

Información del Plan

CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2040, Plan de Pensiones (N5273), adscrito a **FONDOCAJAMAR X, FONDO DE PENSIONES (F2105)** 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 2040. 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 2040, PP (N5273)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR X, F.P. (F2105)
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)	52.446.263,70
Partícipes y Beneficiarios	7.830
Valor liquidativo	11,606515

Comisiones y gastos

Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0115%

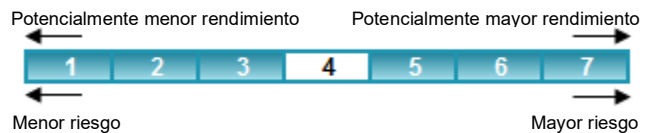
Rentabilidades

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
6,60%	-3,12%	-3,12%	4,19%	--	--	--	--

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 4, es decir, tiene un perfil de riesgo medio.

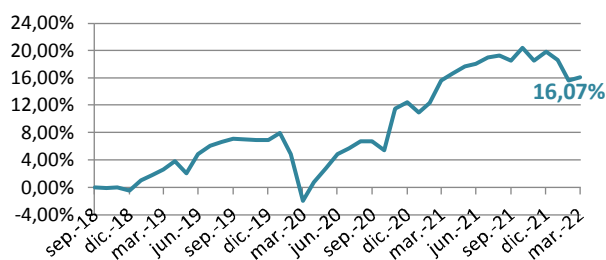


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

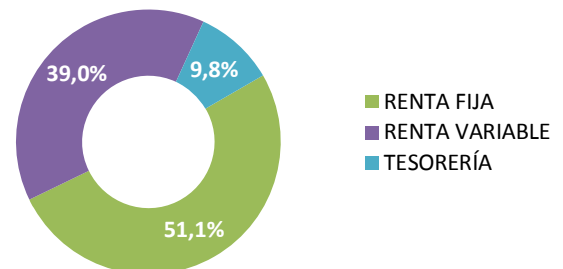
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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

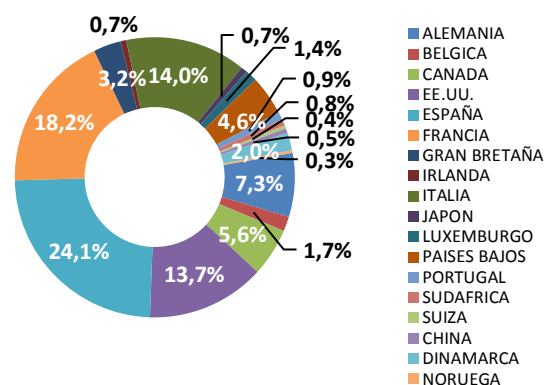


Distribución de inversión por tipología de activo



Principales títulos	Tipo	Peso
BTPS 4.5 03/01/26	RENDA FIJA	4,99%
SPANISH GOVT 0.1 04/30/31	RENDA FIJA	4,54%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENDA FIJA	3,86%
FRTR 0 03/25/25	RENDA FIJA	3,40%
BTPS 0.9 01/04/2031	RENDA FIJA	3,24%
IPCO/Sweden	RENDA VARIABLE	2,42%
FRTR 1.5 05/25/31	RENDA FIJA	2,29%

Distribución de inversión por país



Operaciones vinculadas

(cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	4.688.663,94
------------------------------------	--------------

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 VARIABLE MIXTA

Informe a 31/03/2022

Cartera Fondo de Pensiones FONDOCAJAMAR X, FONDO DE PENSIONES (F2105), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones CAJAMAR GESTIÓN FUTURO 2040, Plan de Pensiones (N5273). 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
RENTA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	128.189,08	0,24%	RENTA FIJA	EDF 4 PERP	101833,69	0,19%
RENTA VARIABLE	International Petroleum Corp/S	1269.868,60	2,42%	RENTA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	98.155,47	0,19%
RENTA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	234.126,01	0,45%	RENTA FIJA	SABSM 1 1/8 03/11/27	97.350,64	0,19%
RENTA VARIABLE	Franco-Nevada Corp	74.156,56	0,14%	RENTA FIJA	AXASA 3.941PERP	106.426,81	0,20%
RENTA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	451.121,17	0,86%	RENTA FIJA	SRENVX 2.714 06/04/52	98.698,68	0,19%
RENTA VARIABLE	DANONE	97.908,71	0,19%	RENTA FIJA	VOLVO TREAS AB Float 09/27/23	302.041,55	0,58%
RENTA VARIABLE	DOLE PLC	259.454,64	0,49%	RENTA FIJA	NESNVX 1 1/8 04/01/26	102.029,92	0,19%
RENTA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	614.168,94	1,17%	RENTA FIJA	PEP 0 1/4 05/06/24	100.081,34	0,19%
RENTA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	122.746,83	0,23%	RENTA FIJA	CCE 13/4 03/27/26	101986,18	0,19%
RENTA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	415.762,73	0,79%	RENTA FIJA	MCFP 0 3/4 04/07/25	100.502,62	0,19%
RENTA VARIABLE	ADIDAS AG	150.449,00	0,29%	RENTA FIJA	SMURFIT KAPPA 0 12/09/22/29	90.188,27	0,17%
RENTA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	840.323,60	1,60%	RENTA FIJA	REPSM 0 1/8 10/05/24	98.474,62	0,19%
RENTA VARIABLE	KERING	157.166,10	0,30%	RENTA FIJA	ENIM 114 05/18/26	100.401,62	0,19%
RENTA VARIABLE	NIKE INC -CLB	65.657,74	0,13%	RENTA FIJA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	98.841,77	0,19%
RENTA VARIABLE	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	169.524,74	0,32%	RENTA FIJA	DHR 0 2/3 8/26	96.172,12	0,19%
RENTA VARIABLE	SEM APA-SOCIEDADE DE INVEST#	87.917,40	0,17%	RENTA FIJA	DHR 17 03/30/24	102.189,66	0,19%
RENTA VARIABLE	ALTRI SGP SA	265.155,30	0,51%	RENTA FIJA	MDT 0 3/8 03/07/23	100.433,66	0,19%
RENTA VARIABLE	TOTAL SE	453.533,59	0,86%	RENTA FIJA	DE 13/8 04/02/24	103.018,47	0,20%
RENTA VARIABLE	CHEVRON CORP	210.106,19	0,40%	RENTA FIJA	OTIS 0 3/8 12/15/26	94.252,10	0,18%
RENTA VARIABLE	L'OREAL	215.035,35	0,41%	RENTA FIJA	OTIS 0 934 12/15/31	90.188,69	0,17%
RENTA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	206.596,00	0,39%	RENTA FIJA	RCI BANQUE 0 1/2 07/14/25	236.012,77	0,45%
RENTA VARIABLE	LINDE PLC	553.402,50	1,05%	RENTA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	93.394,44	0,18%
RENTA VARIABLE	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	65.487,42	0,13%	RENTA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 14 01/31/25	290.383,23	0,55%
RENTA VARIABLE	SANOFI	215.363,28	0,41%	RENTA FIJA	VW 0 14 01/2/26	189.444,85	0,36%
RENTA VARIABLE	ORGANON & CO	1.136,26	0,00%	RENTA FIJA	DAIGR 0 14 11/06/23	99.790,32	0,19%
RENTA VARIABLE	MICHELIN (CGDE)	329.137,15	0,63%	RENTA FIJA	DAIGR 0 5/8 02/27/23	100.728,79	0,19%
RENTA VARIABLE	TUBACEX SA	478.234,73	0,91%	RENTA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	101.999,126	0,19%
RENTA VARIABLE	APPLE INC	278.319,68	0,53%	RENTA FIJA	TOYOTA 2.004 10/21/24	103.940,96	0,20%
RENTA VARIABLE	ASM L HOLDING NV	747.250,00	1,42%	RENTA FIJA	IBESM 0 7/8 06/16/25	100.731,41	0,19%
RENTA VARIABLE	DEERE & CO	239.886,77	0,46%	RENTA FIJA	ENGIFP 13/8 03/27/25	100.874,07	0,19%
RENTA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	258.893,00	0,49%	RENTA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	186.403,67	0,36%
RENTA VARIABLE	TALGO SA	35.1085,80	0,67%	RENTA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 14 11/17/25	386.908,00	0,74%
RENTA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	19.1245,00	0,36%	RENTA FIJA	REESM 0 7/8 04/11/25	101.017,44	0,19%
RENTA VARIABLE	KONINKLUKE PHILIPS NV	238.893,95	0,46%	RENTA FIJA	A2A SPA 1 1/2 02/33	264.537,66	0,50%
RENTA VARIABLE	PRIM SA	155.598,60	0,30%	RENTA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	175.222,52	0,33%
RENTA VARIABLE	SEMENS ENERGY AG	5.718,72	0,01%	RENTA FIJA	FERSM 1382 05/11/26	203.628,81	0,39%
RENTA VARIABLE	GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAV	2.629,44	0,00%	RENTA FIJA	CLSNXSM 11/2 06/08/28	92.258,44	0,18%
RENTA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	52.733,80	0,10%	RENTA FIJA	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	92.995,22	0,18%
RENTA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	23.1485,34	0,44%	RENTA FIJA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	90.657,90	0,17%
RENTA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	80.132,06	0,15%	RENTA FIJA	ABESM 11/2 06/27/24	102.540,36	0,20%
RENTA VARIABLE	AMAZON.COM INC	462.473,46	0,88%	RENTA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	182.703,37	0,37%
RENTA VARIABLE	ALIBABA GROUP	259.630,56	0,49%	RENTA FIJA	ADPFP 2 1/8 10/02/26	104.247,95	0,20%
RENTA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	93.707,00	0,18%	RENTA FIJA	VIVFP 1 1/8 12/11/28	184.656,08	0,37%
RENTA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CLB	75.770,35	0,14%	RENTA FIJA	T 0 14 03/04/26	96.661,49	0,18%
RENTA VARIABLE	MCDONALD'S CORP	176.072,46	0,34%	RENTA FIJA	ORAFP 114 07/07/27	101.143,38	0,19%
RENTA VARIABLE	SAP SE	32.156,60	0,06%	RENTA FIJA	TITIM 15/8 01/18/29	127.230,82	0,24%
RENTA VARIABLE	ORACLE CORP	84.771,97	0,16%	RENTA FIJA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	114.004,29	0,22%
RENTA VARIABLE	ADOBE INC	22.231,70	0,04%	RENTA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	336.196,03	0,64%
RENTA VARIABLE	MICROSOFT CORP	494.495,33	0,94%	RENTA FIJA	PROSUS NV 1207 01/19/26	91858,79	0,17%
RENTA VARIABLE	VIVENDI	184.803,52	0,37%	RENTA FIJA	SANTAN 11/8 06/23/27	98.350,10	0,19%
RENTA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	226.062,50	0,43%	RENTA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	100.179,44	0,19%
RENTA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	29.542,10	0,06%	RENTA FIJA	BBVASM 11/8 02/28/24	101.057,55	0,19%
RENTA VARIABLE	BELIEVE SA	77.470,60	0,15%	RENTA FIJA	BKIASM 0 3/4 07/09/26	97.259,52	0,19%
RENTA VARIABLE	NOS SGPS	107.966,71	0,21%	RENTA FIJA	BKIASM 0 7/8 03/25/24	100.109,38	0,19%
RENTA VARIABLE	SOFTBANK	170.487,34	0,32%	RENTA FIJA	CABKSM 0 5/8 10/01/24	108.914,93	0,21%
RENTA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	525.264,62	1,00%	RENTA FIJA	BPCE 0 3/8 02/02/26	184.487,12	0,37%
RENTA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	358.851,15	0,68%	RENTA FIJA	BPCEGP 4 5/8 07/18/23	108.350,84	0,21%
RENTA VARIABLE	MOODY'S CORP	188.174,39	0,36%	RENTA FIJA	BPCEGP 0 1/2 02/24/27	94.376,95	0,18%
RENTA VARIABLE	PROSUS NV	394.720,45	0,75%	RENTA FIJA	BPCEGP 0 5/8 09/26/24	99.725,49	0,19%
RENTA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	85.970,85	0,16%	RENTA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	97.284,67	0,19%
RENTA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	365.651,20	0,70%	RENTA FIJA	ACAFFP 0 1/2 06/24/24	99.898,56	0,19%
RENTA VARIABLE	JPM ORGAN CHASE & CO	78.464,87	0,15%	RENTA FIJA	UNICREDIT SPA 0 8 07/05/29	183.217,55	0,35%
RENTA VARIABLE	BNP PARIBAS	465.708,24	0,89%	RENTA FIJA	UCGIM 0 325 01/19/26	283.653,66	0,54%
RENTA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	82.389,02	0,16%	RENTA FIJA	UCGIM 18 01/20/30	237.390,51	0,45%
RENTA VARIABLE	ING GROEP NV	117.118,45	0,22%	RENTA FIJA	BFCM 0 1/10/08/27	92.817,67	0,18%
RENTA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	17.172,03	0,03%	RENTA FIJA	BANQ FED CRD MUT 105/23/25	189.395,84	0,38%
RENTA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	186.303,00	0,35%	RENTA FIJA	RABO BK 0 5/8 02/27/24	100.360,79	0,19%
RENTA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAG-CL	690.576,11	1,32%	RENTA FIJA	ISPM 107/04/24	100.947,73	0,19%
RENTA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	370.083,95	0,70%	RENTA FIJA	ISPM 13/4 07/04/29	99.353,52	0,19%
RENTA VARIABLE	AXA SA	657.297,80	1,25%	RENTA FIJA	ISPM 6 5/8 09/13/23	111.139,99	0,21%
RENTA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	106.907,66	0,20%	RENTA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/21	280.160,47	0,53%
RENTA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CLB	410.729,65	0,78%	RENTA FIJA	ISPM 11 11/9/26	97.176,64	0,19%
RENTA VARIABLE	MORGAN STANLEY	45.331,44	0,09%	RENTA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01 11/27	382.260,44	0,73%
RENTA VARIABLE	MASTERCARD INC - A	318.730,50	0,61%	RENTA FIJA	SANSCF 0 3/8 01/17/25	98.182,00	0,19%
RENTA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	18.705,74	0,04%	RENTA FIJA	FCABNK 0 1/2 09/18/23	100.307,75	0,19%
RENTA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	369.722,08	0,70%	RENTA FIJA	MIZUHO 0 2 14 10/07/25	96.467,60	0,18%
RENTA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGEM EI	4.485,52	0,01%	RENTA FIJA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/1	181.360,47	0,35%
RENTA VARIABLE	TGS ASA	172.434,01	0,33%	RENTA FIJA	DT PFANDBRIEFBAN 0 14 01 17/1	185.223,26	0,37%
RENTA VARIABLE	GRIFOLS SA - B	157.657,60	0,30%	RENTA FIJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	298.125,90	0,57%
RENTA VARIABLE	ELIS SA	265.400,40	0,51%	RENTA FIJA	ARNDTN 0 5/8 07/09/25	96.884,77	0,18%
RENTA VARIABLE	KORIAN	86.921,94	0,17%	RENTA FIJA	CPI PROPERTY GRO 13/4 01/14/13	348.525,53	0,66%
RENTA FIJA	SPANISH GOVT 0.104/30/31	2.385.656,69	4,54%	RENTA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	279.345,00	0,53%
RENTA FIJA	BTPS 4 1/2 03/01/26	2.618.040,50	4,99%	RENTA FIJA	FM EGR 0 5/8 11/30/26	96.673,18	0,18%
RENTA FIJA	BTPS 0 9 01/04/2031	1702.324,26	3,24%	RENTA FIJA	ADSGR 0 10/05/28	92.911,00	0,18%
RENTA FIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	1203.907,19	2,29%	RENTA FIJA	VW 0 07/12/23	188.912,00	0,36%
RENTA FIJA	T 0 7/8 11/15/30	482.118,69	0,92%	RENTA FIJA	CLNXSM 104/20/27	91.888,100	0,18%
RENTA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	9115.18,97	1,74%	RENTA FIJA	POSIM 0 2/10/24	184.418,00	0,37%
RENTA FIJA	LETRAS 0 04/08/22	1000.078,02	1,90%	RENTA FIJA	LESYS 07/22/24	97.571,00	0,19%
RENTA FIJA	FRTR 0 03/25/25	1784.574,00	3,40%	TESORERIA	CC CAJAMAR	4.688.663,94	8,93%
RENTA FIJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	2.028.012,00	3,86%	TESORERIA	CC CECABANK	513.512,12	0,98%
RENTA FIJA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	92.274,15	0,18%				