

#### Información del Plan

CAJAMAR MIXTO II, Plan de Pensiones (N3420), adscrito a FONDOCAJAMAR IV, FONDO DE PENSIONES (F1201) constituido el 21 de julio del 2004, 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 persigue obtener una mayor rentabilidad pudiendo alterar la composición de la renta variable desde un 30% a un 75%. Las inversiones son dinámicas, con gran flexibilidad, que permite según las condiciones del mercado invertir en un porcentaje mayor o menor de renta variable, preferentemente de la zona Euro, diversificada en sectores. Las inversiones son gestionadas por Grupo Generali España, A.I.E., con domicilio social en Madrid (Plaza de Manuel Gómez-Moreno 5) y NIF V81570335.

#### Datos del Plan

Fecha de inicio del Plan	04/11/2004
Plan de Pensiones	CAJAMAR MIXTO II, P.P. (N3420)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR IV, F.P. (F1201)
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, partícipe y valor liquidativo

Patrimonio (euros)	78.346.608,64
Partícipes y Beneficiarios	6.591
Valor Liquidativo	17,109576

#### Comisiones y gastos

Comisión de Gestión	1,50%
Comisión de Depósito	0,20%
Otros gastos (auditoría, honorarios profesionales ...)	0,1495%

#### Rentabilidades

Último ejercicio 2024	1er trimestre 2025	Acumulada en el 2025	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
7,34%	4,35%	4,35%	5,76%	8,08%	0,89%	2,47%	2,49%

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
AGNICO EAGLE MINES LTD	RENTA VARIABLE	3,20%
TUBACEX SA	RENTA VARIABLE	3,03%
ASML HOLDING NV	RENTA VARIABLE	2,81%
BTPS 2 02/01/28	RENTA FIJA	2,53%
LOUIS VUITTON MOËT HENNESSY	RENTA VARIABLE	2,47%
SPANISH GOV'T 3.45 10/31/34	RENTA FIJA	2,09%
AIR LIQUIDE SA	RENTA VARIABLE	2,00%

#### Operaciones vinculadas (cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	1.546,52
------------------------------------	----------

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 5, es decir, tiene un perfil de riesgo medio alto.

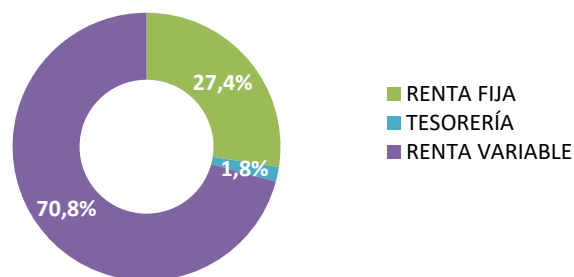


La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

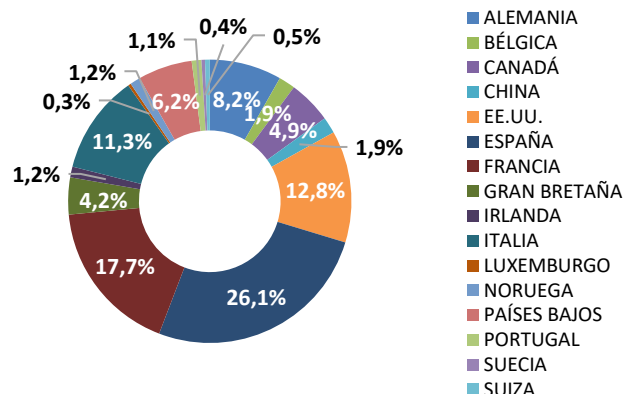
Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

- 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 de Mercado**

Durante el primer trimestre del año, las noticias han estado focalizadas en las primeras y polémicas decisiones de la nueva administración Trump. Con el anuncio de los nuevos aranceles el nerviosismo se ha apoderado de los principales índices bursátiles, especialmente los de la bolsa estadounidense.

El nuevo gobierno de EEUU sabe que arreglar los problemas estructurales del déficit comercial es muy complejo, siempre y cuando se quiera evitar que sus consumidores sean quienes paguen dicho desequilibrio. La enorme interdependencia con México y Canadá obliga a todas las partes a llegar a acuerdos, ya que EEUU representa el 75% de sus exportaciones (en valor de mercado) de estos dos países. Pero es importante también para EEUU, ya que el 41% del total de sus exportaciones se dirigen a Canadá y México, representando un peso del 2,9% del PIB en 2023; y lo peor de todo sería para el consumidor estadounidense, debido a que las importaciones desde sus dos vecinos son difícilmente reemplazables en el corto plazo, lo cual hace que cualquier arancel que se imponga repercutirá directamente al poder adquisitivo del ciudadano en EEUU.

De esta forma, si bien el aumento de los aranceles tiene connotaciones inflacionistas, todo depende de cómo se reparta el impacto entre el proveedor (vendedor extranjero), el importador (la empresa que importa los bienes) y el precio al cliente final. No obstante, tras semanas llenas de titulares sobre nuevas tarifas, esta incertidumbre económica ha afectado negativamente a los indicadores de sentimiento. Así, la incertidumbre sobre la política económica ha alcanzado niveles récord desde 2020. Este hecho ha quedado patente con la publicación del dato de confianza de los consumidores elaborado por la Conference Board, el cual experimentó un descenso de 7 puntos hasta 98,3 en febrero, lo que supone una caída acumulada de más de 14 puntos desde las elecciones presidenciales en noviembre de 2024, cuando la referencia se encontraba en los 112,8 puntos. Además, las expectativas de inflación han aumentado con los consumidores anticipando un alza significativa en los precios a 12 meses vista.

En Europa, los anuncios relacionados con un mayor gasto en defensa e infraestructuras han sido importantes factores de impulso para los

activos de riesgo, fundamentalmente en las bolsas europeas, no solo por el alcance de éstos sino también por el país que lo lidera y que realmente puede permitírselo, Alemania. Tanto acontecimiento produjo que la reunión oficial del BCE mantenida en marzo haya pasado un tanto desapercibida. La Autoridad Monetaria volvió a bajar por segunda vez este año los tipos de referencia en 25 puntos básicos, dejando el tipo de depósito en el 2,50% como se esperaba. La novedad ha aparecido en el comunicado oficial, indicando que los tipos actuales son significativamente menos restrictivos, dando a entender que el final de la senda de bajadas está más cerca de lo que se esperaba a principios de año. Aunque esto podría volver a cambiar ante los acontecimientos geopolíticos y arancelarios. Con todo, la deuda española a diez años aumentó significativamente en el trimestre, cerrando en el 3,37%, desde el 3,06% a cierre del año pasado; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,87% y 2,74%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 63pb y la italiana en los 113pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 continuaron el año con fuertes movimientos al alza, con una subida trimestral del +7,20% para el primero, y del +13,29% para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una bajada del -4,59% por la elevada incertidumbre arancelaria. En Asia, la bolsa china bajó un -1,21% en el trimestre; mientras que el índice global MSCI bajó durante el año un -2,14%.

Para finalizar, el euro se fortaleció contra el dólar hasta los 1,08; mientras que el precio del petróleo Brent cerró en los 74\$ el barril (ligera subida del +0,13% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 3.117\$ la onza, suponiendo una subida anual del +18,80%.

Indicadores financieros	2023	2024	2025*
Tipo de intervención Euro	4,50%	3,15%	2,65%
Tipo Deuda Española 10 años	2,98%	3,06%	3,37%
Diferencial Deuda Española	96 pb	69 pb	63 pb
Ibex 35	22,76%	14,78%	13,29%
Euro Stoxx 50	19,19%	8,28%	7,20%
Dólar/Euro	1,10	1,03	1,08

(\*) Datos a 31-marzo-2025

**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%
2023 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 2025 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en el año 2022 o anteriores.

## PLAN DE RENTA VARIABLE MIXTA

Informe a 31/03/2025

Cartera Fondo de Pensiones FONDOCAJAMAR IV, FONDO DE PENSIONES (F1201), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones CAJAMAR MIXTO II, Plan de Pensiones (N3420). Datos a 31/03/2025.

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	BEFESA SA	579.828,60	0,74%	RENDA FIJA	BTPS 2 02/01/28	1.986.348,84	2,53%
RENDA VARIABLE	DR ING HC F PORSCHE AG	594.593,00	0,76%	RENDA FIJA	BTPS 1.65 12/01/30	931.449,56	1,19%
RENDA VARIABLE	BW ENERGY LTD	339.376,90	0,43%	RENDA FIJA	BTPS 4 10/30/31	1.489.548,62	1,90%
RENDA VARIABLE	AGNICO EAGLE MINES LTD	2.508.231,98	3,20%	RENDA FIJA	BTPS 0.9 01/04/2031	485.366,90	0,62%
RENDA VARIABLE	NEWMONT CORP	817.175,02	1,04%	RENDA FIJA	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL 3.05 10/31/2029	410.595,12	0,52%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP. NEW	376.211,39	0,48%	RENDA FIJA	XUNTA DE GALICIA 3.296 04/30/31	416.929,85	0,53%
RENDA VARIABLE	Osisko Gold Royalties Ltd	724.249,44	0,92%	RENDA FIJA	BANCO SANTANDER 7 PERP	217.321,71	0,28%
RENDA VARIABLE	BARRICK GOLD CORP	224.258,11	0,29%	RENDA FIJA	SANTAN 5 PERP	109.810,63	0,14%
RENDA VARIABLE	BARRICK GOLD CORP	33.341,03	0,04%	RENDA FIJA	SOCIETE GENERALE 3 5/8 11/13/30	101.413,55	0,13%
RENDA VARIABLE	EBRO FOODS SA	812.073,68	1,04%	RENDA FIJA	CAIXABANK 4 1/8 02/09/32	309.258,21	0,39%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	1.170.838,39	1,49%	RENDA FIJA	CAIXABANK 0 3/4 07/10/26	199.956,93	0,26%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1.061.671,84	1,35%	RENDA FIJA	CAIXABANK 6 1/4 PERP	209.111,67	0,27%
RENDA VARIABLE	C&C GROUP PLC	960.971,93	1,23%	RENDA FIJA	CAIXABANK 3 3/4 01/27/36	293.943,78	0,37%
RENDA VARIABLE	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	646.268,88	0,82%	RENDA FIJA	SABSM 1 1/8 03/11/27	98.517,64	0,13%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	357.555,00	0,46%	RENDA FIJA	KBC GROUP NV 4 7/8 04/25/33	215.862,19	0,28%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.936.919,60	2,47%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 4.6 02/14/30	316.833,37	0,40%
RENDA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	766.032,24	0,98%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 6 1/2 PERP	209.066,29	0,27%
RENDA VARIABLE	IBERPAPEL GESTIÓN S.A.	189.683,20	0,24%	RENDA FIJA	ING GROEP NV 3 3/8 11/19/32	99.289,55	0,13%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	667.058,46	0,85%	RENDA FIJA	INTESA SANPAOLO 4.271 11/14/36	200.682,71	0,26%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	474.504,40	0,61%	RENDA FIJA	LLOYDS BK GR PLC 3 7/8 05/14/32	103.855,88	0,13%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	1.565.226,18	2,00%	RENDA FIJA	DANONE 3.706 11/13/29	208.226,35	0,27%
RENDA VARIABLE	PUIG BRANDS SA-B	869.713,70	1,11%	RENDA FIJA	IMPERIAL BRAN NE 5 1/4 02/15/31	107.896,88	0,14%
RENDA VARIABLE	SANOFI	525.703,36	0,67%	RENDA FIJA	TOYOTA MTR CRED 4.05 09/13/29	212.364,16	0,27%
RENDA VARIABLE	FAES FARMA SA	777.899,68	0,99%	RENDA FIJA	VW 0 1/4 01/12/26	196.436,85	0,25%
RENDA VARIABLE	VERALLIA	1.241.097,00	1,58%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 4 5/8 03/25/29	208.908,05	0,27%
RENDA VARIABLE	ACERINOX SA	813.528,17	1,04%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	94.225,44	0,12%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	2.378.797,14	3,03%	RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 1/4 01/25/32	104.030,85	0,13%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	2.204.628,00	2,81%	RENDA FIJA	ENGIE 3 5/8 01/11/30	102.446,59	0,13%
RENDA VARIABLE	GESTAMP AUTOMOCION SA	884.832,06	1,13%	RENDA FIJA	ENGIE 4 01/35	101.810,75	0,13%
RENDA VARIABLE	TALGO SA	1.224.820,49	1,56%	RENDA FIJA	SNAM 3 7/8 02/19/34	199.579,32	0,25%
RENDA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	424.434,00	0,54%	RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	91.166,56	0,12%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	711.272,00	0,91%	RENDA FIJA	A2A SPA 1 11/02/33	160.978,44	0,21%
RENDA VARIABLE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	603.203,07	0,77%	RENDA FIJA	EDP SERVICIOS 3 1/2 07/21/31	100.711,23	0,13%
RENDA VARIABLE	SWATCH GROUP AG/THE-BR	420.772,03	0,54%	RENDA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	83.668,26	0,11%
RENDA VARIABLE	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	1.101.038,10	1,40%	RENDA FIJA	CLNXSM 1 04/20/27	195.036,41	0,25%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	446.618,00	0,57%	RENDA FIJA	CLNXSM 0 3/4 11/15/26	97.194,40	0,12%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	542.813,11	0,69%	RENDA FIJA	HM FINANCE 4 7/8 10/25/31	108.630,92	0,14%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	738.491,92	0,94%	RENDA FIJA	ABESM 1 7/8 03/26/32	180.577,37	0,23%
RENDA VARIABLE	JD.COM INC-ADR	648.847,53	0,83%	RENDA FIJA	ADPFP 2 1/8 10/02/26	200.909,89	0,26%
RENDA VARIABLE	SAP SE	1.009.616,40	1,29%	RENDA FIJA	ILE DE FRANCE MB 3.05 02/33	98.010,95	0,12%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	306.979,07	0,39%	RENDA FIJA	FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25 10/30/29	329.346,90	0,42%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	896.078,08	1,14%	RENDA FIJA	T-MOBILE USA INC 3.55 05/08/29	209.992,82	0,27%
RENDA VARIABLE	WALT DISNEY CO/THE	414.540,35	0,53%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1.288 07/13/29	273.643,44	0,35%
RENDA VARIABLE	BELIEVE SA	336.113,92	0,43%	RENDA FIJA	BANCO SANTANDER 3 1/2 10/02/32	299.184,08	0,38%
RENDA VARIABLE	LIBERTY GLOBAL PLC-A	1.383.574,09	1,76%	RENDA FIJA	CAIXABANK 4 3/8 11/29/33	106.768,33	0,14%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	865.937,07	1,10%	RENDA FIJA	BPCE 3 1/2 01/25/28	204.928,58	0,26%
RENDA VARIABLE	FACEBOOK INC-CLASS A	829.106,54	1,06%	RENDA FIJA	BPCGEP 0 1/2 02/24/27	95.830,95	0,12%
RENDA VARIABLE	ALLFUNDS GROUP PLC	1.457.139,19	1,86%	RENDA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	98.360,67	0,13%
RENDA VARIABLE	TENCENT HOLDINGS LTD-UNSDR	722.700,88	0,92%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	280.508,33	0,36%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	1.253.345,47	1,60%	RENDA FIJA	UCGIM 1.8 01/20/30	234.053,01	0,30%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	375.093,87	0,48%	RENDA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/30/27	413.305,42	0,53%
RENDA VARIABLE	BNP PARIBAS	901.615,93	1,15%	RENDA FIJA	BFCM 0.1 10/08/27	93.492,67	0,12%
RENDA VARIABLE	BANKINTER SA	719.086,31	0,92%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 4 3/4 11/10/31	322.199,79	0,41%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	995.458,66	1,27%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 3 1/4 10/17/31	200.006,36	0,26%
RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	904.369,16	1,15%	RENDA FIJA	COOPERATIVE RAB 3.822 07/26/34	102.456,87	0,13%
RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	667.645,00	0,85%	RENDA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/28	188.141,64	0,24%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD CORP	965.996,75	1,23%	RENDA FIJA	SANTAN CONS FIN 3 3/4 01/17/29	206.446,00	0,26%
RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	1.306.291,00	1,67%	RENDA FIJA	CASSA DEPOSITI E 3,625 30	512.978,63	0,65%
RENDA VARIABLE	AXA SA	717.040,60	0,91%	RENDA FIJA	CASSA DEPOSITI E 3 3/8 02/11/32	395.495,34	0,50%
RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.108.817,71	1,41%	RENDA FIJA	SWEDA 4 1/8 11/13/28	316.945,77	0,40%
RENDA VARIABLE	ADYEN NV	469.604,00	0,60%	RENDA FIJA	BLACKSTONE PROP 1 5/8 04/20/30	90.098,96	0,11%
RENDA VARIABLE	FLATXDEGIRO AG	924.053,52	1,18%	RENDA FIJA	BAYERISCHE LNDKB 3 3/4 02/07/29	102.949,25	0,13%
RENDA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	841.531,94	1,07%	RENDA FIJA	CPI PROPERTY GRO 1 3/4 01/14/30	166.134,77	0,21%
RENDA VARIABLE	TGS ASA	586.438,14	0,75%	RENDA FIJA	VGP NV 1 5/8 01/17/27	195.690,00	0,25%
RENDA VARIABLE	ELIS SA	943.648,68	1,20%	RENDA FIJA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	242.210,48	0,31%
RENDA VARIABLE	PLUXEE NV	204.690,81	0,26%	RENDA FIJA	BNP PARIBAS 4.1986 07/16/35	303.264,67	0,39%
RENDA FIJA	VERALLIA SA 3 7/8 11/04/32	100.314,62	0,13%	RENDA FIJA	BPCE 4 1/4 07/16/35	201.627,86	0,26%
RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 3/8 06/17/36	104.942,07	0,13%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 5 5/8 PERP	189.144,83	0,24%
RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 1/8 06/17/31	212.580,99	0,27%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 4 01/15/35	200.207,84	0,26%
RENDA FIJA	ADIF ALTA VELOCI 3.65 04/30/34	312.331,64	0,40%	RENDA FIJA	SWISS RE SUB FIN 3.89 03/26/33	248.820,72	0,32%
RENDA FIJA	ADIF ALTA VELOCI 3 1/2 04/30/32	207.783,79	0,26%	RENDA FIJA	BANCO SABADELL 4 01/15/30	207.177,84	0,26%
RENDA FIJA	JUNTA ANDALUCIA 3.2 04/30/30	311.461,40	0,40%	TESORERÍA	CC CAJAMAR, SCC	1.546,52	0,00%
RENDA FIJA	SPANISH GOVT 3.45 10/31/34	1.638.708,16	2,09%	TESORERÍA	CC CECABANK, SA	1.445.546,55	1,84%
RENDA FIJA	COMMUNITY OF MADRID SPAIN	313.393,69	0,40%				