

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)	60.771.927,26
Partícipes y Beneficiarios	9.302
Valor liquidativo	11,073488

Comisiones y gastos

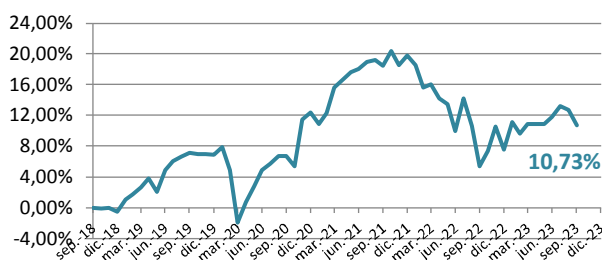
Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0103%

Rentabilidades

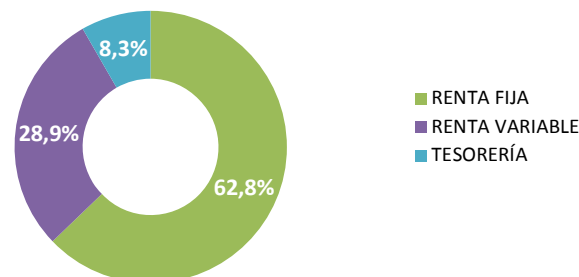
Último ejercicio 2022	2do trimestre 2023	Acumulada en el 2023	Media anual a 3 años	Media anual a 5 años	Media anual a 10 años	Media anual a 15 años	Media anual a 20 años
-10,23%	-0,95%	2,96%	1,25%	--	--	--	--

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



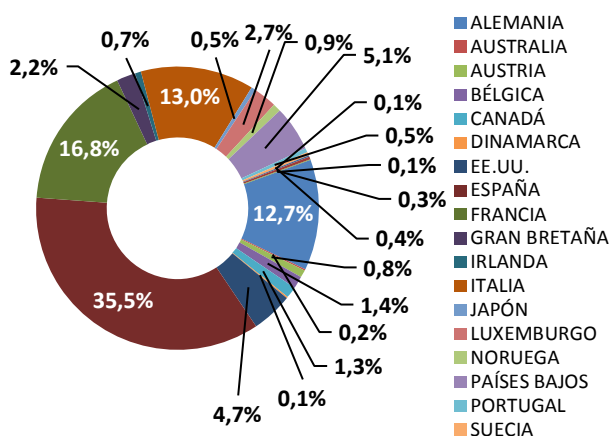
Distribución de inversión por tipología de activo



Principales títulos

Título	Tipo	Peso
SPGB 2.35 07/30/33	RENDA FIJA	14,22%
BTPS 0.9 01/04/2031	RENDA FIJA	5,08%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENDA FIJA	4,44%
BTPS 2 02/01/28	RENDA FIJA	3,95%
FRANCE O.A.T. 0.75 05/25/28	RENDA FIJA	2,97%
FRTR 1.5 05/25/31	RENDA FIJA	1,65%
LVMH MOET HENNESSY L.V.	RENDA VARIABLE	1,48%

Distribución de inversión por país



Operaciones vinculadas

(cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	98.993,95
------------------------------------	-----------

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

Los mercados financieros experimentaron mayor volatilidad durante el tercer trimestre del año, especialmente durante los meses de agosto y septiembre. La ralentización en la economía global, la persistencia de niveles elevados en la inflación subyacente y las próximas decisiones de los bancos centrales siguieron estando en el foco de atención.

Tanto el BCE como la FED continuaron manteniendo su hoja de ruta inicial, la cual supone mantener unas políticas monetarias restrictivas hasta llevar a la inflación a niveles que estén bajo control y asumir las posibles consecuencias económicas. En este sentido, y escuchando las últimas declaraciones de Powell y Lagarde, parece que los tipos se van a mantener estructuralmente más elevados durante más tiempo, excepto si se produjese un acontecimiento económico negativo de por medio. De esta forma, el tensionamiento de los tipos empieza a condicionar a la economía. El BCE publicó los datos de préstamo al sector privado en la Eurozona, donde se confirma la fuerte ralentización del crédito bancario hasta el 0,6% interanual en agosto (vs 1,4% en julio y un máximo del 6,5% en septiembre del año pasado) como consecuencia del actual entorno de subidas de tipos, endurecimiento de las condiciones de financiación y una menor demanda.

Con todo ello, las curvas soberanas volvieron a experimentar un tensionamiento en los tipos de financiación que las llevó a máximos no vistos en mucho tiempo. Así, la deuda española a diez años cerró en el 3,93% en septiembre, desde el 3,48% a cierre de agosto; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 4,78% y 2,84%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 109pb y la italiana en los 194pb, subiendo en ambos casos.

Con todo ello, los mercados empiezan a asumir que los tipos de interés seguirán elevados por más tiempo del que se pronosticaba durante el primer semestre del año. Además, los temores de un escenario de estancamiento en Europa en la última parte del año también empiezan a pesar negativamente, condicionados por un rebote en la inflación de la energía, sobre todo visible en los meses de noviembre y diciembre cuando la base comparable cambia por completo. Esto podría llevar a una aguda ralentización económica sobre la que ya ha alertado Lagarde recientemente, y además con el

diferencial de crecimiento con EEUU ampliándose en un entorno de endurecimiento de las condiciones de financiación. Por otro lado, la FED parece que seguirá bajo presión debido a un buen entorno laboral, y con indicadores como el de servicios y manufacturas rebotando en septiembre. Por su parte, en la Eurozona, a pesar de unos indicadores de servicios y manufacturas ligeramente mejores de lo esperado, los datos preliminares de confianza del consumidor de septiembre vienen a confirmar un escenario de consumo en hogares aún débil tras el pobre comportamiento de los últimos tres trimestres. Por otro lado, China da señales de estabilización, al menos en los datos oficiales. La batería de indicadores publicados recientemente ha sido favorable en términos generales, con un repunte del consumo y también de la producción industrial. Frente a ello, sigue el deterioro del mercado inmobiliario, donde los precios de la vivienda nueva continúan retrocediendo en agosto, acumulando así tres meses de retrocesos consecutivos.

En cuanto a la renta variable, el comportamiento ha tenido un sesgo negativo en el trimestre. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una bajada trimestral del -5,10% (+10,04% en el año) para el primero, y del -1,72% (+14,57% en el año) para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una bajada del -3,65% (+11,68% en el año). En Asia, la bolsa china cayó un -3,98% en los últimos tres meses debido a la incertidumbre de su economía (-4,70% en el año); mientras que el índice global MSCI subió durante el año un +9,63%.

Para finalizar, el euro volvió a perder terreno contra el dólar hasta los 1,06; mientras que el precio del crudo se situó en los 95\$ por barril. Por otra parte, el oro terminó el mes en los 1848\$ la onza.

Indicadores financieros	2021	2022	2023*
Tipo de intervención Euro	0,00%	2,50%	4,50%
Tipo Deuda Española 10 años	0,56%	3,66%	3,93%
Diferencial Deuda Española	74 pb	109 pb	109 pb
Ibex 35	7,93%	-6,07%	14,57%
Euro Stoxx 50	20,99%	-11,74%	10,04%
Dólar/Euro	1,13	1,07	1,06

(* Datos a 30-septiembre-2023)

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%
2021 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 2023 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 2023 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en el año 2020 o anteriores.

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 **30/09/2023**.

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	223.520,19	0,37%	RENDA VARIABLE	UNITEDHEALTH GROUP INC	10.632,9	0,18%
RENDA VARIABLE	CNX RESOURCES CORP	186.396,60	0,31%	RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	324.687,47	0,53%
RENDA VARIABLE	KISTOS HOLDINGS PLC	84.290,18	0,14%	RENDA VARIABLE	MORGAN STANLEY	44.337,76	0,07%
RENDA VARIABLE	AGNICO EAGLE MINES LTD	524.135,74	0,86%	RENDA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	213.535,65	0,35%
RENDA VARIABLE	NEWMONT CORP	311485,37	0,51%	RENDA VARIABLE	LINEA DIRECTA ASEGURADOR/A	452.152,75	0,74%
RENDA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	198.677,97	0,33%	RENDA VARIABLE	BROOKFIELD ASSET MGMT-A-V	92.359,11	0,15%
RENDA VARIABLE	BARRICK GOLD CORP	79.513,31	0,13%	RENDA VARIABLE	BROOKFIELD REINSURANCE LT	2.573,02	0,00%
RENDA VARIABLE	DANONE	102.272,82	0,17%	RENDA VARIABLE	FLATXDEGIRO AG	318.923,1	0,53%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	464.248,81	0,76%	RENDA VARIABLE	MERLIN PROPERTIES SOCIMIS	333.501,51	0,55%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	477.420,92	0,79%	RENDA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIM	402.730,66	0,66%
RENDA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	116.004,43	0,19%	RENDA VARIABLE	COOL CO LTD	239.701,16	0,39%
RENDA VARIABLE	C&C GROUP PLC	326.916,53	0,54%	RENDA VARIABLE	TGS ASA	334.031,18	0,55%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	173.723,33	0,29%	RENDA VARIABLE	GRIFOLS SA - B	105.824,69	0,17%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	118.300,20	0,19%	RENDA VARIABLE	APPLUS SERVICES SA	104.850,90	0,17%
RENDA VARIABLE	KERING	117.908,70	0,19%	RENDA VARIABLE	ELIS SA	396.274,76	0,65%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	899.798,40	1,48%	RENDA VARIABLE	KORIAN	23.660,70	0,04%
RENDA VARIABLE	NIKE INC -CL B	48.836,19	0,08%	DCHOS.SUSCRIP.	DER TALGO, S.A. 072023	1647,10	0,00%
RENDA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTI	267.960,80	0,44%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 3 3/8 01/31/27	199.116,25	0,33%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	288.308,37	0,47%	RENDA FIJA	UNICREDIT BK A US 3 07/31/26	491730,00	0,81%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	232.381,20	0,38%	RENDA FIJA	SPGB 2.35 07/30/33	8.630.806,14	14,22%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	715.443,84	1,18%	RENDA FIJA	BTPS 2 02/01/28	2.397.580,46	3,95%
RENDA VARIABLE	BAYER AG-REG	213.251,40	0,35%	RENDA FIJA	BTPS 0.9 01/04/2031	3.084.136,81	5,08%
RENDA VARIABLE	SANOFI	236.245,44	0,39%	RENDA FIJA	FRTR 11/2 05/25/31	1002.445,21	1,65%
RENDA VARIABLE	ORGANON & CO	59.109	0,00%	RENDA FIJA	FRANCE O.A.T. 0 3/4 05/25/28	1.800.965,97	2,97%
RENDA VARIABLE	GRUPO ECOENER SA	33.884,00	0,06%	RENDA FIJA	T 0 7/8 11/15/30	443.353,72	0,73%
RENDA VARIABLE	ACERINOX SA	334.330,21	0,55%	RENDA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	72.180,16	1,19%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	790.986,72	1,30%	RENDA FIJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/16/30	2.697.504,00	4,44%
RENDA VARIABLE	IBERPAPEL GESTIÓN S.A.	3.100,00	0,00%	RENDA FIJA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	89.940,54	0,15%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	758.698,70	1,25%	RENDA FIJA	EDF 4 PERP	10.144,89	0,02%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	179.642,06	0,30%	RENDA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	94.057,01	0,15%
RENDA VARIABLE	TALGO SA	579.043,53	0,95%	RENDA FIJA	SABSM 11/8 03/11/27	92.519,82	0,15%
RENDA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	113.127,76	0,22%	RENDA FIJA	KBC GROUP NV 4 7/8 04/25/33	198.752,53	0,33%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	189.934,00	0,31%	RENDA FIJA	AXASA 3.941 PERP	10.146,19	0,02%
RENDA VARIABLE	KONINKLUKE PHILIPS NV	232.826,62	0,38%	RENDA FIJA	SRENVX 2.714 06/04/52	80.748,72	0,13%
RENDA VARIABLE	PRIM SA	122.254,00	0,20%	RENDA FIJA	NESNVX 11/8 04/01/26	94.809,82	0,15%
RENDA VARIABLE	FAES FARM A SA	157.491,20	0,26%	RENDA FIJA	NESTLE FIN INTL 3 1/2 12/13/27	203.709,26	0,34%
RENDA VARIABLE	ELECNOR SA	553.759,25	0,91%	RENDA FIJA	PEP 0 1/4 05/06/24	97.891,41	0,16%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	50.097,11	0,08%	RENDA FIJA	CCE 13/4 03/27/26	95.867,93	0,16%
RENDA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	306.670,10	0,51%	RENDA FIJA	IMPERIAL BRANNE 5 1/4 02/16/31	100.484,56	0,17%
RENDA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	82.288,23	0,14%	RENDA FIJA	MCFP 0 3/4 04/07/25	95.915,32	0,16%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	168.562,59	0,28%	RENDA FIJA	SMURFIT KAPPA 0 1/2 09/22/29	80.655,97	0,13%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	212.070,02	0,35%	RENDA FIJA	ENIIM 11/4 05/16/26	93.557,98	0,15%
RENDA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	128.066,40	0,21%	RENDA FIJA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	93.212,69	0,15%
RENDA VARIABLE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	57.641,94	0,09%	RENDA FIJA	PIRELLI & C SPA 4 1/4 01/18/28	567.554,59	0,93%
RENDA VARIABLE	SAP SE	221.198,82	0,36%	RENDA FIJA	DHR 0.2 03/18/26	91.568,36	0,15%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	113.603,14	0,19%	RENDA FIJA	DHR 17 03/30/24	99.626,60	0,16%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	530.079,52	0,87%	RENDA FIJA	DE 13/8 04/02/24	99.322,25	0,16%
RENDA VARIABLE	VIVENDI	136.494,09	0,22%	RENDA FIJA	OTIS 0.318 12/15/26	89.040,79	0,15%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	169.642,14	0,28%	RENDA FIJA	OTIS 0.934 12/15/31	77.338,52	0,13%
RENDA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	30.195,33	0,05%	RENDA FIJA	RCIBANQUE 0 1/2 07/11/25	233.896,39	0,39%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	46.246,30	0,08%	RENDA FIJA	TOYOTA MTR CRED 4.05 09/13/21	200.382,29	0,33%
RENDA VARIABLE	LIBERTY GLOBAL PLC-A	216.500,61	0,36%	RENDA FIJA	VW 0 1/4 01/12/26	12.685,10	0,20%
RENDA VARIABLE	NOS SGPS	53.337,28	0,09%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 4 1/2 03/25/21	150.453,71	0,25%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	363.876,12	0,60%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 4 5/8 03/25/21	198.984,37	0,33%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	287.061,94	0,47%	RENDA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	94.143,64	0,16%
RENDA VARIABLE	PROSUS NV	213.532,16	0,35%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	86.033,50	0,14%
RENDA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	92.142,86	0,15%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 1/4 01/31/25	285.543,79	0,47%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	327.192,01	0,54%	RENDA FIJA	TOYOTA 2.004 11/21/24	99.710,16	0,16%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	87.370,87	0,14%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN BANK 4 1/4 01/07/21	505.171,42	0,83%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	339.616,60	0,56%	RENDA FIJA	IBESM 0 7/8 06/16/25	95.171,12	0,16%
RENDA VARIABLE	BANK OF AMERICA CORP	57.281,96	0,09%	RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 1/4 01/25/32	199.765,91	0,33%
RENDA VARIABLE	BANKINTER SA	172.797,96	0,28%	RENDA FIJA	ENGIE 4 01/35	196.589,95	0,32%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	338.335,45	0,56%	RENDA FIJA	ENGIE 3 5/8 01/11/30	398.906,04	0,66%
RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	200.460,64	0,33%	RENDA FIJA	ENGIEFF 13/8 03/27/25	96.795,51	0,16%
RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	200.096,89	0,33%	RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	164.948,08	0,27%
RENDA VARIABLE	CORPORACION FINANCIERA ALB.	193.835,70	0,32%	RENDA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 1/4 11/17/25	370.509,40	0,61%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD CORP	344.266,26	0,57%	RENDA FIJA	REESM 0 7/8 04/11/25	95.620,03	0,16%
RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	412.128,20	0,68%	RENDA FIJA	A2A SPA 11/02/33	211703,80	0,35%
RENDA VARIABLE	AXA SA	250.914,72	0,41%	RENDA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	149.935,72	0,25%

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 30/09/2023.

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 FIJA	FERSM 1382 05/14/26	188.295,80	0,3%	RENTA FIJA	UCGIM 0.325 01/19/26	275.174,42	0,45%
RENTA FIJA	CLNXSM 104/20/27	88.762,36	0,1%	RENTA FIJA	UCGIM 18 01/20/30	209.321,42	0,34%
RENTA FIJA	CLSNXSM 112 06/08/28	86.719,21	0,1%	RENTA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/	306.053,93	0,50%
RENTA FIJA	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	89.447,59	0,1%	RENTA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/	297.276,84	0,49%
RENTA FIJA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	76.923,15	0,1%	RENTA FIJA	BFCM 0.110/08/27	85.664,30	0,14%
RENTA FIJA	ABESM 11/2 06/27/24	98.189,34	0,1%	RENTA FIJA	BANQ FED CRD MUT 105/23/25	190.624,09	0,31%
RENTA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	163.068,27	0,27%	RENTA FIJA	RABOBK 0 5/8 02/27/24	98.977,84	0,16%
RENTA FIJA	AUTOROUTES DU SU 3 1/4 01/19/33	286.807,93	0,47%	RENTA FIJA	ISPM 107/04/24	97.869,67	0,16%
RENTA FIJA	ADFP 2 1/8 10/02/26	97.385,88	0,1%	RENTA FIJA	ISPM 13/4 07/04/29	85.001,92	0,14%
RENTA FIJA	ILE DE FRANCE MB 3.05 02/33	290.359,87	0,48%	RENTA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/2	255.746,21	0,42%
RENTA FIJA	VIVFP 11/8 12/11/28	176.386,65	0,29%	RENTA FIJA	ISPM 11/11/26	90.939,87	0,15%
RENTA FIJA	T 0 1/4 03/04/26	91229,60	0,1%	RENTA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/14/27	354.515,18	0,58%
RENTA FIJA	KONINKLUKE KPN 3 7/8 07/03/31	586.209,68	0,97%	RENTA FIJA	SANSCF 0 3/8 01/17/25	95.588,01	0,16%
RENTA FIJA	ORAFP 114 07/07/27	91567,16	0,1%	RENTA FIJA	SUMITOMO MITSUI 3.602 02/16/26	201862,56	0,33%
RENTA FIJA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	124.668,64	0,2%	RENTA FIJA	MZUHO 0.214 10/07/25	93.097,04	0,15%
RENTA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	303.233,97	0,50%	RENTA FIJA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/	149.843,18	0,25%
RENTA FIJA	PROSUS NV 1207 01/19/26	91850,94	0,1%	RENTA FIJA	DT PFANDBRIEFBAN 0 14 01/17/	187.970,68	0,31%
RENTA FIJA	BANCO SANTANDER 3 3/4 01/16/26	609.396,33	1,00%	RENTA FIJA	BAWAG PSK 4 1/8 01/18/27	201662,78	0,33%
RENTA FIJA	SANTAN 11/8 06/23/27	89.929,31	0,1%	RENTA FIJA	BAYERISCHE LNDBK 3 3/4 02/07/	296.476,15	0,49%
RENTA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	94.824,54	0,1%	RENTA FIJA	DEUTSCHE BOERSE 11/2 04/04/3	165.879,93	0,27%
RENTA FIJA	BBVASM 11/8 02/28/24	99.477,05	0,1%	RENTA FIJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	28.1615,84	0,46%
RENTA FIJA	BKIASM 0 3/4 07/09/26	91506,54	0,1%	RENTA FIJA	CPIPROPERTY GRO 13/4 01/14/3	127.321,56	0,21%
RENTA FIJA	BKIASM 0 7/8 03/25/24	98.951,55	0,1%	RENTA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	17.122,145	0,03%
RENTA FIJA	CABKSM 0 5/8 10/01/24	97.112,9	0,1%	RENTA FIJA	FRESENIUS SE & C 17/8 05/24/25	96.734,86	0,16%
RENTA FIJA	BPCE 0 3/8 02/02/26	183.763,15	0,30%	RENTA FIJA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	89.941,55	0,15%
RENTA FIJA	BPCE 3 1/2 01/25/28	199.309,24	0,33%	RENTA FIJA	ADSGR 0 10/05/28	83.532,05	0,14%
RENTA FIJA	BPCEGP 0 1/2 02/24/27	88.402,79	0,1%	RENTA FIJA	POSIM 0 12/10/24	190.080,00	0,31%
RENTA FIJA	BPCEGP 0 5/8 09/26/24	96.649,35	0,1%	RENTA FIJA	LESYS 07/22/24	96.722,00	0,16%
RENTA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	91235,82	0,1%	CUENTA EXTERNA	GAR Dolares 531061	174.783,84	0,29%
RENTA FIJA	ACAFP 0 1/2 06/24/24	97.616,77	0,1%	TESORERÍA	CC CAJAMAR	98.993,95	0,16%
RENTA FIJA	UNICREDIT SPA 0 8 07/05/29	166.882,67	0,27%	TESORERÍA	CC CECABANK	1884.014,35	3,10%