

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)	132.570.594,35
Partícipes y Beneficiarios	12.885
Valor liquidativo	10,771458

Comisiones y gastos

Comisión de Gestión	1,30%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales...)	0,0055%

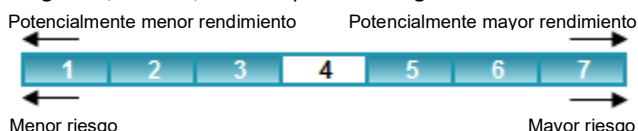
Rentabilidades

Último ejercicio 2023	1er trimestre 2024	Acumulada en el 2024	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
6,57%	1,33%	1,33%	-1,07%	1,08%	--	--	--

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.

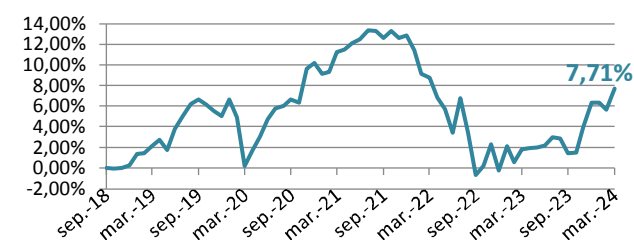


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

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 acacimiento 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



Principales títulos

Título	Tipo	Peso
SPGB 2.35 07/30/33	RENDA FIJA	12,27%
BTPS 0.9 01/04/2031	RENDA FIJA	5,14%
DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	RENDA FIJA	4,70%
BTPS 2 02/01/28	RENDA FIJA	4,65%
FRANCE O.A.T. 0.75 05/25/28	RENDA FIJA	2,95%
FRTR 1.5 05/25/31	RENDA FIJA	2,12%
UKT 4.75 12/07/30	RENDA FIJA	1,28%

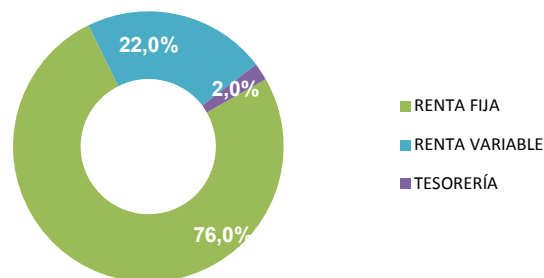
Operaciones vinculadas

(cifras en euros)

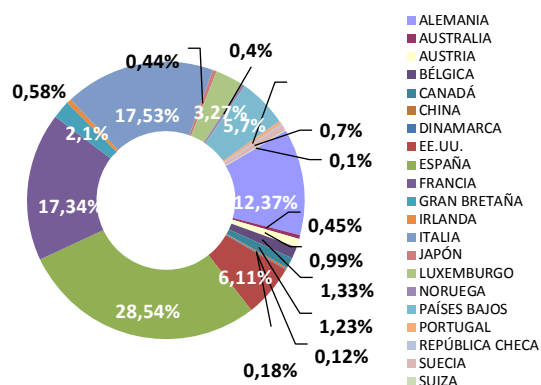
Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	80.414,29
------------------------------------	-----------

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.

Distribución de inversión por tipología de activo



Distribución de inversión por país



Evolución del mercado

Después de la euforia vivida en las bolsas y en la deuda gubernamental en la última parte del año pasado, gracias a la expectativa puesta en la vuelta a la laxitud por parte de los bancos centrales, el primer trimestre fue más cauto en la parte de tipos gubernamentales. Por el otro lado, en los activos de riesgo como las bolsas y la deuda corporativa, continuó el optimismo en estos últimos tres meses.

Como se esperaba, el BCE mantuvo inalterados los tipos de interés de referencia por unanimidad, aunque adelantó el cumplimiento de los objetivos de inflación a 2025. En el comunicado inicial, se mantuvo la prudencia al no modificar los puntos clave de la reunión de enero, especialmente sobre la referencia de que los tipos se mantendrán lo suficientemente restrictivos durante el tiempo que sea necesario. En la conferencia posterior, los miembros del BCE no se mostraron lo suficientemente confiados con los progresos sobre la inflación y se refirió a junio como fecha clave para contar con más datos.

En la Eurozona, se empiezan a ver algunos indicadores macro que muestran cierto optimismo. Recientemente se publicó que se había alcanzado el mayor superávit comercial mensual desde el inicio de la serie histórica en 1999. Con la caída de los precios de la energía y la mejora en las exportaciones europeas, se consiguió un superávit comercial récord de 28.100 millones de euros en enero. Respecto a la confianza de los consumidores en la zona euro, también se ha visto una mejora. El indicador adelantado de marzo realizado por Eurostat superó las expectativas, reforzando la tendencia de recuperación de la confianza de los consumidores de la región, al mejorar por segundo mes consecutivo y situarse en su mejor nivel desde febrero de 2022. Buena lectura también de la encuesta de expectativas económicas para Alemania, que se situó en máximos desde febrero de 2022.

Por el lado de la FED, a pesar de los dos últimos datos de inflación por encima de las expectativas (en febrero 3,2% la general y 3,8% la subyacente), que se mostraron más "pegajosos" en la parte subyacente, Powell afirmó que no iban a sobre reaccionar ahora y que esperarían a analizar los próximos niveles de precios, aunque reconoció un mercado laboral más dinámico, unas nuevas

previsiones al alza en el crecimiento económico y una mayor inflación esperada para 2024. En cuanto a la liquidez, la FED sigue extremadamente sensible y seguirá vigilando los mercados monetarios, con la voluntad de evitar un descarrilamiento que pueda generar problemas en el sistema financiero, el cual se ha vuelto muy dependiente a unos niveles elevados de liquidez.

Así, la deuda española a diez años cerró en el 3,16%, desde el 2,98% a cierre de diciembre; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,68% y 2,30%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 86pb y la italiana en los 138pb.

Los mercados bursátiles de EEUU, Europa y Japón han alcanzado niveles récord durante estas últimas semanas, impulsados por la buena campaña de resultados empresariales que, en términos generales, han batido expectativas y, particularmente, empresas ligadas a la revolución de la IA como Nvidia que sigue pulverizando todos los pronósticos más optimistas.

Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una subida trimestral del +12,43% para el primero, y del +9,63% para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una subida del +10,16%. En Asia, la bolsa china subió de forma menos sensible un 3,10% en los últimos tres meses; mientras que el índice global MSCI subió durante el año un +8,47%.

Para finalizar, el euro se debilitó contra el dólar hasta los 1,07 desde los 1,10 de diciembre; mientras que el precio del crudo se recuperó con fuerza hasta los 87\$ por barril (subida del +13,55% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 2230\$ la onza, suponiendo una subida anual del +8,09%.

Indicadores financieros	2022	2023	2024*
Tipo de intervención Euro	2,50%	4,50%	4,50%
Tipo Deuda Española 10 años	3,66%	2,98%	3,16%
Diferencial Deuda Española	109 pb	96 pb	86 pb
Ibex 35	-6,07%	22,76%	9,63%
Euro Stoxx 50	-11,74%	19,19%	12,43%
Dólar/Euro	1,07	1,10	1,07

(* Datos a 31-marzo-2024)

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%
2022 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 2024 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 2024 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en el año 2021 o anteriores.

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 31/03/2024.

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	62.428,40	0,1%	RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	564.730,27	0,43%
RENDA VARIABLE	KISTOS HOLDINGS PLC	75.848,54	0,06%	RENDA VARIABLE	ADYENV NV	337.200,00	0,25%
RENDA VARIABLE	AGNICO EAGLE MINES LTD	895.594,64	0,67%	RENDA VARIABLE	PAYPAL HOLDINGS INC	313.660,15	0,24%
RENDA VARIABLE	NEWMONT CORP	387.105,23	0,29%	RENDA VARIABLE	LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	615.051,93	0,46%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP. NEW	292.235,24	0,22%	RENDA VARIABLE	FLATEXDEGIRO AG	452.161,71	0,34%
RENDA VARIABLE	Osisiko Gold Royalties Ltd	353.967,77	0,27%	RENDA VARIABLE	INM OBILIARIA COLONIAL SOCIMI	47.165,139	0,36%
RENDA VARIABLE	BARRICK GOLD CORP	93.487,87	0,07%	RENDA VARIABLE	COOL CO LTD	24.150,63	0,18%
RENDA VARIABLE	DANONE	1.164,311	0,12%	RENDA VARIABLE	TGS ASA	28.194,96	0,21%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	618.513,14	0,47%	RENDA VARIABLE	ELISSA	598.546,26	0,45%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	587.635,68	0,44%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 3 3/8 01/31/27	605.350,32	0,46%
RENDA VARIABLE	COCA-COLA CO/THE	170.955,40	0,13%	RENDA FIJA	UNICREDIT BK AUS 3 07/31/26	13.163,85,73	0,99%
RENDA VARIABLE	C&C GROUP PLC	5.126,30,82	0,39%	RENDA FIJA	SPGB 2.35 07/30/33	16.291,630,98	12,27%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2.115,9,32	0,16%	RENDA FIJA	BTSPS 2 02/01/28	6.168.094,71	4,65%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	203.481,00	0,15%	RENDA FIJA	BTSPS 0 9 01/04/2031	6.823.537,84	5,14%
RENDA VARIABLE	KERING	137.747,60	0,10%	RENDA FIJA	INSTIT CRDT OFCL 3.05 04/30/31	602.439,59	0,45%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	13.164.12,30	0,99%	RENDA FIJA	FRTR 11/2 05/25/31	2.817.008,07	2,12%
RENDA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTII	317.995,80	0,24%	RENDA FIJA	FRANCE O.A.T. 0 3/4 05/25/28	3.917.954,17	2,95%
RENDA VARIABLE	IBERSOL SGPS S.A.	125.060,00	0,09%	RENDA FIJA	UKT 4 3/4 12/07/30	1.694.194,37	1,28%
RENDA VARIABLE	IBERPAPEL GESTIÓN S.A.	55.710,20	0,04%	RENDA FIJA	DEUTSCHLAND REP 0 02/15/30	6.233.931,28	4,70%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	405.255,95	0,31%	RENDA FIJA	NATURGY FINANCE 2.374 PERP	28.102,3,73	0,21%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	357.499,75	0,27%	RENDA FIJA	EDF 4 PERP	202.653,36	0,15%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	660.284,16	0,50%	RENDA FIJA	SANTAN 5 PERP	309.081,36	0,23%
RENDA VARIABLE	BAYER AG-REG	307.100,86	0,23%	RENDA FIJA	CAIXABANK 4 1/8 02/09/32	816.870,99	0,62%
RENDA VARIABLE	SANOFI	320.088,24	0,24%	RENDA FIJA	CABKSM 0 3/4 07/10/26	290.351,13	0,22%
RENDA VARIABLE	VIDRALA SA	48.412,00	0,04%	RENDA FIJA	SABSM 11/8 03/11/27	190.635,89	0,14%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	46.902,50	0,04%	RENDA FIJA	KB C GROUP NV 4 7/8 04/25/33	532.231,94	0,40%
RENDA VARIABLE	ACERINOX SA	489.322,77	0,37%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 4.6 02/11/30	841.113,39	0,63%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	1.000.245,12	0,75%	RENDA FIJA	IBERCAJA 4 3/8 07/30/28	204.248,33	0,15%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	1.437.334,20	1,08%	RENDA FIJA	AXASA 3.941 PERP	20.1975,68	0,15%
RENDA VARIABLE	VOLKSWAGEN AG-PREF	279.215,32	0,21%	RENDA FIJA	SRENVX 2.714 06/04/52	1.152,7,51	0,44%
RENDA VARIABLE	TALGO SA	951.496,40	0,72%	RENDA FIJA	DANONE 3.706 11/13/29	622.730,71	0,47%
RENDA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	214.926,60	0,16%	RENDA FIJA	NESNVX 11/8 04/01/26	291.526,58	0,22%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	332.374,50	0,25%	RENDA FIJA	NESTLE FIN INTL 3 1/2 12/13/27	617.719,10	0,47%
RENDA VARIABLE	KONINKLUKE PHILIPS NV	298.347,21	0,22%	RENDA FIJA	COCA-COLA HBC FINANCE BV	301.629,69	0,23%
RENDA VARIABLE	PRIM SA	127.737,75	0,10%	RENDA FIJA	PEP 0 14 05/06/24	299.632,23	0,23%
RENDA VARIABLE	FAES FARMA SA	201.849,25	0,15%	RENDA FIJA	CCE 13/4 03/27/26	193.633,40	0,15%
RENDA VARIABLE	CORP ACCIONA ENERGIAS RENO	289.784,80	0,22%	RENDA FIJA	IMPERIAL BRANNE 5 1/4 02/15/31	319.416,69	0,24%
RENDA VARIABLE	ELECORN SA	936.310,88	0,71%	RENDA FIJA	MCFF 0 3/4 04/07/25	294.320,19	0,22%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	65.806,02	0,05%	RENDA FIJA	SM URFIT KAPPA 0 12/09/22/29	257.667,82	0,19%
RENDA VARIABLE	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	276.846,44	0,21%	RENDA FIJA	ENISPA 3 7/8 01/15/34	1.429.198,82	1,08%
RENDA VARIABLE	COSTCO WHOLESALE CORP	136.479,30	0,10%	RENDA FIJA	ENIM 11/4 05/18/26	289.609,30	0,22%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	431.816,08	0,33%	RENDA FIJA	BASF SE 0 3/4 03/17/26	381.251,07	0,29%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	239.080,48	0,18%	RENDA FIJA	PIRELLI & C SPA 4 1/4 01/13/28	1.338.712,62	1,01%
RENDA VARIABLE	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	172.882,50	0,13%	RENDA FIJA	CIE DE ST GOBAIN 3.75 11/29/26	510.102,24	0,38%
RENDA VARIABLE	BWENERGY LTD	152.122,21	0,11%	RENDA FIJA	DHR 02 03/13/26	281.779,84	0,21%
RENDA VARIABLE	SAP SE	398.816,60	0,30%	RENDA FIJA	DE 13/8 04/02/24	303.988,46	0,23%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	176.718,50	0,13%	RENDA FIJA	OTIS 0.934 12/15/31	166.380,11	0,13%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	576.306,63	0,43%	RENDA FIJA	OTIS 0.318 12/15/26	275.864,90	0,21%
RENDA VARIABLE	VIVENDI	229.168,90	0,17%	RENDA FIJA	RCI BANQUE 0 12 07/14/25	673.060,90	0,51%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	285.662,78	0,22%	RENDA FIJA	TOYOTA MTR CRED 4.05 09/13/29	529.188,56	0,40%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	250.009,92	0,19%	RENDA FIJA	VW 0 14 01/12/26	375.883,46	0,28%
RENDA VARIABLE	LIBERTY GLOBAL PLC-A	272.167,35	0,21%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 4 12 03/25/26	253.977,27	0,19%
RENDA VARIABLE	NOS SGPS	9104,161	0,07%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 4 5/8 03/25/29	627.048,16	0,47%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CLA	504.693,98	0,38%	RENDA FIJA	DAIGR 13/8 06/26/26	291416,49	0,22%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	396.931,35	0,30%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	225.924,53	0,17%
RENDA VARIABLE	PROSUS NV	273.799,28	0,21%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 14 01/31/25	486.028,21	0,37%
RENDA VARIABLE	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	140.145,78	0,11%	RENDA FIJA	TOYOTA FIN AUSTR 3.434 06/18/26	400.827,33	0,30%
RENDA VARIABLE	ALLFUNDS GROUP PLC	184.112,50	0,14%	RENDA FIJA	TOYOTA 2.004 10/21/24	199.732,07	0,15%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	601.689,57	0,45%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN BANK 4 1/4 01/07/26	709.919,57	0,53%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	180.997,09	0,14%	RENDA FIJA	IBESM 0 7/8 06/16/25	292.760,75	0,22%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	438.166,58	0,33%	RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 3 3/4 06/05/27	305.096,31	0,23%
RENDA VARIABLE	BANKINTER SA	196.013,36	0,15%	RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 1/4 01/25/32	522.527,55	0,39%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	536.796,41	0,40%	RENDA FIJA	ENGIE 3 5/8 01/11/30	1.226.463,17	0,92%
RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	381.185,96	0,29%	RENDA FIJA	ENGIE 4 01/35	415.165,61	0,31%
RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	326.154,31	0,25%	RENDA FIJA	ENGIFP 13/8 03/27/25	293.534,75	0,22%
RENDA VARIABLE	CORPORACION FINANCIERA ALB.	203.883,40	0,15%	RENDA FIJA	SNAM 3 7/8 02/19/34	303.700,74	0,23%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD CORP	743.180,92	0,56%	RENDA FIJA	SNAM 3 3/8 02/19/28	502.162,21	0,38%
RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	655.885,80	0,49%	RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	440.220,79	0,33%
RENDA VARIABLE	AXA SA	402.461,40	0,30%	RENDA FIJA	ENEL FIN INTL NV 0 14 11/17/25	948.616,50	0,71%

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 31/03/2024.

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	REESM 07/8 04/14/25	293.422,59	0,22%	RENTA FIJA	UNICREDIT SPA 4 03/05/34	813.351,60	0,61%
RENTA FIJA	A2A SPA 11/02/33	465.233,15	0,35%	RENTA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	539.640,00	0,41%
RENTA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	402.231,80	0,30%	RENTA FIJA	UCGIM 0.325 01/19/26	472.499,52	0,36%
RENTA FIJA	FERSM 1382 05/14/26	388.883,11	0,29%	RENTA FIJA	UCGIM 18 01/20/30	449.023,30	0,34%
RENTA FIJA	CLNXSM 104/20/27	186.894,32	0,14%	RENTA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/17/25	697.878,90	0,53%
RENTA FIJA	CLSNXSM 11/2 06/08/28	372.268,85	0,28%	RENTA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/30/27	803.666,85	0,61%
RENTA FIJA	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	186.384,41	0,14%	RENTA FIJA	BFCM 0.110/08/27	268.672,96	0,20%
RENTA FIJA	HM FINANCE 4 7/8 10/25/31	323.890,52	0,24%	RENTA FIJA	BANQ FED CRD MUT 4 3/4 11/10/31	649.797,62	0,49%
RENTA FIJA	AP MOLLER 0 3/4 11/25/31	164.038,90	0,12%	RENTA FIJA	BANQ FED CRD MUT 105/23/25	489.287,40	0,37%
RENTA FIJA	INTL CONSOLIDAT 2 3/4 03/25/25	197.178,41	0,15%	RENTA FIJA	RABOBK 3.913 11/03/26	515.648,49	0,39%
RENTA FIJA	ADIF ALTA VELOCI 3.65 04/30/34	605.358,55	0,46%	RENTA FIJA	COOPERATIEVE RAB 3.822 07/26/34	308.488,90	0,23%
RENTA FIJA	ABESM 11/2 06/27/24	301.634,01	0,23%	RENTA FIJA	ISPM 13/4 07/04/29	278.513,44	0,21%
RENTA FIJA	ABESM 17/8 03/26/32	432.477,05	0,33%	RENTA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/28	538.705,98	0,41%
RENTA FIJA	AUTOROUTES DU SU 3 1/4 01/19/33	901716,91	0,68%	RENTA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/14/27	828.694,72	0,62%
RENTA FIJA	ADPPP 2 1/8 10/02/26	294.345,07	0,22%	RENTA FIJA	SANSCF 0 3/8 01/17/25	292.292,46	0,22%
RENTA FIJA	ILE DE FRANCE MB 3.05 02/33	901619,95	0,68%	RENTA FIJA	SANTAN CONS FIN 3 3/4 01/17/29	508.500,84	0,38%
RENTA FIJA	T 0 14 03/04/26	282.763,71	0,21%	RENTA FIJA	SUMITOMO MITSUI 3.602 02/16/26	300.579,08	0,23%
RENTA FIJA	KONINKLUKE KPN 3 7/8 07/03/31	1270.069,24	0,96%	RENTA FIJA	CASSA DEPOSITIE 3.625 30	1501921,23	1,13%
RENTA FIJA	ORAFP 114 07/07/27	284.860,02	0,21%	RENTA FIJA	MIZUHO 0.214 10/07/25	285.780,85	0,22%
RENTA FIJA	FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE	650.350,03	0,49%	RENTA FIJA	SWEDA 4 1/8 11/13/28	734.507,19	0,55%
RENTA FIJA	IBM CORP 0 7/8 02/09/30	395.194,12	0,30%	RENTA FIJA	BLACKSTONE PROP 15/8 04/20/30	339.543,99	0,26%
RENTA FIJA	PROSUS NV 1288 07/13/29	853.804,92	0,64%	RENTA FIJA	DT PFANDBRIEFBAN 0 14 01/17/25	373.284,91	0,28%
RENTA FIJA	PROSUS NV 1207 01/19/26	190.754,89	0,14%	RENTA FIJA	BAWAG PSK 4 1/8 01/18/27	608.268,65	0,46%
RENTA FIJA	BANCO SANTANDER 3 3/4 01/16/26	606.934,68	0,46%	RENTA FIJA	BAYERISCHE LNDKB 3 3/4 02/07/29	706.041,23	0,53%
RENTA FIJA	SANTAN 11/8 06/23/27	282.244,86	0,21%	RENTA FIJA	UNICREDIT BANK C 3 5/8 02/15/26	300.681,38	0,23%
RENTA FIJA	BBVASM 0 3/4 06/04/25	292.015,37	0,22%	RENTA FIJA	DEUTSCHE BOERSE 11/2 04/04/32	360.685,79	0,27%
RENTA FIJA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1334.876,98	1,01%	RENTA FIJA	VONOVIA SE 13/8 01/28/26	575.439,28	0,43%
RENTA FIJA	BKIASM 0 3/4 07/09/26	283.794,19	0,21%	RENTA FIJA	CPIP PROPERTY GRO 13/4 01/14/30	365.450,85	0,28%
RENTA FIJA	CABKSM 0 5/8 10/01/24	296.279,95	0,22%	RENTA FIJA	VGP NV 15/8 01/17/27	649.015,86	0,49%
RENTA FIJA	CAIXABANK 4 3/8 11/29/33	321.378,48	0,24%	RENTA FIJA	FRESENIUS SE & C 17/8 05/24/25	298.060,08	0,22%
RENTA FIJA	BANCO SABADELL 4 01/15/30	511.264,18	0,39%	RENTA FIJA	FM EGR 0 5/8 11/30/26	23.1063,33	0,17%
RENTA FIJA	BPCE 0 3/8 02/02/26	378.223,28	0,28%	RENTA FIJA	ADSGR 0 10/05/28	262.680,91	0,20%
RENTA FIJA	BPCE 3 1/2 01/25/28	707.646,11	0,53%	TESORERÍA	CC CAJAMAR, SCC	80.414,29	0,06%
RENTA FIJA	BPCEGP 0 12 02/24/27	183.393,12	0,14%	TESORERÍA	CC CECABANK, SA	2.675.581,86	2,02%
RENTA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	189.162,02	0,14%				