

#### 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)	52.049.116,00
Partícipes y Beneficiarios	8.236
Valor liquidativo	10,993404

#### Comisiones y gastos

Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0130%

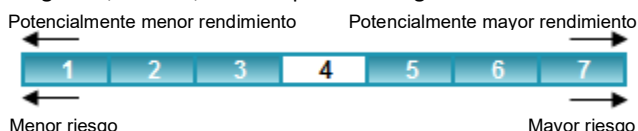
#### Rentabilidades

Último ejercicio 2021	2do 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%	-5,28%	-8,24%	1,58%	--	--	--	--

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.

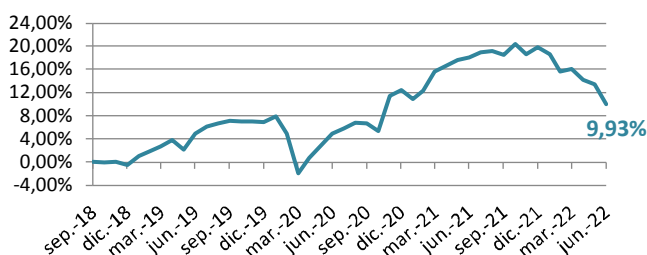


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

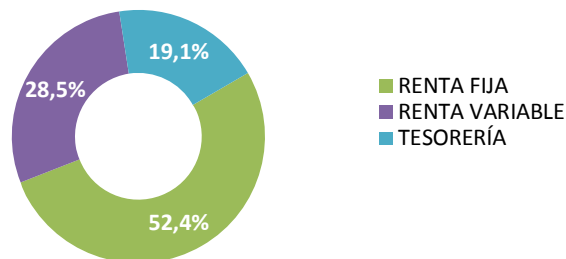
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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



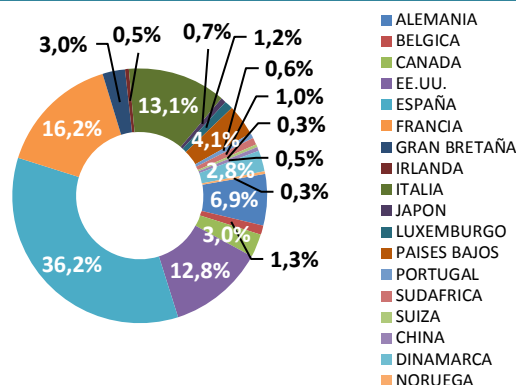
#### Distribución de inversión por tipología de activo



#### Principales títulos

Título	Tipo	Peso
BTPS 4.5 03/01/26	RENDA FIJA	4,86%
SPANISH GOVT 0.1 04/30/31	RENDA FIJA	4,21%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENDA FIJA	3,68%
SPGB 5.75 07/30/32	RENDA FIJA	3,38%
FRTR 0 03/25/25	RENDA FIJA	3,35%
BTPS 0.9 01/04/2031	RENDA FIJA	2,95%
FRTR 1.5 05/25/31	RENDA FIJA	2,11%

#### Distribución de inversión por país



#### Operaciones vinculadas

(cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	5.992.749,85
------------------------------------	--------------

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 primer semestre del año se confirma como el peor para los mercados financieros desde el inicio de la década de los 90 y con bastantes similitudes a la crisis energética vivida en la década de los 70. Prácticamente ninguna clase de activo financiero se ha salvado de los números rojos, con fuertes caídas en los precios de la renta fija (tanto corporativa como gubernamental) y de la renta variable. Tan solo las materias primas y las bolsas ligadas a las mismas, como los índices bursátiles de Arabia Saudí o Emiratos Árabes, se han salvado de las fuertes correcciones, así como el dólar estadounidense que ha funcionado como valor refugio. En este sentido, también cabe destacar que ciertas materias primas no energéticas, como el cobre, el aluminio o el algodón, han empezado a bajar con fuerza con un sentimiento cada vez mayor de que una recesión económica será difícil de evitar. La inflación sigue sin dar tregua, especialmente en España donde en junio ya alcanzó los dos dígitos hasta el 10% interanual, aunque en Alemania bajó hasta el 8,2%, desde el 8,7% de mayo y por debajo del pronóstico del 8,8%, y en Francia subió en base al consenso hasta el 6,5% desde el 5,8% anterior. En todo caso, niveles muy elevados que podrían devastar la economía si no se terminan de controlar.

En cuanto a los bancos centrales, el BCE empieza a estar bastante preocupado por la situación, no solo por los índices de precios sino también por una posible fragmentación de las curvas soberanas. En este sentido, el BCE comunicó que oficializa la flexibilidad del programa de reinversión de los vencimientos, permitiendo así una cuota mayor a los países periféricos dentro del balance (perdiendo la proporcionalidad que hasta ahora había existido en función del tamaño de cada país miembro), y justificándolo por las vulnerabilidades que ha dejado la pandemia a la hora de asegurar la correcta transmisión de la política monetaria; por otro lado, se inicia el estudio para la creación de una nueva herramienta para combatir los repuntes injustificados, según el BCE, en los tipos de financiación de la deuda de la Eurozona, en un contexto de creciente tensión en el que el mercado había llegado a descontar, con una probabilidad de más del 80%, de que la primera subida de los tipos de referencia

fuera de 50 puntos básicos en julio. Aun así, Lagarde ha seguido reafirmando que la primera subida será de 25 puntos básicos, mientras que en septiembre podría ser mayor solo si las circunstancias lo requieren. De esta forma, la deuda española a diez años subió considerablemente hasta el 2,42% a cierre de trimestre, desde el 1,44% a cierre de marzo; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,26% y 1,34%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española subió hasta los 108pb y la italiana a los 192pb.

En cuanto a la renta variable, la volatilidad continuó muy elevada en los tres últimos meses, ahondado en las pérdidas de los principales índices bursátiles. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una caída trimestral del -11,47% (-19,62% anual) y del -4,10% (-7,06% anual), 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 12,56%. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) bajó en el mismo periodo un -16,45% (-20,58% anual). En Asia, la bolsa china subió un +6,21% en el trimestre (-9,22% anual) después de empezar a flexibilizar los confinamientos masivos; mientras que el índice global MSCI bajó en lo que va de año un -21,21%.

Para finalizar, el dólar se situó contra el euro en los 1,05 a cierre de junio, mostrando mayor fortaleza que el euro; mientras que el precio del crudo continuó su escalada hasta los 114\$ por barril. Por otra parte, el oro bajó hasta los 1809\$ 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%	2,42%
Diferencial Deuda Española	61 pb	74 pb	108 pb
Ibex 35	-15,45%	7,93%	-7,06%
Euro Stoxx 50	-5,14%	20,99%	-19,62%
Dólar/Euro	1,22	1,13	1,05

(\* ) Datos a 30-junio-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 30/06/2022

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 30/06/2022.

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	467.124,02	0,89%	RENDA FUA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	1920.954,00	3,68%
RENDA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	196.343,43	0,38%	RENDA FUA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	78.125,02	0,15%
RENDA VARIABLE	Franco-Nevada Corp	64.731,78	0,12%	RENDA FUA	EDF 4 PERP	94.697,95	0,18%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	835.786,90	1,60%	RENDA FUA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	94.536,45	0,18%
RENDA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	103.487,27	0,20%	RENDA FUA	SABSM 118 03/11/27	91.992,12	0,18%
RENDA VARIABLE	DANONE	104.229,82	0,20%	RENDA FUA	AXASA 3.941 PERP	100.910,36	0,19%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	86.868,78	0,16%	RENDA FUA	SRENVX 2.711 06/04/52	81.655,33	0,16%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4.150,40	0,01%	RENDA FUA	VOLVO TREAS AB Flo at 09/27/23	30.100,40	0,06%
RENDA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	131.481,58	0,25%	RENDA FUA	NESNVX 118 04/01/26	97.390,40	0,19%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	461.133,25	0,88%	RENDA FUA	PEP 0 14 05/06/24	97.907,67	0,19%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	119.819,60	0,23%	RENDA FUA	CCE 13/4 03/27/26	97.778,48	0,19%
RENDA VARIABLE	KERING	133.797,30	0,26%	RENDA FUA	MCFP 0 3/4 04/07/25	97.517,60	0,19%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	752.719,80	1,44%	RENDA FUA	SMURFIT KAPPA 0 12 09/22/29	80.135,93	0,15%
RENDA VARIABLE	NIKE INC-CL B	52.643,83	0,10%	RENDA FUA	REP SM 0 18 10/05/24	96.645,78	0,19%
RENDA VARIABLE	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	77.978,11	0,15%	RENDA FUA	ENIM 114 05/18/26	95.814,26	0,18%
RENDA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	129.816,96	0,25%	RENDA FUA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	93.923,75	0,18%
RENDA VARIABLE	ALTRI SGP S SA	144.949,35	0,28%	RENDA FUA	DHR 0.2 03/18/26	92.252,99	0,18%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	233.061,99	0,45%	RENDA FUA	DHR 17 03/30/24	100.519,49	0,19%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	194.616,30	0,37%	RENDA FUA	MDT 0 3/8 03/07/23	99.904,15	0,19%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	183.211,60	0,35%	RENDA FUA	DE 13/8 04/02/24	99.995,27	0,19%
RENDA VARIABLE	LINDE PLC	52.187,45	0,10%	RENDA FUA	OTIS 0.318 12/15/26	89.556,38	0,17%
RENDA VARIABLE	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	66.524,22	0,13%	RENDA FUA	OTIS 0.934 12/15/31	80.148,55	0,15%
RENDA VARIABLE	SANOFI	224.279,52	0,43%	RENDA FUA	RCIBANQUE 0 12 07/14/25	225.816,92	0,43%
RENDA VARIABLE	ORGANO & CO	1.58,99	0,00%	RENDA FUA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	86.584,59	0,17%
RENDA VARIABLE	EUROAPI SASU	1.520,45	0,00%	RENDA FUA	VOLKSWAGEN FIN 0 14 01/31/25	281.999,22	0,54%
RENDA VARIABLE	MICHELIN (CGDE)	278.140,30	0,53%	RENDA FUA	VW 0 14 01/2/26	182.025,51	0,35%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	607.550,66	1,16%	RENDA FUA	DAIGR 0 14 11/06/23	98.520,64	0,19%
RENDA VARIABLE	APPLE INC	230.055,95	0,44%	RENDA FUA	DAIGR 0 5/8 02/27/23	100.103,62	0,19%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	558.416,25	1,07%	RENDA FUA	DAIGR 13/8 06/26/26	95.963,07	0,18%
RENDA VARIABLE	DEERE & CO	82.539,57	0,16%	RENDA FUA	TOYOTA 2.004 10/21/24	101.599,58	0,19%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	210.15,58	0,04%	RENDA FUA	IBESM 0 7/8 06/16/25	97.179,56	0,19%
RENDA VARIABLE	TESLA	288.520,51	0,55%	RENDA FUA	ENGGF 13/8 03/27/25	98.400,88	0,19%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	84.335,00	0,16%	RENDA FUA	SNAM 0 3/4 06/20/29	166.421,10	0,32%
RENDA VARIABLE	KONINKLUKE PHILIPS NV	177.081,33	0,34%	RENDA FUA	ENEL FIN INTL NV 0 14 11/17/25	37.1069,32	0,7%
RENDA VARIABLE	PRIM SA	153.928,90	0,29%	RENDA FUA	REESM 0 7/8 04/14/25	93.415,99	0,18%
RENDA VARIABLE	SIEMENS ENERGY AG	3.859,86	0,01%	RENDA FUA	A2A SPA 11/02/33	216.109,60	0,4%
RENDA VARIABLE	GREENVOLT-ENERGIA RENOVAV	2.587,20	0,00%	RENDA FUA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	156.108,82	0,30%
RENDA VARIABLE	ELECNOR SA	97.017,00	0,19%	RENDA FUA	FERSM 1382 05/14/26	160.715,91	0,31%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	48.967,10	0,09%	RENDA FUA	CLNXSM 104/20/27	82.877,52	0,16%
RENDA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	252.067,77	0,48%	RENDA FUA	CLNXSM 112 06/08/28	78.287,41	0,15%
RENDA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	70.406,52	0,13%	RENDA FUA	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	85.172,72	0,16%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	318.125,08	0,61%	RENDA FUA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	80.319,89	0,15%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	280.206,54	0,54%	RENDA FUA	ABESM 112 06/27/24	98.144,33	0,19%
RENDA VARIABLE	VOPAK	100.592,64	0,2%	RENDA FUA	ABESM 17/8 03/26/32	153.352,30	0,3%
RENDA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	105.335,70	0,20%	RENDA FUA	ADPPF 2 18 10/02/26	100.419,74	0,19%
RENDA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	68.082,84	0,13%	RENDA FUA	VIVPF 118 12/11/28	178.841,04	0,34%
RENDA VARIABLE	MCDONALD'S CORP	85.573,08	0,16%	RENDA FUA	T 0 14 03/04/26	92.871,82	0,18%
RENDA VARIABLE	SAP SE	276.437,40	0,53%	RENDA FUA	ORAFP 114 07/07/27	95.352,03	0,18%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	75.579,96	0,14%	RENDA FUA	TITM 15/8 01/18/29	10.045,53	0,02%
RENDA VARIABLE	ADOBE INC	8.855,97	0,02%	RENDA FUA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	130.374,02	0,25%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	434.857,49	0,83%	RENDA FUA	PROSUS NV 1288 07/13/29	302.740,50	0,58%
RENDA VARIABLE	ACTIVISION BLIZZARD INC	174.154,68	0,33%	RENDA FUA	PROSUS NV 1207 01/19/26	87.632,71	0,17%
RENDA VARIABLE	VIVENDI	159.528,29	0,3%	RENDA FUA	SANTAN 118 06/23/27	90.258,58	0,17%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	84.247,84	0,16%	RENDA FUA	BBVASM 0 3/4 08/04/25	95.692,42	0,18%
RENDA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	23.362,61	0,04%	RENDA FUA	BBVASM 118 02/28/24	99.143,03	0,19%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	42.356,68	0,08%	RENDA FUA	BKIASM 0 3/4 07/09/26	91.860,51	0,18%
RENDA VARIABLE	NOS SGPS	58.759,85	0,11%	RENDA FUA	BKIASM 0 7/8 03/25/24	98.453,53	0,19%
RENDA VARIABLE	SOTP BANK	155.534,31	0,3%	RENDA FUA	CABKSM 0 5/8 10/01/24	95.504,75	0,18%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CLA	733.815,03	1,4%	RENDA FUA	BPCCE 0 3/8 02/02/26	185.298,11	0,35%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	274.716,05	0,53%	RENDA FUA	BPCCEP 4 5/8 07/18/23	106.628,92	0,20%
RENDA VARIABLE	MOODY'S CORP	168.630,92	0,32%	RENDA FUA	BPCCEP 0 12 02/24/27	88.410,60	0,17%
RENDA VARIABLE	PROSUS NV	507.712,48	0,97%	RENDA FUA	BPCCEP 0 5/8 09/26/24	96.694,32	0,19%
RENDA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	56.387,80	0,1%	RENDA FUA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	91.286,82	0,17%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	243.054,34	0,47%	RENDA FUA	ACAFP 0 12 06/24/24	96.862,22	0,19%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	68.425,70	0,13%	RENDA FUA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	165.840,00	0,32%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	254.951,30	0,49%	RENDA FUA	UCGM 0.325 01/19/26	267.678,74	0,5%
RENDA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	65.685,13	0,13%	RENDA FUA	UCGM 18 01/20/30	207.274,93	0,40%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	18.133,33	0,03%	RENDA FUA	BFCM 0 11/08/27	87.607,60	0,17%
RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	146.237,68	0,28%	RENDA FUA	BANQFED CRD MUT 105/23/25	103.266,22	0,19%
RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	149.422,33	0,29%	RENDA FUA	RABO BK 0 5/8 02/27/24	98.364,62	0,19%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAG-CL	573.783,71	1,1%	RENDA FUA	ISPIIM 107/04/24	98.279,04	0,19%
RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	311.243,08	0,6%	RENDA FUA	ISPIIM 13/4 07/04/29	88.453,82	0,17%
RENDA VARIABLE	AXA SA	535.933,38	1,03%	RENDA FUA	ISPIIM 6 5/8 09/13/23	108.817,70	0,2%
RENDA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	110.668,78	0,22%	RENDA FUA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/21	255.503,42	0,49%
RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	335.438,71	0,64%	RENDA FUA	ISPIIM 111/19/26	90.611,96	0,17%
RENDA VARIABLE	MORGAN STANLEY	1.164,59	0,00%	RENDA FUA	SANTAN CONS FIN 0 12 01/14/27	357.839,07	0,69%
RENDA VARIABLE	MASTERCARD INC - A	297.024,20	0,57%	RENDA FUA	SANSCF 0 3/8 01/17/25	94.908,49	0,18%
RENDA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	119,25	0,00%	RENDA FUA	FCABNK 0 12 09/18/23	99.091,41	0,19%
RENDA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	346.516,67	0,66%	RENDA FUA	MIZUHO 0 21/10/27/25	92.407,96	0,18%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGEME	3.895,39	0,01%	RENDA FUA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/21	151.244,19	0,29%
RENDA VARIABLE	FLATXDEGRO AG	154.414,48	0,3%	RENDA FUA	DT PFANDBRIEFBAN 0 14 01/17/21	166.799,92	0,32%
RENDA VARIABLE	TGS ASA	170.812,59	0,33%	RENDA FUA	DEUTSCHE BOERSE 112 04/04/3	180.810,07	0,35%
RENDA VARIABLE	GRIFOLS SA - B	163.153,92	0,31%	RENDA FUA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	279.396,33	0,53%
RENDA VARIABLE	ELIUS SA	251.536,20	0,48%	RENDA FUA	ARNDTN 0 5/8 07/09/25	88.746,59	0,17%
RENDA VARIABLE	KORIAN	59.317,79	0,11%	RENDA FUA	CPI PROPERTY GRO 13/4 01/14/3	285.554,74	0,55%
Derecho de suscripción DR TALGO		4.500,75	0,01%	RENDA FUA	VGP NV 15/8 01/17/27	238.170,41	0,46%
RENDA FIJA	SPANISH GOVT 0.104/30/31	2.197.822,88	4,21%	RENDA FUA	FRESENIUS SE & C 17/8 05/24/25	97.493,07	0,19%
RENDA FIJA	SPGB 0.35 07/30/23	999.772,33	1,9%	RENDA FUA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	89.961,01	0,17%
RENDA FIJA	SPGB 5.3/4 07/30/32	1.765.197,16	3,38%	RENDA FUA	ADSGR 0 10/05/28	86.678,00	0,17%
RENDA FIJA	BTPS 4 12 03/01/26	2.536.707,25	4,86%	RENDA FUA	VW 0 07/12/23	169.910,00	0,32%
RENDA FIJA	BTPS 0.9/04/2031	154.108,76	0,3%	RENDA FUA	POSM 0 12/10/24	189.146,00	0,36%
RENDA FIJA	FRTR 112 05/25/31	1.104.468,13	2,1%	RENDA FUA	LESYS 07/22/24	95.598,00	0,18%
RENDA FIJA	T 0 7/8 11/15/30	483.821,38	0,93%	Cuentas externas	DEP GAR CMV FONDO 10	258.406,50	0,49%
RENDA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	843.262,20	1,6%	Futuros	EURO STOXX 50 Sep22	0,00%	
RENDA FIJA	FRTR 0 03/25/25	175.1328,00	3,35%	TESORERIA	CC CAJAMAR	5.992.749,85	11,47%
				TESORERIA	CC CECABANK	766.780,73	1,47%