzo pero se estima que alcance el 8,3% interanual. De esta forma, la deuda española a diez años subió considerablemente hasta el 1,44% a cierre de trimestre, desde el 0,56% a cierre de 2021; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 2,04% y 0,55%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española subió hasta los 89pb y la italiana a los 149pb.

En cuanto a la renta variable, la volatilidad fue elevada en los primeros meses de 2022, ahondado en las pérdidas de los principales índices bursátiles. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una caída trimestral del -9,21% y del -3,08%, respectivamente. 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 6,13%. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) bajó en el mismo periodo un -4,95%. En Asia, la bolsa china bajó incluso con más fuerza un -14,53% debido a la incertidumbre de su economía y a las empresas tecnológicas; mientras que el índice global MSCI bajó en lo que va de año un -5,53%.

Para finalizar, el dólar se situó contra el euro en los 1,11 a cierre de marzo, mostrando mayor fortaleza que el euro; mientras que el precio del crudo continuó su escalada hasta los 108\$ por barril. Por otra parte, el oro también subió por la inestabilidad global hasta los 1.944\$ la onza.

Indicadores financieros	2020	2021	2022*
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	0,00%
Tipo Deuda Española 10 años	0,04%	0,56%	1,44%
Diferencial Deuda Española	61 pb	74 pb	89 pb
Ibex 35	-15,45%	7,93%	-3,08%
Euro Stoxx 50	-5,14%	20,99%	-9,21%
Dólar/Euro	1,22	1,13	1,11

(*) Datos a 31-marzo-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.

PLAN DE RENTA FIJA MIXTA

Informe a 31/03/2022

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 31/03/2022.

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	Osisko Gold Royalties Ltd	177.053,64	0,1%	RENDA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	294.406,40	0,26%
RENDA VARIABLE	International Petroleum Corp/S	1808.038,25	1,59%	RENDA FIJA	SABSM 1 1/8 03/11/27	134.701,29	0,17%
RENDA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	300.123,15	0,26%	RENDA FIJA	AXASA 3.941PERP	212.853,61	0,19%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	763.922,69	0,67%	RENDA FIJA	SRENVX 2.7 1/4 06/04/52	197.397,37	0,17%
RENDA VARIABLE	Franco-Nevada Corp	103.330,55	0,09%	RENDA FIJA	VOLVO TREAS AB Float 09/27/23	604.083,10	0,53%
RENDA VARIABLE	DANONE	135.030,97	0,1%	RENDA FIJA	NESNVX 1 1/8 04/01/26	306.089,75	0,27%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	43.070,26	0,38%	RENDA FIJA	PEP 0 1/4 05/08/24	300.244,03	0,26%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	846.998,60	0,74%	RENDA FIJA	CCE 13/4 03/27/26	203.972,36	0,18%
RENDA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	168.909,95	0,1%	RENDA FIJA	M CFP 0 3/4 04/07/25	301.507,85	0,26%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	573.222,89	0,50%	RENDA FIJA	SMURFIT KAPPA 0 1/2 09/22/29	270.564,82	0,24%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	208.297,70	0,1%	RENDA FIJA	REPSM 0 1/8 10/05/24	295.423,85	0,26%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.159.179,00	1,02%	RENDA FIJA	ENIIM 1 1/4 05/18/26	301.204,85	0,26%
RENDA VARIABLE	KERING	2.164,63,20	0,0%	RENDA FIJA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	395.367,07	0,35%
RENDA VARIABLE	NIKE INC -CL B	85.111,89	0,07%	RENDA FIJA	DHR 0 2 03/18/26	288.516,37	0,25%
RENDA VARIABLE	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	240.830,79	0,2%	RENDA FIJA	DHR 17 03/30/24	306.568,97	0,27%
RENDA VARIABLE	SEM APA-SOCIEDADE DE INVESTII	96.166,44	0,08%	RENDA FIJA	MDT 0 3/8 03/07/23	200.867,32	0,18%
RENDA VARIABLE	ALTRISGFS SA	365.969,46	0,32%	RENDA FIJA	DE 13/8 04/02/24	309.055,40	0,27%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	625.823,88	0,55%	RENDA FIJA	OTIS 0.934 12/15/31	160.397,38	0,14%
RENDA VARIABLE	CHEVRON CORP	289.705,25	0,25%	RENDA FIJA	OTIS 0.318 12/15/31	282.756,30	0,25%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	296.537,75	0,26%	RENDA FIJA	RCIBANQUE 0 1/2 07/14/25	660.835,77	0,58%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	410.172,52	0,36%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	233.486,10	0,20%
RENDA VARIABLE	LINDE PLC	763.143,50	0,67%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 1/4 01/31/25	483.972,05	0,42%
RENDA VARIABLE	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	85.585,28	0,08%	RENDA FIJA	VW 0 1/4 01/12/26	378.889,70	0,33%
RENDA VARIABLE	SANOFI	325.542,69	0,29%	RENDA FIJA	DAIGR 0 14 11/06/23	199.580,63	0,18%
RENDA VARIABLE	ORGANON & CO	145.189	0,00%	RENDA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	305.973,78	0,27%
RENDA VARIABLE	MICHELIN (CGDE)	454.546,15	0,40%	RENDA FIJA	DAIGR 0 5/8 02/27/23	332.405,02	0,29%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	547.157,90	0,48%	RENDA FIJA	TOYOTA 2.004 10/21/24	207.881,19	0,18%
RENDA VARIABLE	APPLE INC	382.452,89	0,34%	RENDA FIJA	IBESM 0 7/8 06/18/25	302.944,23	0,26%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	1029.680,00	0,90%	RENDA FIJA	ENGFP 13/8 03/27/25	302.622,21	0,27%
RENDA VARIABLE	DEERE & CO	330.735,91	0,29%	RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	466.009,8	0,4%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	356.861,00	0,3%	RENDA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 1/4 11/17/25	967.270,00	0,85%
RENDA VARIABLE	TALGO SA	485.007,90	0,43%	RENDA FIJA	REESM 0 7/8 04/14/25	303.052,32	0,27%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	263.585,50	0,23%	RENDA FIJA	A2A SPA 1 11/02/33	529.075,32	0,46%
RENDA VARIABLE	KONINKLUKE PHILIPS NV	303.310,74	0,27%	RENDA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	438.056,30	0,38%
RENDA VARIABLE	PRIM SA	187.516,50	0,1%	RENDA FIJA	FERSM 1382 05/14/26	407.257,61	0,36%
RENDA VARIABLE	SIEMENS ENERGY AG	6.837,60	0,00%	RENDA FIJA	CLSNXSM 1 1/2 06/08/28	369.033,75	0,32%
RENDA VARIABLE	GREENVOLT-ENERGIA RENOVAB	3.316,68	0,00%	RENDA FIJA	CLSNXSM 0 3/4 11/15/26	165.990,44	0,14%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	73.117,80	0,06%	RENDA FIJA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	113.15,81	0,0%
RENDA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	3310.8,30	0,29%	RENDA FIJA	INTL CONSOLIDAT 2 3/4 03/25/25	190.586,41	0,17%
RENDA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	104.587,95	0,09%	RENDA FIJA	ABESM 1 1/2 06/27/24	307.621,07	0,27%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	645.106,29	0,57%	RENDA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	481.758,42	0,42%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	358.059,16	0,3%	RENDA FIJA	ADFP 2 1/8 10/02/26	312.743,84	0,27%
RENDA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	129.446,80	0,1%	RENDA FIJA	VVFP 1 1/8 12/11/28	583.968,25	0,5%
RENDA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	104.450,68	0,09%	RENDA FIJA	T 0 14 03/04/26	289.984,48	0,25%
RENDA VARIABLE	MCDONALD'S CORP	242.434,80	0,2%	RENDA FIJA	ORAFP 1 1/4 07/07/27	303.430,15	0,27%
RENDA VARIABLE	SAP SE	443.411,20	0,39%	RENDA FIJA	TITIM 15/8 01/18/29	339.282,19	0,30%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	13.477,83	0,01%	RENDA FIJA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	432.012,88	0,38%
RENDA VARIABLE	ADOBE INC	30.465,67	0,03%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	840.490,08	0,74%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	708.451,61	0,62%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1207 01/18/26	183.717,57	0,16%
RENDA VARIABLE	VIVENDI	268.637,76	0,24%	RENDA FIJA	SANTAN 1 1/8 06/23/27	295.050,29	0,26%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	312.199,26	0,27%	RENDA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	300.538,32	0,26%
RENDA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	26.178,99	0,02%	RENDA FIJA	BBVASM 1 1/8 02/28/24	303.172,64	0,27%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	106.682,72	0,09%	RENDA FIJA	BKIASM 0 3/4 07/09/26	291.778,56	0,26%
RENDA VARIABLE	NOS SGPS	149.051,12	0,1%	RENDA FIJA	BKIASM 0 7/8 03/25/24	300.328,15	0,26%
RENDA VARIABLE	SOFTBANK	235.077,78	0,2%	RENDA FIJA	CABKSM 0 5/8 10/10/24	296.744,79	0,26%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CLA	668.516,61	0,59%	RENDA FIJA	BPCE 0 3/8 02/02/26	388.974,25	0,34%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	478.401,22	0,42%	RENDA FIJA	BPCEGP 4 5/8 07/18/23	216.701,67	0,19%
RENDA VARIABLE	MOODY'S CORP	273.480,66	0,24%	RENDA FIJA	BPCEGP 0 1/2 02/24/27	168.753,89	0,17%
RENDA VARIABLE	PROSUS NV	544.671,48	0,48%	RENDA FIJA	BPCEGP 0 5/8 09/26/24	299.176,48	0,26%
RENDA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	18.448,73	0,01%	RENDA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	194.569,34	0,17%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	504.317,30	0,44%	RENDA FIJA	ACAFP 0 1/2 06/24/24	299.695,68	0,26%
RENDA VARIABLE	JPM ORGAN CHASE & CO	120.099,28	0,1%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	549.652,67	0,48%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	667.040,85	0,58%	RENDA FIJA	UCGM 0.325 01/19/26	472.756,10	0,4%
RENDA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	19.933,38	0,01%	RENDA FIJA	UCGM 18 01/20/30	474.781,03	0,42%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	151.572,87	0,14%	RENDA FIJA	BFCM 0.1 10/08/27	278.453,01	0,24%
RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	236.158,47	0,2%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 105/23/25	498.489,59	0,44%
RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	256.985,80	0,23%	RENDA FIJA	RABOBK 0 5/8 02/27/24	301.082,38	0,26%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET M ANAGE-CL	1080.975,00	0,95%	RENDA FIJA	ISPM 107/04/24	201.895,45	0,18%
RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	462.983,90	0,4%	RENDA FIJA	ISPM 13/4 07/04/29	298.060,56	0,26%
RENDA VARIABLE	AXA SA	953.949,15	0,84%	RENDA FIJA	ISPM 6 5/8 09/13/23	222.279,97	0,19%
RENDA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	147.458,85	0,1%	RENDA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/28	560.320,93	0,49%
RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	566.347,71	0,50%	RENDA FIJA	ISPM 11/19/26	340.118,25	0,30%
RENDA VARIABLE	MORGAN STANLEY	61047,40	0,05%	RENDA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/14/27	860.085,99	0,75%
RENDA VARIABLE	MASTERCARD INC - A	602.584,71	0,53%	RENDA FIJA	SANSCF 0 3/8 01/17/25	294.546,00	0,26%
RENDA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	23.826,31	0,02%	RENDA FIJA	FCABNK 0 1/2 09/18/23	300.923,26	0,26%
RENDA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	676.120,49	0,59%	RENDA FIJA	MZUHO 0.2 11/07/25	289.402,81	0,25%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET M ANAGEM E	6.908,73	0,0%	RENDA FIJA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/30	362.720,94	0,32%
RENDA VARIABLE	TGS ASA	187.585,90	0,1%	RENDA FIJA	DT PFANDBRIEFBAN 0 1/4 01/17/25	390.446,52	0,34%
RENDA VARIABLE	GRIFOLS SA - B	251.757,30	0,22%	RENDA FIJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	596.251,81	0,52%
RENDA VARIABLE	ELIS SA	366.423,00	0,32%	RENDA FIJA	ARNDTN 0 5/8 07/09/25	290.654,30	0,25%
RENDA VARIABLE	KORIAN	95.235,12	0,08%	RENDA FIJA	CPIPROPERTY GRO 13/4 01/14/30	871.13,84	0,76%
RENDA FIJA	SPANISH GOVT 0.104/30/31	6.301.734,66	5,53%	RENDA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	838.035,00	0,73%
RENDA FIJA	BTPS 4 1/2 03/01/26	8.423.260,74	7,39%	RENDA FIJA	FM EGR 0 5/8 11/30/26	24.1682,98	0,2%
RENDA FIJA	BTPS 0.9 01/04/2031	4.600.876,37	4,03%	RENDA FIJA	ADSGR 0 10/05/28	278.733,00	0,24%
RENDA FIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	4.976.119,73	4,36%	RENDA FIJA	VW 0 07/12/23	397.824,00	0,35%
RENDA FIJA	T 0 7/8 11/15/30	1004.413,95	0,88%	RENDA FIJA	CLNXSM 104/20/27	183.762,00	0,16%
RENDA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	2.050.917,67	1,80%	RENDA FIJA	POSM 0 12/10/24	486.045,00	0,43%
RENDA FIJA	FRTR 0 03/25/25	4.957.150,00	4,35%	RENDA FIJA	LESYS 07/22/24	292.713,00	0,26%
RENDA FIJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	5.601.176,00	4,9%	TESORERIA	CC CAJAMAR	11.117.655,04	2,38%
RENDA FIJA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	276.822,45	0,24%	TESORERIA	CC CECABANK	1.180.003,31	1,04%
RENDA FIJA	EDF 4 PERP	203.667,37	0,1%				