

**Datos del Plan**

	Nombre
Plan de Pensiones:	RGAMIXTO 20 II
Fecha de inicio:	19/10/2012
Fondo:	RGA 31,F.P. - Renta Fija Mixta
Gestora:	RGA Rural Pensiones S.A. EGFP
Promotora:	RGA Rural Vida, S.A.
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español
Auditora:	Ernst & Young, S.L.

Información económica del plan	
Patrimonio:	623.517.903,77
Nº participaciones:	25.414.749,90
Valor liquidativo:	24,53370200
Nº Partícipes:	67.272
Comisión de Gestión:	1,30%
Comisión de Depósito:	0,10%
Otros Gastos(*):	0,001%

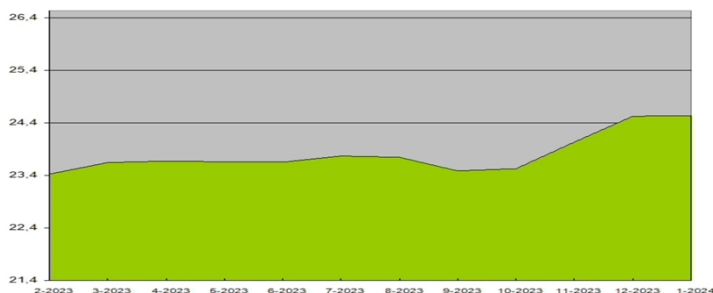
(\*): Gastos tales como los derivados de las operaciones financieras del fondo, los de auditoría, bancarios, notarios y registro y cualquier otro que sea imputable al plan.

**Rentabilidad del plan**

	Acum. Ejercicio	Últ. Ejercicio	Últ. 3 Ejercicios	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios	Últ. 15 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	0,03%	5,98%	-1,33%	-0,04%	0,54%	-

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

**Evolución del valor liquidativo**



**Política de Inversión**

**Política Inversión:**

RGA-31, F.P. invertirá aproximadamente un 10% en renta variable europea. La renta fija estará compuesta por valores públicos y privados con buena calidad crediticia. Puede invertir en cualquier divisa aunque predomina la moneda Euro. El benchmark del fondo se compone de: 45% Deuda pública 3-5, 45% renta fija privada 3-5 y 10% Eurostoxx.

**Informe de Gestión:**

Enero en general positivo para los activos de riesgo. Los PMI mejoran, en Europa por debajo de 50 (contracción) y en EEUU por encima de 50 (expansión). Datos de inflación mejorando, pero lejos del objetivo. Los bancos centrales mantienen tipos y siguen cautos, por lo que el mercado no espera bajadas de tipos durante marzo, pero si le otorgan una probabilidad del 50% a que lo hagan en abril. La situación del Mar Rojo está complicando el transito del 12% del comercio mundial. No pasar por el Canal de Suez ralentiza entre 10 y 20 días las entregas, con un importante incremento de los costes. Comportamiento positivo del crédito, aún con ampliación de los diferenciales. Bono español a 5 años aumenta rentabilidad hasta +2,71%, situando la prima de riesgo con Alemania a ese plazo en 66 pb. RGA-31, F.P. obtiene durante el mes +0,15% y acumula en el año +0,15%.

**Operaciones Vinculadas:**

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

**Composición de la Cartera del Fondo**

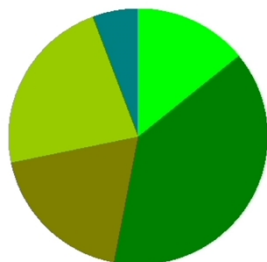
Patrimonio del fondo	<b>638.727.394,05</b>
----------------------	-----------------------

**Distribución de las inversiones**

Renta Fija	89,68%
Renta Variable	10,34%
Inmuebles	0,00%
Liquidez	0,00%
Capital Riesgo	0,00%
Resto	-0,02%

**Renta Fija: Distribución por vencimientos**

Total	<b>100%</b>
Hasta 1 año	14,12%
De 1 a 3 años	38,80%
De 3 a 5 años	18,77%
De 5 a 10 años	22,56%
Más de 10 años	5,75%



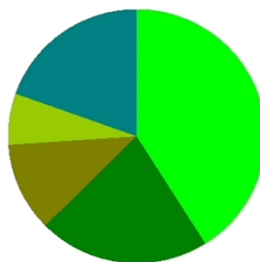
- Hasta 1 año
- De 1 a 3 años
- De 3 a 5 años
- De 5 a 10 años
- Más de 10 años

**Posiciones más representativas**

Posición	Volumen	%
BONO ESTADO 0% (31/01/26)	17.061.840,00 €	2,70%
BONO ESTADO 3,90% (30/07/39)	12.222.663,15 €	1,93%
KFW 0% (18/02/25)	11.610.481,14 €	1,84%
EFSF 1,5% (15/12/25)	9.797.709,81 €	1,55%
BONO ESTADO 0% (31/01/25)	9.690.600,00 €	1,53%
BUONI POLIENNALI 4,40% (01/05/33)	9.673.102,09 €	1,53%

**Distribución por sectores (Total Cartera)**

Total	<b>100%</b>
Gobierno	40,98%
Financiero	21,59%
Cédulas	11,38%
Consumo No-Cíclico	6,51%
Resto	19,54%



- Gobierno
- Financiero
- Cédulas
- Consumo No-Cíclico
- Resto

**Información sobre operaciones vinculadas:** RGA Rural Pensiones, S.A.E.G.F.P., puede realizar operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Real Decreto 304/2004. Para ello, dispone de un procedimiento interno formal, recogido en su reglamento interno de conducta, para cerciorarse de que la operación vinculada se realiza en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios y condiciones iguales o mejores que los de mercado.

**Relaciones entre la Entidad Gestora y la Entidad Depositaria:** La Entidad Gestora y la Entidad Depositaria forman parte del mismo grupo económico, cuya sociedad cabecera es Grucarural Inversiones, S.L. Por ello, y en cumplimiento del artículo 85 quáter del Real Decreto 304 / 2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de planes y fondos de pensiones, la Entidad Gestora tiene aprobados procedimientos internos para garantizar la separación con la Entidad Depositaria con el fin de evitar los posibles conflictos de interés que pudiesen producirse y para que las operaciones vinculadas que, en su caso, se puedan realizar se hagan en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## Diversificación entre Planes de Pensiones por Perfil de Riesgo

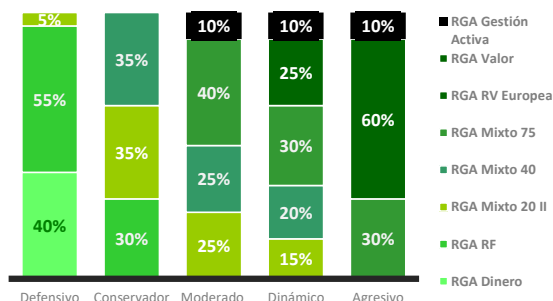
Recomendación a 31 de enero de 2024 para los próximos meses

### Recomendación del Perfil por edad y tolerancia al riesgo del Cliente

Edad	Tolerancia al riesgo				
	Muy bajo	Bajo	Medio	Alto	Muy Alto
Menor de 31 años	Conservador	Moderado	Dinámico	Dinámico	Agresivo
entre 31 y 40 años	Conservador	Moderado	Moderado	Dinámico	Agresivo
entre 41 y 50 años	Conservador	Conservador	Moderado	Dinámico	Agresivo
entre 51 y 60 años	Defensivo	Conservador	Conservador	Moderado	Dinámico
Mayor de 60 años	Defensivo	Conservador	Conservador	Moderado	Moderado

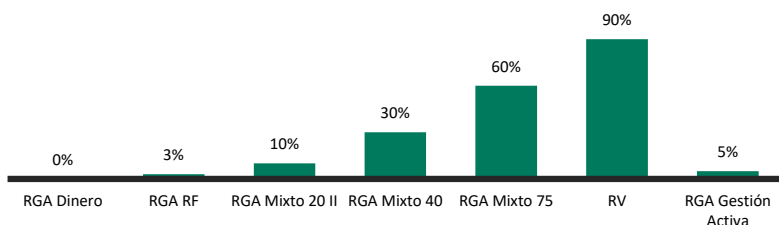
### Composición de los perfiles

	Defensivo	Conservador	Moderado	Dinámico	Agresivo
RGA Dinero	40%				
RGA RF	55%	30%			
RGA Mixto 20 II	5%	35%	25%	15%	
RGA Mixto 40		35%	25%	20%	
RGA Mixto 75			40%	30%	30%
RGA RV Europea				25%	60%
RGA RV Española				25%	60%
RGA RV Global				25%	60%
RGA Valor				25%	60%
RGA Gestión Activa			10%	10%	10%

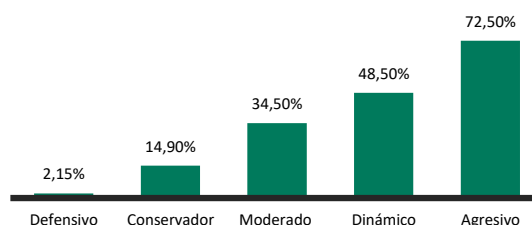


### Porcentaje de Renta Variable

En los Planes de Pensiones



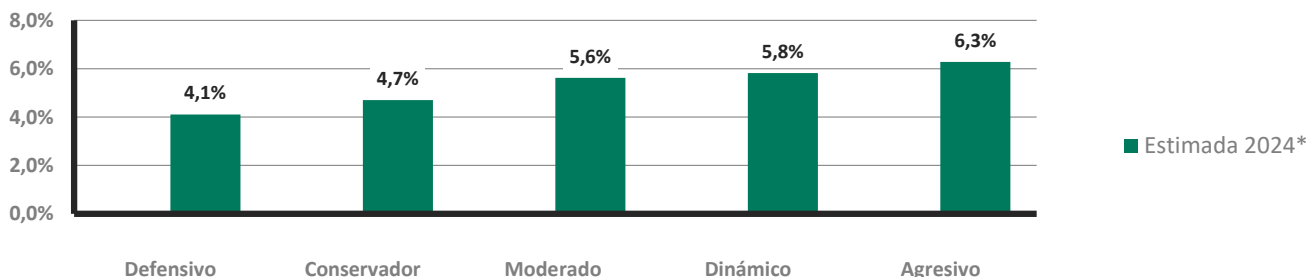
En los Perfiles



Los porcentajes de Renta Variable asignados a cada Plan coinciden con los de su Índice de Referencia y pueden diferir ligeramente de los reales.

### Rentabilidad por perfil

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras



\* Para el cálculo de las rentabilidades esperadas se ha estimado una apreciación de la renta variable en torno al 5% para 2022

### Nuestra visión de los mercados

**Ligeramente infraponderados en renta variable.** Crecimiento esperado en Europa, pero más lento, debido a la subida de los precios. Aunque a largo plazo es un activo con potencial, a corto plazo tiene riesgos. Riesgos a corto plazo: Inflación elevada, retirada de estímulos a la economía, tipos de interés altos y factores geopolíticos, principalmente crisis en Ucrania y Oriente Medio.

**Positivos en deuda pública y en crédito** por los actuales niveles de rentabilidad que ya descuentan en gran parte la bajada de tipos. Seguimos negativos en crédito de baja calidad ante las dificultades que pueden surgir para afrontar su deuda y por el bajo diferencial que ofrecen.

**Neutrales en tipos de interés.** La política monetaria restrictiva de los Bancos Centrales para controlar la inflación, ha llevado los tipos a máximos de los últimos años. La ralentización del crecimiento económico presiona para que se mantengan o incluso bajen.

**Neutrales en liquidez,** por la subida del Euribor y por la rentabilidad de la Letra del Tesoro española, que presenta

Las recomendaciones por perfil de riesgo son orientativas, se basan en criterios objetivos y consideran la situación de los mercados en cada momento.

# Informe Inversiones

Informe a 31 de enero de 2024

## Inversiones Fondo RGA 31,F.P.

Detalle individualizado de la cartera de inversiones a valor estimado de realización.

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%	Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
<b>Renta Variable</b>	<b>EUR</b>	<b>65.390.679,91 €</b>	<b>10,34 %</b>				
AC.ASML HOLDING NV	EUR	6.329.726,00 €	1,00 %	EDP FINANCE BV 0,375% (16/09/26)	EUR	6.530.515,58 €	1,03 %
AC.L.V.M.H.	EUR	4.701.940,80 €	0,74 %	BONO DEL ESTADO 1,95% (30/04/26)	EUR	6.491.865,71 €	1,03 %
AC.SAP AG ORD NPV	EUR	3.226.612,80 €	0,51 %	BBVA 3,875% (15/01/34)	EUR	6.069.083,93 €	0,96 %
AC.SIEMENS	EUR	2.449.362,60 €	0,39 %	BANQUE FED CRED MUTUEL 1% (23/05/25)	EUR	5.649.388,90 €	0,89 %
AC.LOREAL	EUR	2.343.569,00 €	0,37 %	BONO DEL ESTADO 5,90% (30/07/26)	EUR	5.531.412,33 €	0,87 %
AC.SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.979.709,60 €	0,31 %	BONO DEL ESTADO 1,25% (31/10/30)	EUR	5.452.992,46 €	0,86 %
AC.ALLIANZ HLDG.	EUR	1.965.054,00 €	0,31 %	SBAB BANK AB 0,125%(27/08/2026)	EUR	5.096.158,36 €	0,81 %
AC.TOTAL FINA-ELF(EUR)	EUR	1.958.358,50 €	0,31 %	ELECTRICITE FRANCE 3,875% (12/01/27)	EUR	5.093.230,65 €	0,81 %
AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.810.965,00 €	0,29 %	SKANDINAVISKA ENSKILDA 3,25%(04/11/25)	EUR	5.057.092,86 €	0,80 %
AC.BANCO NACIONAL PARIS	EUR	1.792.432,80 €	0,28 %	BNP PARIBAS 1,625% (23/02/2026)	EUR	4.924.030,14 €	0,78 %
AC.AIR LIQUIDE	EUR	1.785.951,44 €	0,28 %	LOREAL 0,875% (29/06/2026)	EUR	4.794.229,35 €	0,76 %
AC.BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1.569.582,39 €	0,25 %	EURO STABILITY MECHANISM 1% (23/06/27)	EUR	4.781.745,23 €	0,76 %
AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	1.535.869,93 €	0,24 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40%(30/04/32)	EUR	4.775.129,67 €	0,75 %
AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1.512.315,05 €	0,24 %	BONO JUNTA ANDALUCIA 1,375%(30/04/29)	EUR	4.665.401,37 €	0,74 %
AC.BBVA	EUR	1.446.948,58 €	0,23 %	NIBC BANK NV 0,25% (09/09/26)	EUR	4.593.426,37 €	0,73 %
AC.AXA UAP	EUR	1.429.807,76 €	0,23 %	BANKINTER 3,05% (29/05/2028)	EUR	4.593.300,00 €	0,73 %
AC.INTESA SAN PAOLO	EUR	1.314.403,71 €	0,21 %	BONO ESTADO 2,15% (31/10/25)	EUR	4.586.546,86 €	0,73 %
AC.UNICREDITO (NUEVAS)	EUR	1.256.801,84 €	0,20 %	BONO COMUNIDAD MADRID 1,723% (30/04/32)	EUR	4.534.249,18 €	0,72 %
AC.VINCI SA	EUR	1.246.550,76 €	0,20 %	DE VOLKSBANK FLOAT (04/05/27)	EUR	4.420.099,57 €	0,70 %
AC.IBERDROLA	EUR	1.240.670,85 €	0,20 %	BONOS ICO 3,25% (31/10/28)	EUR	4.322.385,48 €	0,68 %
AC.ENI SPA (EUR)	EUR	1.156.425,28 €	0,18 %	FERROVIAL 4,375% (13/09/30)	EUR	4.262.099,89 €	0,67 %
AC.MERCEDES BENZ	EUR	1.040.921,70 €	0,16 %	SPARENKANT 0,25 (09/11/26)	EUR	4.239.653,75 €	0,67 %
AC.INGE	EUR	938.587,21 €	0,15 %	ROYAL BANK OF CANADA 3,5%(25/07/28)	EUR	4.162.197,60 €	0,66 %
AC.UNIBAIL RODAMCO (NUEVAS 06/18)	EUR	929.548,44 €	0,15 %	BONO DEL ESTADO 0,10% (30/04/31)	EUR	4.118.563,74 €	0,65 %
AC.SANOFI-AVENTIS	EUR	888.413,76 €	0,14 %	BONO JUNTA CASTILLA LEON 4% (30/04/24)	EUR	4.118.159,56 €	0,65 %
AC.ASM INTERNACIONAL NV	EUR	871.345,60 €	0,14 %	EFSS 3% (15/12/28)	EUR	4.090.727,85 €	0,65 %
AC.STELLANTIS (FUSION PEUGEOT FIAT 0121)	EUR	866.180,19 €	0,14 %	CCTS EU FLOAT (15/01/25)	EUR	4.083.131,77 €	0,65 %
AC.DEUTSCHE POST	EUR	861.773,64 €	0,14 %	DEUT PFANDBRIEFBANK AG 4,375% 2026-08-28	EUR	4.044.070,16 €	0,64 %
AC.MUNCHNER RUCK	EUR	857.385,00 €	0,14 %	SANTANDER 3,375% (11/01/26)	EUR	4.026.856,96 €	0,64 %
AC.INDITEX (2014)	EUR	832.877,54 €	0,13 %	KFW 2,5% (19/11/25)	EUR	4.004.006,03 €	0,63 %
AC.AMADEUS-A PRIVILEG	EUR	795.423,56 €	0,13 %	BUONI POLIENNALI 2,5% (01/12/24)	EUR	3.988.926,49 €	0,63 %
AC.VONOVIA SE	EUR	775.257,35 €	0,12 %	BONO GOBIERNO VASCO 0,25% (30/04/31)	EUR	3.964.843,89 €	0,63 %
AC.AHOLD	EUR	763.055,37 €	0,12 %	BONO ESTADO 1,85% (30/07/2035)	EUR	3.954.762,12 €	0,63 %
AC.ANHEUSER	EUR	725.258,61 €	0,11 %	TORONTO DOMINION BANK 1,707% (28/07/25)	EUR	3.947.591,17 €	0,62 %
AC.NOKIA (EUR)	EUR	716.535,47 €	0,11 %	BONO DEL ESTADO 0,25% (30/07/24)	EUR	3.939.401,10 €	0,62 %
AC.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	662.798,20 €	0,10 %	BONOS ICO 3,8% (31/05/29)	EUR	3.905.952,14 €	0,62 %
AC.STMICROELECTRONICS (EUR)	EUR	659.877,12 €	0,10 %	EUROPEAN UNION 0,80% (04/07/2025)	EUR	3.899.288,09 €	0,62 %
AC.ARCELMITTAL NUEVAS (18/05/16)	EUR	657.435,24 €	0,10 %	GOLDMAND SACHS 2% (22/03/2028)	EUR	3.868.052,46 €	0,61 %
AC.REPSOL	EUR	650.286,72 €	0,10 %	IBERDROLA FINANZAS 1,25 (28/10/26)	EUR	3.852.734,73 €	0,61 %
AC.BASF	EUR	639.379,26 €	0,10 %	IBERDROLA FINANZAS 1,25 (13/09/27)	EUR	3.829.445,68 €	0,61 %
AC.ADYEN NV	EUR	624.249,60 €	0,10 %	HSBC BANK CANADA 1,5 % (15/09/27)	EUR	3.824.521,31 €	0,60 %
AC.GALP	EUR	619.018,33 €	0,10 %	BONO ESTADO 4,2%(31/01/37)	EUR	3.823.120,00 €	0,60 %
AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	603.771,47 €	0,10 %	EIKA BOLIGKREDIT 1,625% (19/05/2030)	EUR	3.748.357,71 €	0,59 %
AC.DEUTSCHE BOERSE	EUR	591.754,25 €	0,09 %	UBS AG LONDON 0,01 % (29/06/26)	EUR	3.714.154,78 €	0,59 %
AC.ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	536.508,90 €	0,08 %	SANTANDER 0,3% (04/10/26)	EUR	3.712.181,64 €	0,59 %
AC.DANONE	EUR	474.039,72 €	0,07 %	BONO ESTADO 0% (31/01/27)	EUR	3.702.160,00 €	0,59 %
AC.ENEL	EUR	456.748,57 €	0,07 %	NATTONWIDE BLDG SOCIETY 0,05% (03/06/24)	EUR	3.654.155,78 €	0,58 %
AC.BMW	EUR	444.800,88 €	0,07 %	BPCE SA 3% (15/01/2031)	EUR	3.618.257,31 €	0,57 %
AC.CREDIT AGRICOLE SA	EUR	426.130,43 €	0,07 %	C.R. NAVARRA 0,75% (16/02/29)	EUR	3.607.844,93 €	0,57 %
AC.ADIDAS (2016)	EUR	402.081,96 €	0,06 %	BONO ESTADO 2,90% (31/10/2046)	EUR	3.560.678,47 €	0,56 %
AC.TELEFONICA	EUR	388.611,60 €	0,06 %	BONO COMUNIDAD MADRID 0,16% (30/07/28)	EUR	3.554.626,30 €	0,56 %
AC.NORDEA BANK ABP	EUR	372.998,49 €	0,06 %	CREDIT AGRICOLE FLOAT (07/03/25)	EUR	3.529.140,42 €	0,56 %
AC.VOLKSWAGEN	EUR	264.367,04 €	0,04 %	AGENCE FRANCE LOCALE 0,20% (20/03/29)	EUR	3.505.406,03 €	0,55 %
<b>Derivado</b>	<b>EUR</b>	<b>-116065,00 €</b>	<b>-0,02 %</b>	BUONI POLIENNALI 1,85% (15/05/24)	EUR	3.494.097,12 €	0,55 %
FUTURO EURO STOXX 50 EUR (15/03/24)	EUR	-116065,00 €	-0,02 %	TENNET HOLDING 1,625% (17/11/26)	EUR	3.429.372,96 €	0,54 %
<b>Liquidez</b>	<b>EUR</b>	<b>1.765.000,00 €</b>	<b>0,28 %</b>	BONO DEL ESTADO 5,15% (31/10/28)	EUR	3.371.176,07 €	0,53 %
SPAIN I/L BOND (30/11/2033) REPO BCE	EUR	1.765.000,00 €	0,28 %	LVMH MOET-HENNESSY 0% (11/02/2026)	EUR	3.299.240,34 €	0,52 %
<b>Renta Fija</b>	<b>EUR</b>	<b>565.522.351,90 €</b>	<b>89,40 %</b>	BONO COMUNIDAD MADRID 0,827% (30/07/27)	EUR	3.284.186,45 €	0,52 %
BONO ESTADO 0% (31/01/26)	EUR	17.061.840,00 €	2,70 %	SANTANDER CONSUMER 0,125% (14/04/26)	EUR	3.249.275,93 €	0,51 %
BONO ESTADO 3,90% (30/07/39)	EUR	12.222.663,15 €	1,93 %	BONOS XUNTA GALICIA 3,711%(30/07/29)	EUR	3.210.424,52 €	0,51 %
KFW 0% (18/02/25)	EUR	11.610.481,14 €	1,84 %	VOLKSWAGEN INTFN 4,25% (29/03/29)	EUR	3.208.545,08 €	0,51 %
EFSS 1,5% (15/12/25)	EUR	9.797.709,81 €	1,55 %	BONOS XUNTA GALICIA 0,268%(30/07/28)	EUR	3.183.479,72 €	0,50 %
BONO ESTADO 0% (31/01/25)	EUR	9.690.600,00 €	1,53 %	BPCE SA 4,125% (10/07/2028)	EUR	3.172.753,52 €	0,50 %
BUONI POLIENNALI 4,40% (01/05/33)	EUR	9.673.102,09 €	1,53 %	DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0,25 % 2025-01-17	EUR	3.143.703,89 €	0,50 %
BONO ESTADO 3,15% (30/04/33)	EUR	8.261.840,66 €	1,31 %	NORDEA BANK ABP 0,375% (28/05/2026)	EUR	3.114.796,32 €	0,49 %
BONO DEL ESTADO 4,65% (30/07/25)	EUR	7.340.487,67 €	1,16 %	CAJAMAR 3,375% (16/02/28)	EUR	3.111.661,64 €	0,49 %
BONO ESTADO 3,45% (30/07/2043)	EUR	6.920.772,47 €	1,09 %	BANK OF AMERICA FLOAT (22/09/26)	EUR	3.038.436,67 €	0,48 %
BONO ESTADO 0,7% (30/04/32)	EUR	6.752.153,85 €	1,07 %	NATIONAL BANK OF CANADA 3,5% (25/04/28)	EUR	3.035.086,60 €	0,48 %
BONO ESTADO 0,5% (31/10/31)	EUR	6.702.374,64 €	1,06 %	LLOYDS BANK GROUP PLC FLOAT (21/06/24)	EUR	3.023.178,58 €	0,48 %
				BNG BANK 0,1% (15/01/30)	EUR	3.012.708,01 €	0,48 %

## Inversiones Fondo RGA 31,F.P.

Detalle individualizado de la cartera de inversiones a valor estimado de realización.

Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%	Nombre del Activo	Divisa	Valor de Mercado	%
UNICREDIT BK AUSTRIA 2,875% (10/11/28)	EUR	2.994.956,12 €	0,47 %	RAIFFEISEN BANK INTL 0,375% (25/09/26)	EUR	1.382.507,21 €	0,22 %
BONO DEL ESTADO 1,60% (30/04/25)	EUR	2.984.051,87 €	0,47 %	EWE ENERGY FROM 0,361% (30/06/26)	EUR	1.375.402,28 €	0,22 %
BUONI POLIENNALI 1,75% (01/07/2024)	EUR	2.980.535,80 €	0,47 %	VOLVO TREASURY AB 1,625% (18/09/25)	EUR	1.368.575,39 €	0,22 %
SANTANDER UK PLC 0,1% (12/05/24)	EUR	2.971.288,04 €	0,47 %	REN FINANCE BV 0,5% (16/04/29)	EUR	1.322.683,36 €	0,21 %
SVENSKA HANDELSBANKEN 0,125%(18/06/24)	EUR	2.959.271,92 €	0,47 %	BONO GOBIERNO VASCO 0,85%(30/04/30)	EUR	1.269.108,34 €	0,20 %
BONO ESTADO 1,50% (30/04/27)	EUR	2.930.643,63 €	0,46 %	COMUNIDAD MADRID 0,419%(30/04/30)	EUR	1.250.466,66 €	0,20 %
BMW FINANCE 0,5% (22/02/25)	EUR	2.922.835,89 €	0,46 %	EUROPEAN UNION 3,125% (04/12/2030)	EUR	1.245.002,62 €	0,20 %
ORSTED A/S 2,25% (14/06/28)	EUR	2.918.192,46 €	0,46 %	BONOS ICO 0% (30/04/26)	EUR	1.145.128,69 €	0,18 %
DANSKE BANK FLOAT (17/02/27)	EUR	2.901.894,44 €	0,46 %	LA POSTE 0% (18/07/29)	EUR	1.096.992,07 €	0,17 %
BONO COMUNIDAD MADRID 1,826% (30/04/25)	EUR	2.887.631,98 €	0,46 %	BBVA 0,375% (02/10/24)	EUR	1.076.811,73 €	0,17 %
COMMERZBANK 2,75 %(08-12-2025)	EUR	2.800.456,46 €	0,44 %	AENA SME S.A. 4,25% (13/10/2030)	EUR	1.065.858,42 €	0,17 %
LAR REAL STATE 1,75% (22/07/26)	EUR	2.776.058,08 €	0,44 %	ALLIANZ FINANCE II B.V 0% (14/01/25)	EUR	1.065.152,00 €	0,17 %
VISA INC 2% (15/06/29)	EUR	2.721.740,00 €	0,43 %	VOLKSWAGEN LEASING 4% (11/04/31)	EUR	1.015.821,78 €	0,16 %
BONO GOBIERNO VASCO 1,875% (30/07/33)	EUR	2.700.966,16 €	0,43 %	ALD SA 0% (23/02/24)	EUR	997.760,09 €	0,16 %
DNB BANK ASA 4% (14/03/2029)	EUR	2.654.476,37 €	0,42 %	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0,375(05/06/26)	EUR	946.369,02 €	0,15 %
SOCIETE GENERALE 4,125% (21/11/28)	EUR	2.613.005,12 €	0,41 %	BANKINTER 0,875% (05/03/2024)	EUR	904.702,44 €	0,14 %
BONO COMUNIDAD MADRID 3,362% (31/10/28)	EUR	2.607.189,18 €	0,41 %	KELOGG CO. 0,5% (20/05/2029)	EUR	869.129,01 €	0,14 %
SOCIETE GENERALE 3,125% (24/02/26)	EUR	2.581.865,26 €	0,41 %	ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% (30/04/30)	EUR	855.820,11 €	0,14 %
BONO ESTADO 0,60% (31/10/29)	EUR	2.581.545,77 €	0,41 %	ADIDAS AG 0% (09/09/2024)	EUR	781.960,03 €	0,12 %
KUTXABANK 0,5% (14/10/2027)	EUR	2.560.907,38 €	0,40 %	RED ELECTRICA FIN 0,375% (24/07/28)	EUR	632.643,88 €	0,10 %
BPCE SA 0.01% (14/01/2027)	EUR	2.549.244,27 €	0,40 %	LEASEPLAN CORPORATION 1,375% (07/03/24)	EUR	504.988,77 €	0,08 %
IBERDROLA FIN.SAU FLOAT (20/02/24)	EUR	2.524.529,00 €	0,40 %	CAJA RURAL CASTILLA LA MANCHA (27/05/24)	EUR	398.387,00 €	0,06 %
BONO ESTADO 2,55% (31/10/2032)	EUR	2.435.049,59 €	0,38 %	<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>632.561.966,81 €</b>	<b>100 %</b>
C.R. NAVARRA 0,875% (08/05/25)	EUR	2.340.665,05 €	0,37 %				
CAISSE FRANCAISE 2,75% (25/02/2029)	EUR	2.316.519,92 €	0,37 %				
CAIXABANK S.A. 0,75% (26/05/28)	EUR	2.297.747,48 €	0,36 %				
BONO JUNTA ANDALUCÍA 1,875%(31/10/28)	EUR	2.259.754,55 €	0,36 %				
IBM 0,30% (11/02/28)	EUR	2.257.202,75 €	0,36 %				
KBC GROUP NV FLOAT (01/03/2027)	EUR	2.249.964,20 €	0,36 %				
BPIFRANCE FINANCEMENT SA 2,5% (250524)	EUR	2.227.173,59 €	0,35 %				
SPAREBANKEN SOR BOLIGKR 3,125%(14/11/25)	EUR	2.217.159,64 €	0,35 %				
CCEP FINANCE IRELAND 0% (06/09/25)	EUR	2.179.848,09 €	0,34 %				
ALD SA 4,875% (06/10/2028)	EUR	2.146.203,11 €	0,34 %				
BONO ESTADO 4,90% (30/07/2040)	EUR	2.145.314,47 €	0,34 %				
EON 4% (29/08/33)	EUR	2.122.679,78 €	0,34 %				
ARVAL SERVICE LEASE 4,125% (13/04/26)	EUR	2.079.866,14 €	0,33 %				
CAISSE FRANCAISE 3,625% (17/01/2029)	EUR	2.074.053,22 €	0,33 %				
BONO COMUNIDAD MADRID 4,125% (21/05/24)	EUR	2.057.450,96 €	0,33 %				
BONO ESTADO 3,80% (30/04/24)	EUR	2.056.868,79 €	0,33 %				
BBVA 3,125% (17/07/27)	EUR	2.047.071,48 €	0,32 %				
LB BADEN-WUERTTENBERG 3,25% (04/11/26)	EUR	2.040.177,14 €	0,32 %				
ELECTRICITE FRANCE 3,75% (05/06/27)	EUR	2.040.172,35 €	0,32 %				
VOLKSWAGEN INTFN 3,125% (28/03/25)	EUR	2.039.646,39 €	0,32 %				
FADE 0,01% (17/09/25)	EUR	2.001.146,67 €	0,32 %				
TORONTO DOMINION BANK 0,375% (25/04/24)	EUR	1.989.438,20 €	0,31 %				
FCA BANK SPA IRELAND 0% (16/04/24)	EUR	1.985.860,16 €	0,31 %				
MAPFRE S.A. 1,625% (19/05/26)	EUR	1.972.741,04 €	0,31 %				
EUROPEAN BANK RECO. 0% (17/10/24)	EUR	1.951.800,06 €	0,31 %				
SBAB BANK AB 0,50% (13/05/2025)	EUR	1.929.930,33 €	0,31 %				
ABN AMRO BANK NV 0,5% (15/04/2026)	EUR	1.901.499,56 €	0,30 %				
LA BANQUE POSTALE 1,625% (12/05/30)	EUR	1.884.658,75 €	0,30 %				
SANTANDER CONSUMER 0,125% (11/09/24)	EUR	1.857.886,45 €	0,29 %				
BONOS ICO 0,25% (30/04/24)	EUR	1.856.950,89 €	0,29 %				
BONOS ICO 6% (12/07/27)	EUR	1.821.565,90 €	0,29 %				
CEPSA FINANCE SA 1 % (16/02/2025)	EUR	1.766.504,96 €	0,28 %				
C.R. NAVARRA 3% (26/04/27)	EUR	1.736.925,39 €	0,27 %				
UNIBAIL 1% (27/02/27)	EUR	1.697.220,49 €	0,27 %				
CNP ASSURANCES 1,25% (27/01/29)	EUR	1.691.073,49 €	0,27 %				
EURONEXT NV 0,125% (17/05/2026)	EUR	1.632.985,48 €	0,26 %				
SIEMENS 0% (5/09/2024)	EUR	1.594.612,77 €	0,25 %				
CAIXABANK S.A. 0,625% (01/10/24)	EUR	1.570.387,07 €	0,25 %				
AT&T INC 2,40% (15/03/2024)	EUR	1.528.867,13 €	0,24 %				
RWE 2,125% (24/05/26)	EUR	1.488.286,72 €	0,24 %				
BPCE SA 3,375% (27/06/2033)	EUR	1.470.353,44 €	0,23 %				
ARVAL SERVICE LEASE 0,875% (17/02/25)	EUR	1.468.930,50 €	0,23 %				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,75 (04/06/25)	EUR	1.454.192,26 €	0,23 %				
PSA BANQUE FRANCE 0% (22/01/25)	EUR	1.450.500,00 €	0,23 %				
INSTITUT CREDITO OFICIAL 1,3%(31-10-26)	EUR	1.446.251,64 €	0,23 %				
GENERAL MILLS 0,125% (15/11/25)	EUR	1.417.639,47 €	0,22 %				
MITSUBISHI UFJ FIN GRP FLOAT (8/06/27)	EUR	1.395.495,53 €	0,22 %				