

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.
Patrimonio (euros)	88.341.850,97
Valor Liquidativo	19,207854

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.

Operaciones vinculadas (cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	1.048,62
------------------------------------	----------

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.



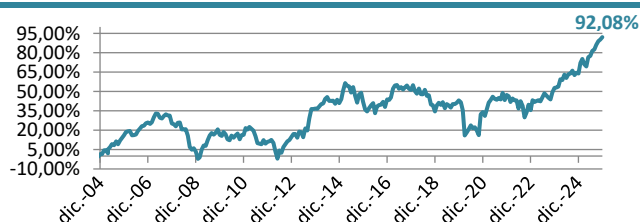
La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Rentabilidades

Último ejercicio 2024	4to 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%	3,22%	17,14%	12,32%	7,45%	3,07%	3,41%	2,64%

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
ASML HOLDING NV	RENDA VARIABLE	4,68%
ALLFUNDS GROUP PLC	RENDA VARIABLE	2,83%
LOUIS VUITTON MOËT HENNESSY	RENDA VARIABLE	2,70%
CORP ACCIONA ENERGIAS RENNOVA	RENDA VARIABLE	2,47%
BANCO SANTANDER SA	RENDA VARIABLE	2,33%
BTPS 2 02/01/28	RENDA FIJA	2,28%
BOTS 0 09/14/26	RENDA FIJA	2,24%

Comisiones y gastos (sobre el patrimonio del Plan)

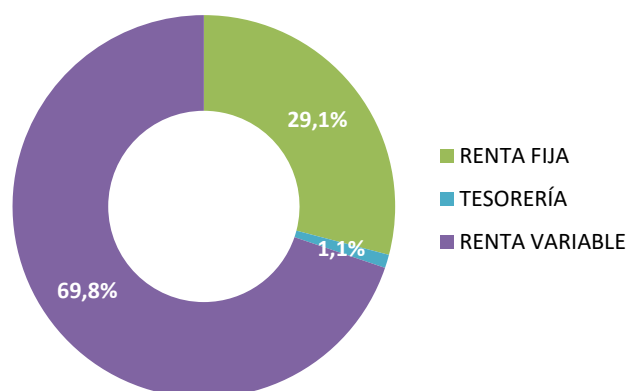
Comisiones y gastos	% efectivamente soportado	
	Periodo 4º Tri.	Acumulada
Comisión gestión directa	0,3750%	1,5000%
Comisión depósito directa	0,0500%	0,2000%
Gastos soportados por el Plan	0,0271%	0,1996%

Desglose de gastos	% efectivamente soportado	
	Periodo 4º Tri.	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,0000%	0,0000%
Utilización de índices de referencia	0,0000%	0,0000%
Análisis de sostenibilidad	0,0000%	0,0000%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,0013%	0,0052%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,0000%	0,0000%
Liquidación de operaciones de inversión	0,0256%	0,1934%
Revisión financiero actuarial	0,0000%	0,0000%
Otros gastos soportados por el Plan	0,0002%	0,0010%

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



Evolución de Mercado

Se puede concluir que 2025 ha sido un año muy positivo para la mayoría de los activos de riesgo. Los principales índices bursátiles han subido con gran fuerza en sus monedas locales a ritmo de doble dígito en la inmensa mayoría de ellos, con algunos sobresaliendo de forma significativa como el IBEX35, gracias a un excepcional comportamiento de la banca. También las bolsas asiáticas han tenido un fuerte desempeño, especialmente los índices chinos gracias al empuje de la IA. En la parte de crédito, los diferenciales de los bonos catalogados como "Investment Grade" han estrechado de forma significativa hasta niveles mínimos de hace casi dos décadas. Por último, hay que hacer una mención especial al comportamiento este año de los metales preciosos que están experimentando unas alzas que batan incluso a los valores tecnológicos.

La deuda gubernamental, el petróleo y el dólar, han sido los farolillos rojos durante el año. Los tipos de financiación a largo plazo de las principales economías han cerrado por encima de como empezaron el año, debido a diferentes factores: economías importantes mantienen déficits fiscales significativos (especialmente en EEUU y Francia), la inflación subyacente aún se muestra resistente y el aumento de la deuda para financiar el gasto militar en Europa sigue su curso. El resultado son curvas con una mayor pendiente y primas de riesgo a la baja por el doble efecto de unas economías más sólidas en los países periféricos, como España o Italia, y un aumento en el gasto público alemán no visto desde el inicio de los años 90.

En la parte macroeconómica, el dato final del IPC para la Eurozona confirmó que el crecimiento de los precios se mantuvo sin cambios, con la tasa general avanzando a ritmos del +2,1% interanual y la tasa subyacente en el +2,4%. De esta forma, y en línea con lo esperado, el consejo del BCE anunció en diciembre que mantiene inalterados los tipos de referencia, con la facilidad de depósito en el 2%. El contexto al que hace referencia el comunicado es que la inflación se mantiene cerca del objetivo y la economía de la zona euro está mostrando una mayor resiliencia frente a los shocks globales (como en el caso de los aranceles). El BCE reiteró su enfoque "reunión a reunión", evitando ofrecer cualquier pronóstico sobre los próximos pasos en materia de tipos. En conjunto, el mensaje refuerza la idea de que el ciclo de bajadas se da por finalizado y que habrá un periodo prolongado de estabilidad en los tipos de referencia.

En EEUU, se ha sumado la sorpresa a la baja de la inflación en el último dato publicado. Los precios avanzaron menos de lo esperado

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:

en noviembre, con un IPC general en el +2,7% interanual y un subyacente en el +2,6. Pese a las distorsiones derivadas del cierre del gobierno y a ciertas dudas metodológicas, esta lectura ha sido interpretada como lo suficientemente benigna para mantener vivas las expectativas de más recortes por parte de la FED en el 2026. De esta forma, la FED rebajó los tipos de interés en 25pb dejando el rango en el 3,5-3,75% en su reunión de diciembre, también como estaba previsto por los analistas.

En resumen, un año que se ha caracterizado por unos mercados más resilientes de lo que cabía esperar en un entorno de elevada incertidumbre geopolítica: "Liberation Day" y guerra comercial posterior, el conflicto en Oriente Medio o los vaivenes en la política exterior de la Casa Blanca. Todo ello eclipsado por el auge de la IA, las inversiones billonarias y unos resultados empresariales que siguen sorprendiendo al alza en términos generales.

Con todo, la deuda española a diez años mostró estabilidad en el trimestre, cerrando en el 3,29%, desde el 3,26% a cierre de septiembre; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,55% y 2,85%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 44pb y la italiana en los 70pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 continuaron el año con fuertes movimientos al alza, con una subida anual del +18,29% para el primero, y del +49,27% para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró 2025 con una subida del +16,39%. En Asia, la bolsa china subió un +17,66%; mientras que el índice global MSCI subió durante el año un +19,49%.

Para finalizar, el euro se mantuvo fuerte contra el dólar en los 1,17; mientras que el precio del petróleo Brent cerró en los 60,8\$ el barril (caída del -14,40% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 4.322\$ la onza, marcando un nivel cerca de los máximos históricos, y suponiendo una subida anual del +64,69%.

Para finalizar, el euro se mantuvo fuerte contra el dólar en los 1,17; mientras que el precio del petróleo Brent cerró en los 60,8\$ el barril (caída del -14,40% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 4.322\$ la onza, marcando un nivel cerca de los máximos históricos, y suponiendo una subida anual del +64,69%.

Para finalizar, el euro se mantuvo fuerte contra el dólar en los 1,17; mientras que el precio del petróleo Brent cerró en los 60,8\$ el barril (caída del -14,40% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 4.322\$ la onza, marcando un nivel cerca de los máximos históricos, y suponiendo una subida anual del +64,69%.

Para finalizar, el euro se mantuvo fuerte contra el dólar en los 1,17; mientras que el precio del petróleo Brent cerró en los 60,8\$ el barril (caída del -14,40% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 4.322\$ la onza, marcando un nivel cerca de los máximos históricos, y suponiendo una subida anual del +64,69%.

Indicadores financieros	2023	2024	2025*
Tipo de intervención Euro	4,50%	3,15%	2,15%
Tipo Deuda Española 10 años	2,98%	3,06%	3,29%
Diferencial Deuda Española	96 pb	69 pb	44 pb
Ibex 35	22,76%	14,78%	49,27%
Euro Stoxx 50	19,19%	8,28%	18,29%
Dólar/Euro	1,10	1,03	1,17

(*) Datos a 31-diciembre-2025

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 2026 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 2026 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en el año 2023 o anteriores.

PLAN DE RENTA VARIABLE MIXTA

Informe a 31/12/2025

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 31/12/2025.

TIPO DE ACTIVO	DESCRIPCION DEL VALOR	VALOR EFECTIVO	% s/ VALOR EFFECT. TOTAL	TIPO DE ACTIVO	DESCRIPCION DEL VALOR	VALOR EFECTIVO	% s/ VALOR EFFECT. TOTAL
RENDA VARIABLE	AGNICO EAGLE MINES LTD	1.825.296,35	2,07%	RENDA FIJA	BANCO SANTANDER 7 PERP	217.559,78	0,25%
RENDA VARIABLE	NEWMONT CORP	1.571.197,14	1,78%	RENDA FIJA	SANTAN 5 PERP	107.851,75	0,12%
RENDA VARIABLE	SPARTAN DELTA CORP. NEW	788.414,40	0,89%	RENDA FIJA	SOCIETE GENERALE 3 5/8 11/13/30	101.566,71	0,12%
RENDA VARIABLE	BARRICK MINING CORP (B UN)	462.665,15	0,53%	RENDA FIJA	CAIXABANK 4 1/8 02/09/32	321.503,84	0,36%
RENDA VARIABLE	EBRO FOODS SA	903.169,44	1,03%	RENDA FIJA	CAIXABANK 6 1/4 PERP	212.799,78	0,24%
RENDA VARIABLE	DOLE PLC	1.118.555,32	1,27%	RENDA FIJA	CAIXABANK 3 3/4 01/27/36	306.850,81	0,35%
RENDA VARIABLE	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1.033.767,00	1,17%	RENDA FIJA	SABSM 1 1/8 03/11/27	100.634,25	0,11%
RENDA VARIABLE	C&C GROUP PLC	964.431,31	1,09%	RENDA FIJA	KBC GROUP NV 4 7/8 04/25/33	214.100,08	0,24%
RENDA VARIABLE	ADIDAS AG	278.932,50	0,32%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 4.6 02/14/30	326.636,63	0,37%
RENDA VARIABLE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.375.535,00	2,70%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 6 1/2 PERP	214.624,00	0,24%
RENDA VARIABLE	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	687.442,80	0,78%	RENDA FIJA	ING GROEP NV 3 3/8 11/19/32	100.145,36	0,11%
RENDA VARIABLE	TOTAL SE	621.551,79	0,71%	RENDA FIJA	INTESA SANPAOLO 4.271 11/14/36	205.127,93	0,23%
RENDA VARIABLE	L'OREAL	507.374,40	0,58%	RENDA FIJA	LLOYDS BK GR PLC 3 7/8 05/14/32	102.397,00	0,12%
RENDA VARIABLE	AIR LIQUIDE SA	1.446.025,98	1,64%	RENDA FIJA	DANONE 3.706 11/13/29	206.800,73	0,23%
RENDA VARIABLE	PUIG BRANDS SA-B	1.104.156,98	1,25%	RENDA FIJA	IMPERIAL BRAN NE 5 1/4 02/15/31	112.182,36	0,13%
RENDA VARIABLE	SANOFI	426.669,76	0,48%	RENDA FIJA	TOYOTA MTR CRED 4.05 09/13/29	209.984,90	0,24%
RENDA VARIABLE	FAES FARMA SA	1.401.058,68	1,59%	RENDA FIJA	VW 0 1/4 01/12/26	200.319,56	0,23%
RENDA VARIABLE	VERALLIA	534.744,60	0,61%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 4 5/8 03/25/29	216.585,23	0,25%
RENDA VARIABLE	ACERINOX SA	961.830,84	1,09%	RENDA FIJA	VOLKSWAGEN FIN 0 7/8 01/31/28	96.818,68	0,11%
RENDA VARIABLE	TUBACEX SA	1.351.352,01	1,53%	RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 1/4 01/25/32	100.520,90	0,12%
RENDA VARIABLE	NVIDIA CORP	1.125.793,45	1,28%	RENDA FIJA	ENGIE 3 5/8 01/11/30	105.839,75	0,12%
RENDA VARIABLE	ASML HOLDING NV	4.119.579,40	4,68%	RENDA FIJA	ENGIE 4 01/35	105.897,45	0,12%
RENDA VARIABLE	DR ING HC F PORSCHKE AG	878.367,48	1,00%	RENDA FIJA	SNAM 3 7/8 02/19/34	208.612,36	0,24%
RENDA VARIABLE	KNORR-BREMSE AG	487.929,20	0,55%	RENDA FIJA	SNAM 0 3/4 06/20/29	93.560,63	0,11%
RENDA VARIABLE	ESSILORLUXOTTICA	730.079,50	0,83%	RENDA FIJA	A2A SPA 1 11/02/33	165.225,29	0,19%
RENDA VARIABLE	SWATCH GROUP AG/THE-BR	741.233,45	0,84%	RENDA FIJA	ERG SPA 0 7/8 09/15/31	87.153,51	0,10%
RENDA VARIABLE	BEFESA SA	669.207,50	0,76%	RENDA FIJA	EDP SERVICIOS 3 1/2 07/21/31	102.346,01	0,12%
RENDA VARIABLE	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	2.173.785,60	2,47%	RENDA FIJA	FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25 10/30/29	322.447,66	0,37%
RENDA VARIABLE	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	764.885,50	0,87%	RENDA FIJA	ACS ACTIVIDADES 3 3/4 06/11/30	203.247,23	0,23%
RENDA VARIABLE	AMAZON.COM INC	612.160,26	0,69%	RENDA FIJA	CLNXSM 1 04/20/27	197.393,26	0,22%
RENDA VARIABLE	ALIBABA GROUP	761.019,50	0,86%	RENDA FIJA	CELLNEX FINANCE 3 1/2 05/22/32	101.301,36	0,11%
RENDA VARIABLE	JD.COM INC-ADR	421.042,59	0,48%	RENDA FIJA	HM FINANCE 4 7/8 10/25/31	107.848,86	0,12%
RENDA VARIABLE	SAP SE	860.693,85	0,98%	RENDA FIJA	ABESM 1 7/8 03/26/32	185.582,71	0,21%
RENDA VARIABLE	ORACLE CORP	394.122,64	0,45%	RENDA FIJA	ADPFP 2 1/8 10/02/26	200.749,95	0,23%
RENDA VARIABLE	MICROSOFT CORP	1.730.190,59	1,96%	RENDA FIJA	ILE DE FRANCE MB 3.05 02/33	100.924,18	0,11%
RENDA VARIABLE	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	920.299,77	1,04%	RENDA FIJA	TELEFONICA EMIS 3.941 06/25/35	403.066,73	0,46%
RENDA VARIABLE	LIBERTY GLOBAL PLC-A	1.656.645,93	1,88%	RENDA FIJA	T-MOBILE USA INC 3.55 05/08/29	208.574,14	0,24%
RENDA VARIABLE	ALPHABET INC-CL A	864.754,21	0,98%	RENDA FIJA	PROSUS NV 1.288 07/13/29	281.615,67	0,32%
RENDA VARIABLE	META PLATFORMS INC-CLASS A	874.472,97	0,99%	RENDA FIJA	BANCO SANTANDER 3 1/2 10/02/32	302.346,04	0,34%
RENDA VARIABLE	ALLFUNDS GROUP PLC	2.492.662,80	2,83%	RENDA FIJA	CAIXABANK 4 3/8 11/29/33	106.660,56	0,12%
RENDA VARIABLE	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	805.689,27	0,91%	RENDA FIJA	BPCE 3 1/2 01/25/28	209.904,55	0,24%
RENDA VARIABLE	TRIP.COM GROUP LTD-ADR	745.955,34	0,85%	RENDA FIJA	BPCEGP 0 1/2 02/24/27	98.206,50	0,11%
RENDA VARIABLE	BANCO SANTANDER SA	2.056.394,70	2,33%	RENDA FIJA	BKTSM 0 7/8 07/08/26	99.630,92	0,11%
RENDA VARIABLE	JPMORGAN CHASE & CO	453.755,23	0,52%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 0.8 07/05/29	286.785,73	0,33%
RENDA VARIABLE	BANKINTER SA	1.415.386,76	1,61%	RENDA FIJA	UCGIM 1.8 01/20/30	242.365,92	0,28%
RENDA VARIABLE	ING GROEP NV	1.793.090,81	2,04%	RENDA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/30/27	424.201,21	0,48%
RENDA VARIABLE	INTESA SANPAOLO	1.131.130,08	1,28%	RENDA FIJA	BFCM 0.1 10/08/27	95.778,01	0,11%
RENDA VARIABLE	CREDIT AGRICOLE SA	705.141,45	0,80%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 4 3/4 11/10/31	320.054,10	0,36%
RENDA VARIABLE	BROOKFIELD CORP	1.181.803,40	1,34%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 3 1/4 10/17/31	199.781,62	0,23%
RENDA VARIABLE	ALLIANZ SE-REG	1.462.813,00	1,66%	RENDA FIJA	COOPERATIEVE RAB 3.822 07/26/34	103.042,45	0,12%
RENDA VARIABLE	AXA SA	752.558,08	0,85%	RENDA FIJA	INTESA SANPAOLO 0 3/4 03/16/28	193.125,78	0,22%
RENDA VARIABLE	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	973.172,42	1,10%	RENDA FIJA	SANTAN CONS FIN 3 3/4 01/17/29	212.358,90	0,24%
RENDA VARIABLE	ADYEN NV	1.091.750,00	1,24%	RENDA FIJA	CASSA DEPOSITI E 3,625 30	530.249,45	0,60%
RENDA VARIABLE	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	851.108,17	0,97%	RENDA FIJA	CASSA DEPOSITI E 3 3/8 02/11/32	414.426,58	0,47%
RENDA VARIABLE	TGS ASA	520.518,29	0,59%	RENDA FIJA	SWEDA 4 1/8 11/13/28	314.470,40	0,36%
RENDA VARIABLE	ELIS SA	1.125.178,80	1,28%	RENDA FIJA	BAYERISCHE LND BK 3 3/4 02/07/29	105.620,59	0,12%
RENDA VARIABLE	PLUXEE NV	950.299,65	1,08%	RENDA FIJA	BLACKSTONE PROP 1 5/8 04/20/30	93.442,27	0,11%
RENDA FIJA	VERALLIA SA 3 7/8 11/04/32	97.807,14	0,11%	RENDA FIJA	CPI PROPERTY GRO 1 3/4 01/14/30	173.385,75	0,20%
RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 3/8 06/17/36	104.917,30	0,12%	RENDA FIJA	VGP NV 1 5/8 01/17/27	200.760,63	0,23%
RENDA FIJA	ELEC DE FRANCE 4 1/8 06/17/31	212.350,74	0,24%	RENDA FIJA	FMEGR 0 5/8 11/30/26	246.005,21	0,28%
RENDA FIJA	ADIF ALTA VELOC 3.65 04/30/34	310.170,00	0,35%	RENDA FIJA	EDP SA 4 1/2 05/27/55	207.795,34	0,24%
RENDA FIJA	ADIF ALTA VELOC 3 1/2 04/30/32	207.704,63	0,24%	RENDA FIJA	BANCO BILBAO VIZ 5 5/8 PERP	200.530,53	0,23%
RENDA FIJA	JUNTA ANDALUCIA 3.2 04/30/30	311.813,84	0,35%	RENDA FIJA	BNP PARIBAS 4.1986 07/16/35	310.351,52	0,35%
RENDA FIJA	SPANISH GOVT 3.45 10/31/34	1.641.503,64	1,86%	RENDA FIJA	CAIXABANK 5 7/8 PERP	199.141,83	0,23%
RENDA FIJA	COMMUNITY OF MADRID SPAIN	312.344,42	0,35%	RENDA FIJA	BANCO SABADELL 4 01/15/30	213.715,23	0,24%
RENDA FIJA	BTPS 2 02/01/28	2.005.893,04	2,28%	RENDA FIJA	BPCE 4 1/4 07/16/35	206.792,33	0,23%
RENDA FIJA	BTPS 1.65 12/01/30	950.030,02	1,08%	RENDA FIJA	UNICREDIT SPA 5 5/8 PERP	202.941,38	0,23%
RENDA FIJA	BTPS 4 10/30/31	1.491.083,38	1,69%	RENDA FIJA	BANQ FED CRD MUT 4 01/15/35	209.265,23	0,24%
RENDA FIJA	BTPS 0.9 01/04/2031	499.246,18	0,57%	RENDA FIJA	ING GROEP NV 4 1/8 05/20/36	207.893,62	0,24%
RENDA FIJA	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL 3.05 10/31/2029	408.686,90	0,46%	RENDA FIJA	SWISS RE SUB FIN 3.89 03/26/33	259.067,77	0,29%
RENDA FIJA	XUNTA DE GALICIA 3.296 04/30/31	417.327,38	0,47%	TESORERÍA	CC CAJAMAR, SCC	1.048,62	0,00%
RENDA FIJA	BOTS 0 09/14/26	1.971.593,66	2,24%	TESORERÍA	CC CECABANK, SA	763.397,59	0,87%
RENDA FIJA	BOTS 0 12/14/26	686.353,16	0,78%				