

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)	51.304.604,29
Partícipes y Beneficiarios	8.521
Valor liquidativo	10,536456

Comisiones y gastos

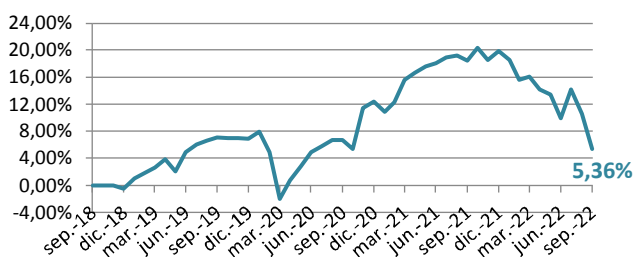
Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0129%

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
6,60%	-4,16%	-12,05%	-0,55%	--	--	--	--

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	RENTA FIJA	10,07%
BTPS 4.5 03/01/26	RENTA FIJA	4,68%
SPANISH GOVT 0.1 04/30/31	RENTA FIJA	4,03%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENTA FIJA	3,55%
FRTR 0 03/25/25	RENTA FIJA	3,35%
SPGB 5.75 07/30/32	RENTA FIJA	3,12%
BTPS 0.9 01/04/2031	RENTA FIJA	2,78%

Operaciones vinculadas

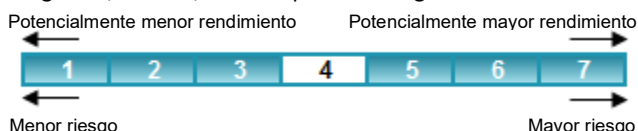
(cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	192.972,33
------------------------------------	------------

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

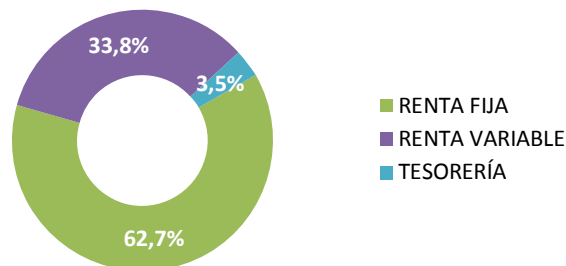


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

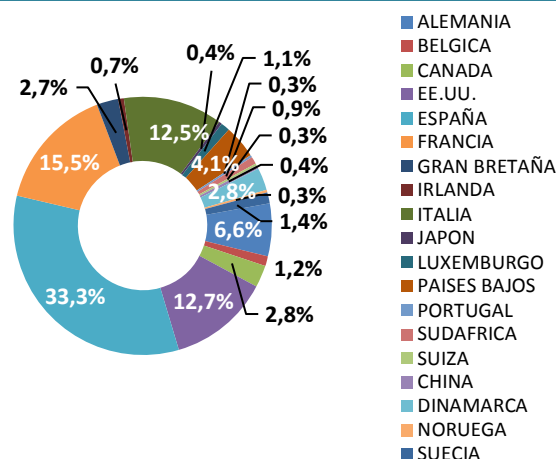
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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.

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 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.

PLAN DE RENTA VARIABLE MIXTA

Informe a 30/09/2022

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 30/09/2022.

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	398.335,35	0,78%	RENDA FUJA	LETRAS 0 09/08/23	981450,00	1,92%
RENDA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	388.250,02	0,76%	RENDA FUJA	FRTR 0 03/25/25	174.284,00	3,35%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP	761742,06	1,49%	RENDA FUJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	187.340,00	3,55%
RENDA VARIABLE	FRanco-Nevada Corp	62.799,26	0,12%	RENDA FUJA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	77.983,40	0,15%
RENDA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	11678,00	0,22%	RENDA FUJA	EDF 4 PERP	94.514,16	0,18%
RENDA VARIABLE	DANONE	95.051,49	0,19%	RENDA FUJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	91.159,49	0,18%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	268.629,88	0,52%	RENDA FUJA	SABSM 1 18 03/11/27	89.380,68	0,17%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	377.746,35	0,74%	RENDA FUJA	AXASA 3.941 PERP	98.560,70	0,19%
RENDA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	125.219,16	0,24%	RENDA FUJA	SRENVX 2 7 H 06/04/52	75.019,40	0,15%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	338.408,46	0,66%	RENDA FUJA	VOLVO TREAS AB Fisat 09/27/23	300.931,70	0,59%
RENDA VARIABLE	ADDAS AG	84.404,80	0,16%	RENDA FUJA	NESNVX 1 18 04/01/26	95.019,96	0,19%
RENDA VARIABLE	KERING	125.184,15	0,24%	RENDA FUJA	PEP 0 14 05/06/24	96.475,68	0,19%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	672.050,40	1,31%	RENDA FUJA	CCE 13/4 03/27/26	95.600,58	0,19%
RENDA VARIABLE	NIKE INC -CL-B	45.791,47	0,09%	RENDA FUJA	MCFP 0 3/4 04/07/25	95.847,64	0,19%
RENDA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIT	18.032,98	0,23%	RENDA FUJA	SMURFIT KAPPA 0 12 09/22/29	75.700,96	0,15%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	223.368,43	0,44%	RENDA FUJA	REPSM 0 18 10/05/24	94.925,29	0,19%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	195.177,75	0,38%	RENDA FUJA	ENIM 1 14 05/18/26	93.172,33	0,18%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	198.110,80	0,39%	RENDA FUJA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	91.847,79	0,18%
RENDA VARIABLE	LINDE PLC	362.122,40	0,71%	RENDA FUJA	DHR 0 2 03/18/26	89.932,40	0,18%
RENDA VARIABLE	SANOFI	125.515,20	0,25%	RENDA FUJA	DHR 17 03/30/24	98.784,99	0,19%
RENDA VARIABLE	ORGANON & CO	859,42	0,00%	RENDA FUJA	MDT 0 3/8 03/07/23	99.562,67	0,19%
RENDA VARIABLE	EUROPAPI SASU	172.104	0,00%	RENDA FUJA	DE 13/8 04/02/24	98.080,85	0,19%
RENDA VARIABLE	MICHELM (CGDE)	247.943,74	0,48%	RENDA FUJA	OTIS 0 3 H 12/15/26	86.465,54	0,17%
RENDA VARIABLE	VIDRALA SA	86.470,80	0,17%	RENDA FUJA	OTIS 0 934 12/15/31	74.882,96	0,15%
RENDA VARIABLE	ACERINOX SA	204.285,96	0,40%	RENDA FUJA	RCIBANQUE 0 12 07/14/25	223.472,12	0,44%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	509.978,28	1,00%	RENDA FUJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 013/128	84.393,14	0,16%
RENDA VARIABLE	APPLE INC	248.709,25	0,49%	RENDA FUJA	VOLKSWAGEN FIN 0 14 013/125	277.226,26	0,54%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	531.860,00	1,04%	RENDA FUJA	VW 0 14 012/26	178.765,53	0,35%
RENDA VARIABLE	DEERE & CO	92.652,61	0,18%	RENDA FUJA	DAIGR 0 14 11/06/23	97.374,66	0,19%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	208.433,60	0,41%	RENDA FUJA	DAIGR 0 5/8 02/27/23	99.819,15	0,19%
RENDA VARIABLE	TALGO SA	298.289,63	0,59%	RENDA FUJA	DAIGR 13/8 06/28/26	94.133,64	0,18%
RENDA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	51924,60	0,10%	RENDA FUJA	TOYOTA 2.004 10/21/24	100.011,70	0,20%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	161402,50	0,32%	RENDA FUJA	IBESM 0 7/8 06/18/25	95.076,11	0,19%
RENDA VARIABLE	KONINKLUKE PHILIPS NV	137.840,00	0,27%	RENDA FUJA	ENGFIF 13/8 03/27/25	96.208,45	0,19%
RENDA VARIABLE	PRIM SA	18.364,10	0,23%	RENDA FUJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	156.218,18	0,30%
RENDA VARIABLE	SIEMENS ENERGY AG	3.142,26	0,01%	RENDA FUJA	ENEL FIN INTL NV 0 14 11/17/25	358.613,37	0,70%
RENDA VARIABLE	ELECNOR SA	89.486,00	0,17%	RENDA FUJA	REESM 0 7/8 04/14/25	95.132,14	0,19%
RENDA VARIABLE	OPENERGY HOLDINGS SA	54.596,27	0,11%	RENDA FUJA	A2A SPA 11/02/33	96.159,77	0,19%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	44.823,73	0,09%	RENDA FUJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	113.457,92	0,23%
RENDA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	249.039,84	0,49%	RENDA FUJA	FERSM 1382 05/14/26	186.538,59	0,36%
RENDA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	74.198,72	0,14%	RENDA FUJA	CLNXSM 104/20/27	82.264,58	0,16%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	283.134,07	0,55%	RENDA FUJA	CLNXSM 112 06/08/28	78.703,49	0,15%
RENDA VARIABLE	ALBAHA GROUP	214.292,35	0,42%	RENDA FUJA	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	83.791,12	0,16%
RENDA VARIABLE	VOPAK	93.649,60	0,18%	RENDA FUJA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	75.820,93	0,15%
RENDA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	208.245,90	0,41%	RENDA FUJA	ABESM 112 06/27/24	96.585,41	0,19%
RENDA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL-B	64.438,02	0,13%	RENDA FUJA	ABESM 17/8 03/26/32	157.391,51	0,31%
RENDA VARIABLE	M CDONALD'S CORP	185.495,95	0,36%	RENDA FUJA	ADFPF 2 1/8 10/02/26	97.746,36	0,19%
RENDA VARIABLE	SAP SE	267.501,60	0,52%	RENDA FUJA	VIVFP 1 1/8 12/11/28	117.024,16	0,23%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	70.652,30	0,14%	RENDA FUJA	T 0 14 03/04/26	89.796,84	0,18%
RENDA VARIABLE	ADOBE INC	18.199,56	0,23%	RENDA FUJA	ORAFP 114 07/07/27	91.1294,10	0,18%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	421748,13	0,82%	RENDA FUJA	TITIM 15/8 01/18/29	108.099,41	0,21%
RENDA VARIABLE	ACTIVISION BIZZARD INC	177.848,71	0,35%	RENDA FUJA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	125.495,34	0,24%
RENDA VARIABLE	VIVENDI	131.633,32	0,26%	RENDA FUJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	280.960,00	0,55%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	175.533,49	0,34%	RENDA FUJA	PROSUS NV 1207 01/18/26	85.18,94	0,17%
RENDA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	23.597,05	0,05%	RENDA FUJA	SANTAN 11/8 06/23/27	87.318,14	0,17%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	44.261,25	0,09%	RENDA FUJA	BVASM 0 3/4 06/04/25	93.742,47	0,18%
RENDA VARIABLE	NOS SGPS	51223,39	0,10%	RENDA FUJA	BVASM 11/8 02/28/24	97.848,59	0,19%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	688.929,84	1,34%	RENDA FUJA	BKIASM 0 3/4 07/09/26	87.861,55	0,17%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	247.219,43	0,48%	RENDA FUJA	BKIASM 0 7/8 03/25/24	96.954,08	0,19%
RENDA VARIABLE	MOODY'S CORP	112.135,53	0,22%	RENDA FUJA	CABKSM 0 5/8 10/11/24	94.248,29	0,18%
RENDA VARIABLE	PROSUS NV	438.560,22	0,86%	RENDA FUJA	BPCCE 0 3/8 02/02/26	190.615,15	0,35%
RENDA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	55.467,25	0,11%	RENDA FUJA	BPCCE 4 5/8 07/18/23	101.701,67	0,20%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	216.786,75	0,42%	RENDA FUJA	BPCCE 0 12 02/24/27	86.057,63	0,17%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	67.911,14	0,13%	RENDA FUJA	BPCCE 0 5/8 09/26/24	94.575,85	0,18%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	245.060,10	0,48%	RENDA FUJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	87.163,37	0,17%
RENDA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	68.151,81	0,13%	RENDA FUJA	ACAFF 0 12 06/24/24	95.602,25	0,19%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	208.667,91	0,41%	RENDA FUJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	155.676,67	0,30%
RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	139.895,24	0,27%	RENDA FUJA	UCGM 0.325 01/19/26	261.759,49	0,51%
RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	143.141,50	0,28%	RENDA FUJA	UCGM 1.8 01/20/30	194.439,18	0,38%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL	484.967,46	0,95%	RENDA FUJA	BFCM 0 11/08/27	83.732,81	0,16%
RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	276.516,20	0,54%	RENDA FUJA	BANQ FED CRD MUT 105/23/25	88.058,33	0,17%
RENDA VARIABLE	AXA SA	393.851,90	0,77%	RENDA FUJA	RABOBK 0 5/8 02/27/24	97.229,15	0,19%
RENDA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	19.536,10	0,23%	RENDA FUJA	ISPM 107/04/24	95.670,10	0,19%
RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL-B	266.965,53	0,52%	RENDA FUJA	ISPM 13/4 07/04/29	82.292,92	0,16%
RENDA VARIABLE	MORGAN STANLEY	46.267,85	0,09%	RENDA FUJA	ISPM 6 5/8 09/13/23	12.379,56	0,02%
RENDA VARIABLE	MASTERCARD INC -A	344.909,48	0,67%	RENDA FUJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/18/21	242.549,55	0,47%
RENDA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	5.717,74	0,03%	RENDA FUJA	ISPM 11/18/26	87.795,01	0,17%
RENDA VARIABLE	VISA INC-CLASS A SHARES	351240,27	0,69%	RENDA FUJA	SANTAN CONS FIN 0 12 01/14/27	346.499,18	0,68%
RENDA VARIABLE	LINEA DIRECTA A SEGURODORA S	255.326,34	0,50%	RENDA FUJA	SANSCF 0 3/8 01/17/25	93.236,01	0,18%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MANA GEM EI	3.626,96	0,01%	RENDA FUJA	FACBNK 0 12 09/18/23	97.418,44	0,19%
RENDA VARIABLE	FLATEXDEGIRO AG	156.897,36	0,31%	RENDA FUJA	MIZUHO 0.2 H 10/07/25	90.579,90	0,18%
RENDA VARIABLE	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	122.875,32	0,24%	RENDA FUJA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/21	147.113,37	0,29%
RENDA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	100.019,98	0,20%	RENDA FUJA	DT PFANDBRIEFBAN 0 14 01/17/21	190.821,95	0,35%
RENDA VARIABLE	TGS ASA	160.036,23	0,31%	RENDA FUJA	DEUTSCHE BOERSE 0 12 04/04/3	166.047,23	0,32%
RENDA VARIABLE	GRFOLS SA - B	93.292,80	0,18%	RENDA FUJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	274.286,06	0,54%
RENDA VARIABLE	ELIS SA	304.832,21	0,59%	RENDA FUJA	ARNTN 0 5/8 07/09/25	86.345,12	0,17%
RENDA VARIABLE	KORIAN	43.543,99	0,08%	RENDA FUJA	CPIPROPERTY GRO 13/4 01/13/3	281.023,12	0,55%
RENDA FUJA	SPANISH GOVT 0.104/30/31	2.065.593,32	4,03%	RENDA FUJA	VGP NV 15/8 01/17/27	243.233,18	0,47%
RENDA FUJA	SPGB 0.35 07/30/23	988.054,52	1,93%	RENDA FUJA	FRESENIUS SE & C 17/8 05/24/25	96.294,67	0,19%
RENDA FUJA	SPGB 5/34 07/30/32	1600.699,26	3,12%	RENDA FUJA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	187.615,55	0,37%
RENDA FUJA	BTPS 4 12 03/01/26	2.398.359,44	4,68%	RENDA FUJA	ADSGR 0 10/05/28	83.599,00	0,16%
RENDA FUJA	BTPS 0.9104/2031	1422.456,51	2,78%	RENDA FUJA	VW 0 07/10/23	195.160,00	0,38%
RENDA FUJA	FRTR 11/2 05/25/31	1048.950,31	2,05%	RENDA FUJA	POSIM 0 12/10/24	185.444,00	0,36%
RENDA FUJA	T 0 7/8 11/15/30	489.806,87	0,96%	RENDA FUJA	LESYS 07/22/24	93.495,00	0,18%
RENDA FUJA	UKT 4 3/4 12/07/30	723.619,47	1,41%	RENDA FUJA	TESORERIA	12.972,33	0,03%
RENDA FUJA	LETRAS 0 04/14/23	5.156.892,00	10,07%	RENDA FUJA	TESORERIA	15.927,07	0,03%