

BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3076

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ARGENTARIA, S.A.

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA

Rating Depositario: A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/12/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija euro centrado en crédito, con al menos el 80% de la cartera con calidad crediticia mínima BBB- y hasta un 20% en baja calidad. Puede invertir hasta un 50% en deuda subordinada (20% en CoCos) y utilizar TRS. La duración media es superior a 2 años y el riesgo divisa se limita al 5%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,02	0,34	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,45	1,45	1,81

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	33.937.358,64	40.593.695,56	9.748	10.772	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	64.155,79	88.483,18	26	20	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	466.014	551.704	440.218	154.416
CLASE CARTERA	EUR	888	1.208		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,7316	13,5909	13,1715	12,5668
CLASE CARTERA	EUR	13,8370	13,6509		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,04	2,42	-1,35	0,24	1,17	3,18	4,81	8,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-05-2026	-0,47	11-03-2026	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	1,05	08-04-2026	1,05	08-04-2026	0,00	

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,16	3,40	2,82	1,47	1,76	2,30	2,47	4,57	
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	
BENCHMARK	3,13	3,41	2,78	1,29	1,79	2,01	2,64	4,08	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,20	-0,20	-0,32	-0,12	-0,14	-0,12	-0,18	-0,21	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

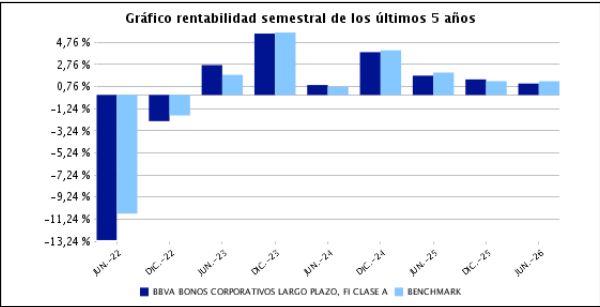
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	1,02	1,44

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/09/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,36	2,58	-1,18	0,40	1,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-05-2026	-0,47	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,05	08-04-2026	1,05	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,15	3,38	2,82	1,47	1,76				
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79				
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01				
BENCHMARK	3,13	3,41	2,78	1,29	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,20	-0,20	-0,32	-0,12	-0,13				

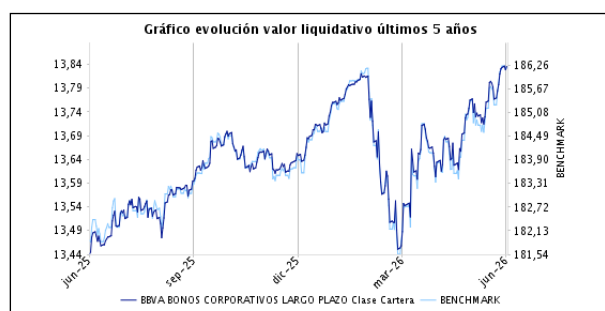
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

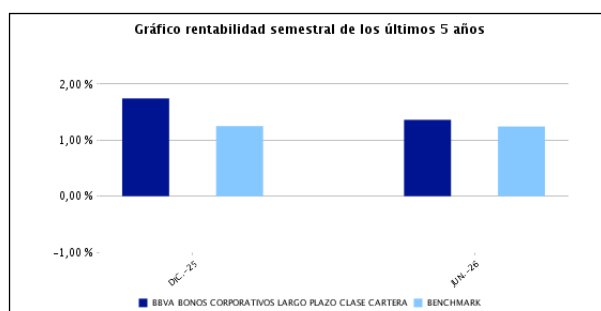
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,08	0,09	0,09	0,29			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/09/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	462.221	99,00	529.926	95,84
* Cartera interior	14.707	3,15	21.285	3,85
* Cartera exterior	440.399	94,32	498.602	90,18
* Intereses de la cartera de inversión	7.115	1,52	10.039	1,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.738	0,80	22.033	3,98
(+/-) RESTO	943	0,20	952	0,17
TOTAL PATRIMONIO	466.902	100,00 %	552.912	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	552.912	464.106	552.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,17	16,22	-17,17	-210,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,85	1,33	0,85	-32,86
(+) Rendimientos de gestión	1,36	2,01	1,36	-29,85
+ Intereses	1,90	1,88	1,90	4,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,19	-0,49	-162,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,15	-0,05	-134,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,17	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,68	-0,51	-24,03
- Comisión de gestión	-0,46	-0,46	-0,46	-2,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-2,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,17	0,00	99,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	32,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.551,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.551,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	466.902	552.912	466.902	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

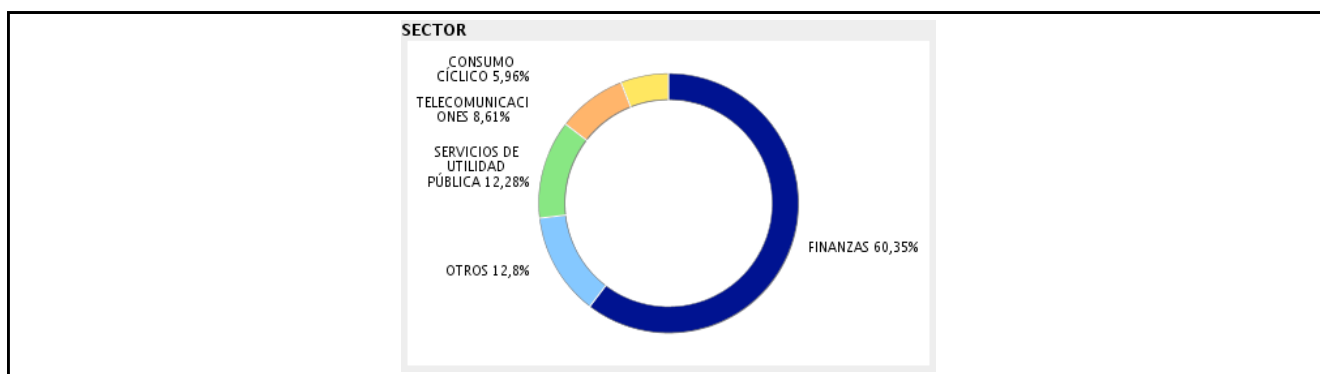
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.709	3,16	20.763	3,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	522	0,09
TOTAL RENTA FIJA	14.709	3,16	21.285	3,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.709	3,16	21.285	3,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	440.394	94,32	498.596	90,18
TOTAL RENTA FIJA	440.394	94,32	498.596	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	440.394	94,32	498.596	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	455.103	97,48	519.881	94,01

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	7.674	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	121.594	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	108.334	Inversión
Total subyacente renta fija		237602	
TOTAL OBLIGACIONES		237602	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 42.474.820,58 euros, lo que supone un 4,18% sobre el patrimonio medio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo condicionado por el repunte de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y su impacto sobre los precios energéticos, lo que llevó al mercado a revisar al alza las expectativas de inflación y de tipos de interés oficiales. Aunque la posterior desescalada del conflicto y la reapertura paulatina del Estrecho de Ormuz permitieron una corrección del petróleo en junio, el Brent cerró el semestre en 74,2\$/barril, todavía con una subida acumulada del 22,1%. En este contexto, la Fed mantuvo los tipos en el rango 3,5%-3,75%, pero con un tono más restrictivo hacia el final del periodo, mientras que el BCE terminó elevando el tipo de depósito en 25pb hasta el 2,25%. En consecuencia, las rentabilidades soberanas repuntaron sobre todo en los tramos cortos, las curvas se aplanaron y los diferenciales de crédito cerraron con un comportamiento relativamente resistente pese a los episodios de aversión al riesgo observados durante el semestre.

En EE.UU., las rentabilidades de los tipos a 2 y 5 años aumentaron con fuerza, hasta niveles de 4,2% en ambos casos, con subidas acumuladas de 70pb y 50pb, respectivamente. La rentabilidad a 10 años repuntó en menor medida hasta el 4,5% (+30pb), en un entorno marcado por la resistencia de la actividad, la persistencia de la inflación y el ajuste al alza de las expectativas de tipos de la Fed. En Europa, aunque la rentabilidad del bono alemán a 2 años también aumentó hasta el 2,5% (+41pb) y la del bono a 5 años subió hasta el 2,6% (+15pb), las rentabilidades soberanas de más largo plazo mostraron un comportamiento más contenido, en línea con unas señales de actividad más débiles. Así, el tipo a 10 años alemán cerró prácticamente estable en el 2,9%, mientras que el tipo a 30 años retrocedió 6pb hasta el 3,4%. Por tanto, las pendientes de las curvas disminuyeron 40pb en ambas regiones, hasta los 29pb en EE.UU. y hasta los 33pb en Alemania. Al mismo tiempo, el peor comportamiento relativo de la deuda estadounidense a largo plazo llevó a que el diferencial de tipos a 10 años entre ambas regiones se ampliase hasta los 161pb (+29pb).

La deuda periférica europea cerró el semestre con movimientos moderados en las primas de riesgo, aunque con cierta diferenciación por factores políticos y fiscales. Así pues, la prima de riesgo de España aumentó 5pb hasta un nivel de 48pb, con la rentabilidad del bono español a 10 años situándose en el 3,3%, 6pb más que a cierre de 2025. Con todo, la deuda periférica mostró una notable resiliencia frente al aumento de la volatilidad de tipos, apoyada en niveles de rentabilidad todavía atractivos y en la ausencia de un deterioro abrupto de los fundamentales.

En el mercado de crédito se observó un comportamiento relativamente constructivo de los diferenciales, especialmente teniendo en cuenta el repunte de la incertidumbre geopolítica y el tono más restrictivo de los bancos centrales. En EE.UU., el segmento de peor calidad crediticia se estrechó 6pb hasta un nivel de 275pb, mientras que el segmento de alta calidad se redujo 4pb, cerrando en 67pb, después de haber registrado ampliaciones temporales durante los momentos de mayor aversión al riesgo. En Europa, los movimientos fueron más contenidos, de modo que tanto el diferencial de peor calidad crediticia como el de alta calidad cerraron prácticamente sin cambios, en niveles de 270pb y 77pb, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año la distribución sectorial de la cartera se ha mantenido estable. No se han realizado cambios relevantes a nivel estructural y se ha aprovechado la tendencia positiva del activo a lo largo del primer semestre del año para realizar ajustes puntuales incrementando exposición a emisiones con vencimiento en plazos largos.

En cuanto a la actividad en el mercado primario nos hemos beneficiado de las primas sobre la valoración en mercado secundario de los diferenciales de las nuevas emisiones, pero siendo muy selectivos en los nombres seleccionados. Sectorialmente hemos continuado con una mayor exposición al sector financiero, con preferencia en deuda senior no preferente respecto a deuda senior preferente.

En el segmento de emisiones de deuda subordinada se ha mantenido sobre ponderación, pero siendo muy rigurosos a la hora de la selección de emisores que tienen alta sensibilidad de mercado y por tanto mayor riesgo. Por ello se han buscado bonos con cláusulas de amortización anticipada con duraciones cortas.

En cuanto a emisores no financieros, la exposición ha estado centrada en sectores con riesgo medio-alto pero seleccionando emisores con buenas calificaciones crediticias.

Por otro lado, se han vendido bonos a corto plazo para generar liquidez suficiente para invertir en nuevas emisiones.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bank of America Merrill Lynch 1-10 Year Euro Large Cap Corporate Index en su versión Total Return (recoge la rentabilidad por reinversión de cupones). Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI Clase A ha disminuido un 15,53% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 9,51%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,50%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,04%.

El patrimonio de la clase BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO Clase Cartera ha disminuido un 26,51% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 30,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de

un 0,17%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,34%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,36%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,76% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,24%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de emisores no financieros, los niveles de riesgo se han mantenido estables en el primer semestre del año. La operativa a lo largo del periodo ha ido encaminada a seguir sobreponderando sectores estables y poco cíclicos como Utilities y Telecoms, además de incrementar posiciones en Energía. La actividad en el segmento de Híbridos Corporativos ha sido muy intensa, dado la elevada cantidad de nuevas emisiones en el mercado primario. Esto ha reforzado nuestra preferencia por este tipo de instrumentos, incrementando la granularidad de la cartera y la diversificación tanto sectorial como a nivel de emisor.

En cuanto operativa, en financieros hemos incrementado nuestro posicionamiento en periferia, apostando por nombres españoles e italianos, como Bankinter e Intesa. Por otro lado, hemos subido peso en Tier II, favoreciendo también periferia, a través de Unicredit y BCP, en tanto hemos reducido ligeramente nuestra posición en subordinados franceses (BNP). Seguimos favoreciendo senior non preferred (donde hemos añadido peso aprovechando las oportunidades en mercados primarios), frente a senior preferred, y mantenemos una posición sobreponderada frente índice en subordinados. La TIR de cartera se sitúa en torno al 4,03% con una duración aproximada de 4,18 años.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 18 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A cierre del periodo, el fondo ha reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,00% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. El rating medio de la cartera se ha mantenido en A.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI Clase A ha sido del 3,16%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,13%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,20%

La volatilidad de la clase BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO Clase Cartera ha sido del 3,15%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,13%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,20%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En la primera mitad de año hemos tenido varios eventos importantes con potencial impacto en los diferenciales crediticios:

conflicto geopolítico, IA, petróleo a 100\$, aranceles, sin embargo, los diferenciales en IG (Investment Grade), HY (High Yield), senior y subordinados, se han estrechado en lo que va de año. Es quizás la mayor señal de cuánto ha cambiado el mercado hacia la valoración basada en tires de cartera absoluta y no en diferenciales. Dado que la Reserva Federal (Fed) tiene previsto subir los tipos, esto debería asegurar que la segunda mitad del año siga siendo un entorno en el que las valoraciones respalden una fuerte demanda de crédito. Por tanto, esperamos que los diferenciales se estrechen para finales de año. Además, el giro hacia una posible resolución del conflicto bélico en oriente medio debería asegurar que Europa vuelva a estar de moda para los inversores. No sorprende, por tanto, que estemos viendo ahora un fuerte repunte en las entradas de capital en IG y HY. Y, con el precio del petróleo habiendo caído más de un 30% desde mediados de mayo, esto debería significar que la segunda mitad del año será un periodo en el que la beta y los valores cíclicos tengan un buen desempeño en el crédito europeo.

Dos temas destacan como los grandes puntos de debate para la segunda mitad del año:

Primero, ¿cómo operar ante la divergencia de los bancos centrales? Como acabamos de mencionar, esperamos subidas de tipos por parte de la Fed. El FOMC parece estar enviando un mensaje de que están cada vez más frustrados por haber incumplido su objetivo de inflación durante tantos años. Con respecto al BCE, la creciente convicción es que el ciclo de recortes comenzará a principios del próximo año, dado que Europa sigue teniendo tendencias desinflationistas. Es raro tener tal divergencia, pero ocurrió entre 2014 y 2019. ¿La buena noticia? Sigue siendo un buen momento para el rendimiento de la beta del crédito en euros y, en particular, para el rendimiento de los bonos bancarios.

Segundo, con la guerra desvaneciéndose en un segundo plano, es probable que el mercado vuelva a escrutar a las empresas por el riesgo de disrupción de la IA. Recordemos que este tema tuvo un impacto dramático en los mercados de deuda y renta variable en febrero.

Por todo ello, para el segundo semestre del año, esperamos que los diferenciales se mantengan dentro de un rango de negociación estrecho, estables siendo un contexto propicio para obtener beneficio de las altas TIREs de cartera.

Finalmente, esperamos que la actividad en el mercado de nuevas emisiones o mercado primario se siga manteniendo fuerte con un buen comportamiento también en mercado secundario posteriormente, reflejando la demanda de los inversores por tomar posiciones en el activo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	1.813	0,39	2.008	0,36
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2.035	0,44	2.157	0,39
ES02136790R9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	3.015	0,65	3.938	0,71
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	2.399	0,51	3.196	0,58
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18	EUR	1.810	0,39	2.014	0,36
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	0	0,00	2.542	0,46
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	0	0,00	617	0,11
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	1.915	0,41	2.231	0,40
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	1.722	0,37	2.060	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.709	3,16	20.763	3,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.709	3,16	20.763	3,74
ES0000128W4 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	522	0,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	522	0,09
TOTAL RENTA FIJA		14.709	3,16	21.285	3,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.709	3,16	21.285	3,83
XS2717291970 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,457 2031-11-13	EUR	1.724	0,37	1.844	0,33
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	1.735	0,37	2.156	0,39
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	1.853	0,40	2.776	0,50
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL FI 4,300 2034-05-23	EUR	0	0,00	879	0,16
XS2726256113 - RENTA CAIXABANK SA 4,375 2033-11-29	EUR	1.923	0,41	2.135	0,39
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.873	0,40	2.219	0,40
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	0	0,00	3.057	0,55
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,196 2032-03-04	EUR	1.179	0,25	1.189	0,22
XS2745726047 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 4,000 2031-04-11	EUR	0	0,00	1.707	0,31
XS2764459363 - BONOS CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09	EUR	1.853	0,40	2.171	0,39
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	1.102	0,24	1.106	0,20
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMUNICATIO 3,750 2036-02-28	EUR	1.935	0,41	2.363	0,43
XS2747610751 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,875 2032-01-15	EUR	3.382	0,72	4.107	0,74
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2031-04-16	EUR	0	0,00	1.260	0,23
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	1.869	0,40	2.095	0,38
XS2762369549 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	1.673	0,36	1.897	0,34
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.042	0,44	2.351	0,43
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	1.125	0,24	1.136	0,21
XS2815894154 - BONOS BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	1.617	0,35	1.929	0,35
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.165	0,25	1.169	0,21
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	0	0,00	2.016	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.632	0,35	1.851	0,33
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.911	0,41	2.146	0,39
XS2823931824 - BONOS TEOLLISUUDEEN VOIMA O 4,250 2031-05-22	EUR	0	0,00	1.697	0,31
XS2828917943 - BONOS REDEXIS GAS SA 4,375 2031-05-30	EUR	915	0,20	1.018	0,18
XS2830327446 - BONOS A2A SPA 5,000 2049-09-11	EUR	1.641	0,35	1.758	0,32
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	1.636	0,35	1.726	0,31
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	1.838	0,39	2.067	0,37
XS3359749564 - BONOS ALLIANDER NV 3,750 2036-04-30	EUR	1.567	0,34	0	0,00
XS3367727610 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 4,145 2038-05-14	EUR	2.897	0,62	0	0,00
XS3219374975 - BONOS ALPHA BANK SA 3,125 2031-10-30	EUR	1.788	0,38	2.113	0,38
XS3222736574 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 2,875 2032-10-31	EUR	0	0,00	3.911	0,71
XS3222746458 - BONOS VONOVIA SE 4,000 2036-11-12	EUR	1.869	0,40	2.164	0,39
XS3224498363 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,625 2035-11-07	EUR	2.259	0,48	2.943	0,53
XS3224609530 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2044-11-06	EUR	1.937	0,41	2.486	0,45
XS3226542861 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,000 2056-06-15	EUR	2.195	0,47	3.964	0,72
XS3227310516 - BONOS ENEXIS HOLDING NV 3,375 2035-11-13	EUR	0	0,00	2.712	0,49
XS3227928911 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTE 3,625 2033-11-13	EUR	1.095	0,23	1.195	0,22
XS3231216998 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,197 2049-11-19	EUR	2.276	0,49	3.972	0,72
XS3237229193 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2036-12-02	EUR	2.277	0,49	2.852	0,52
XS3238400165 - BONOS MAGNUM ICC FINANCE B 3,250 2031-11-26	EUR	0	0,00	3.275	0,59
XS3244184159 - BONOS PIRAEUS BANK SA 3,375 2031-12-02	EUR	1.980	0,42	2.536	0,46
XS3249928394 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,750 2032-12-10	EUR	1.677	0,36	1.987	0,36
XS3262549754 - BONOS ENI SPA 4,125 2049-01-19	EUR	1.376	0,29	0	0,00
XS3268298893 - BONOS NEDERLANDSE GASUNIE 3,750 2038-01-15	EUR	2.058	0,44	0	0,00
XS3271042098 - BONOS ENEL SPA 4,125 2049-01-14	EUR	1.821	0,39	0	0,00
XS3281048499 - BONOS MORGAN STANLEY 3,383 2032-01-23	EUR	2.877	0,62	0	0,00
XS3281650823 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,875 2099-02-02	EUR	2.114	0,45	0	0,00
XS3285553361 - BONOS AROUNDTOWN FINANCE S 5,125 2099-02-03	EUR	2.166	0,46	0	0,00
XS3285779255 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,500 2034-05-12	EUR	2.673	0,57	0	0,00
XS3286502821 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 3,563 2034-02-03	EUR	1.595	0,34	0	0,00
XS3286678191 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 3,625 2056-02-10	EUR	1.963	0,42	0	0,00
XS3289742408 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2034-02-03	EUR	2.347	0,50	0	0,00
XS3291117680 - BONOS PEPSICO INC 3,700 2038-02-11	EUR	2.187	0,47	0	0,00
XS3292029769 - BONOS ALPHA BANK SA 3,500 2033-02-10	EUR	2.142	0,46	0	0,00
XS3296851796 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2034-02-17	EUR	2.003	0,43	0	0,00
XS3298843924 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,625 2035-02-19	EUR	3.269	0,70	0	0,00
XS3299472202 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,509 2033-08-17	EUR	2.352	0,50	0	0,00
XS3303019965 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,200 2056-02-26	EUR	1.771	0,38	0	0,00
XS3305144001 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,246 2056-08-15	EUR	2.766	0,59	0	0,00
XS3305169768 - BONOS AMAZON.COM INC 4,050 2039-03-16	EUR	3.533	0,76	0	0,00
XS3388189394 - BONOS ENI SPA 4,000 2035-05-26	EUR	2.324	0,50	0	0,00
FR001400U1Q3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	2.113	0,45	2.834	0,51
FR001400WKP0 - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	1.015	0,22	1.220	0,22
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	2.584	0,55	3.392	0,61
FR001400XL1 - BONOS BPCE SA 3,875 2036-02-26	EUR	1.590	0,34	1.683	0,30
FR001400YRU1 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,371 2050-08-20	EUR	1.613	0,35	1.827	0,33
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	2.520	0,54	3.320	0,60
FR0014010DR1 - BONOS RENAULT SA 3,875 2030-09-30	EUR	2.296	0,49	3.119	0,56
FR0014010IN9 - BONOS COVIVIO SA/FRANCE 3,625 2034-06-17	EUR	1.956	0,42	2.534	0,46
FR00140127U0 - BONOS DANONE SA 3,950 2052-09-08	EUR	2.780	0,60	3.600	0,65
FR0014012L86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2037-09-11	EUR	1.493	0,32	1.575	0,28
FR0014012P25 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,125 2099-09-17	EUR	412	0,09	406	0,07
FR0014012PH2 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,494 2033-09-17	EUR	790	0,17	790	0,14
FR0014012S89 - BONOS CAPGEMINI SE 3,500 2034-09-25	EUR	1.929	0,41	2.342	0,42
FR0014013W09 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2033-02-04	EUR	2.936	0,63	3.824	0,69
FR00140144D1 - BONOS ORANGE SA 3,750 2038-05-13	EUR	1.964	0,42	5.047	0,91
FR0014015DL3 - BONOS BPCE SA 4,000 2037-01-16	EUR	697	0,15	0	0,00
FR0014015L26 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,739 2034-04-20	EUR	2.691	0,58	0	0,00
FR0014016I12 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,875 2033-04-21	EUR	1.704	0,36	0	0,00
FR0014016LY7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2038-03-04	EUR	1.788	0,38	0	0,00
FR0014016ZA7 - BONOS ENGIE SA 4,825 2099-04-16	EUR	1.627	0,35	0	0,00
FR0014017HO4 - BONOS DANONE SA 3,785 2034-04-01	EUR	1.218	0,26	0	0,00
FR0014018Q93 - BONOS CARREFOUR SA 3,875 2034-06-04	EUR	3.190	0,68	0	0,00
FR00140194B0 - BONOS ORANGE SA 4,250 2099-06-25	EUR	1.794	0,38	0	0,00
FR0014019HT9 - BONOS SUEZ SACA 4,000 2036-06-30	EUR	1.880	0,40	0	0,00
IT0005583460 - BONOS BPER BANCA SPA 4,250 2030-02-20	EUR	473	0,10	477	0,09
IT0005586893 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 3,875 2030-07-04	EUR	2.042	0,44	2.202	0,40
IT0005596363 - BONOS BPER BANCA SPA 4,000 2031-05-22	EUR	1.306	0,28	1.318	0,24
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	2.234	0,48	2.698	0,49
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	3.770	0,81	4.687	0,85
IT0005669715 - BONOS UNICREDIT SPA 3,200 2031-09-22	EUR	1.966	0,42	2.123	0,38
IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2032-02-20	EUR	1.660	0,36	1.655	0,30
IT0005710055 - BONOS UNICREDIT SPA 4,231 2036-05-19	EUR	4.457	0,95	0	0,00
IT0005717589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2034-06-22	EUR	3.930	0,84	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTBPCPEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	0	0,00	2.139	0,39
PTBPCPEOM0034 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,125 2038-06-22	EUR	5.173	1,11	0	0,00
PTEDP5OM0008 - BONOS EDP SA 4,500 2055-05-27	EUR	1.810	0,39	2.027	0,37
PTEDP2OM0011 - BONOS EDP SA 4,750 2054-05-29	EUR	1.829	0,39	2.161	0,39
XS1799939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 4,625 2049-06-27	EUR	902	0,19	1.111	0,20
XS2077670342 - BONOS BAYER AG 3,125 2079-11-12	EUR	988	0,21	1.081	0,20
XS2100664114 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 1,500 2030-03-15	EUR	0	0,00	1.699	0,31
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	0	0,00	2.521	0,46
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	0	0,00	597	0,11
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2049-06-22	EUR	992	0,21	996	0,18
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	0	0,00	2.044	0,37
XS2232115423 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 1,000 2032-01-15	EUR	588	0,13	591	0,11
XS2247549731 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	0	0,00	1.485	0,27
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	268	0,06	269	0,05
XS2342732562 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,748 2049-03-28	EUR	1.068	0,23	1.271	0,23
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	0	0,00	2.002	0,36
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	0	0,00	1.483	0,27
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2049-11-15	EUR	393	0,08	390	0,07
XS2431319107 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 2,000 2034-01-17	EUR	980	0,21	981	0,18
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	588	0,13	587	0,11
XS2461234622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	1.698	0,36	1.904	0,34
XS2463450408 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,375 2049-03-30	EUR	725	0,16	731	0,13
XS2478299469 - EMISIONES TENNET NETHERLANDS BJ 2,750 2042-05-17	EUR	0	0,00	869	0,16
XS2486270858 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 6,000 2049-09-21	EUR	1.030	0,22	1.048	0,19
XS2536941656 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	1.354	0,29	1.467	0,27
XS2552369469 - BONOS REDEIA CORP SA 4,625 2049-08-07	EUR	306	0,07	309	0,06
XS2558022591 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,125 2033-02-22	EUR	0	0,00	937	0,17
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2049-07-16	EUR	239	0,05	243	0,04
XS2576550243 - BONOS ENEL SPA 6,625 2049-01-16	EUR	1.104	0,24	1.121	0,20
XS2577127967 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 5,101 2033-02-03	EUR	879	0,19	892	0,16
XS2578472339 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2029-07-23	EUR	1.659	0,36	1.677	0,30
XS2588986997 - BONOS ING GROEP NV 5,000 2035-02-20	EUR	937	0,20	945	0,17
XS2590759986 - BONOS FINCOBANK BANCA FIN 4,625 2029-02-23	EUR	615	0,13	623	0,11
XS2592928692 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 3,875 2032-04-24	EUR	0	0,00	2.002	0,36
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	0	0,00	2.332	0,42
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.040	0,22	1.052	0,19
XS2775027472 - BONOS AUTOSTRATE PER LITA 4,625 2036-02-28	EUR	1.872	0,40	1.549	0,28
XS2778385240 - BONOS ORSTED AS 5,125 2024-03-14	EUR	990	0,21	994	0,18
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	0	0,00	1.490	0,27
XS2798269069 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 4,750 2049-04-11	EUR	1.433	0,31	1.444	0,26
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	1.919	0,41	2.131	0,39
XS2802928692 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 3,875 2032-04-24	EUR	2.014	0,43	2.314	0,42
XS2806614223 - RENTA NATIONAL BANK OF CAN 3,750 2029-05-02	EUR	1.632	0,35	1.746	0,32
XS2807518639 - BONOS TDC NET A/S 5,186 2029-08-02	EUR	0	0,00	966	0,17
XS2811097075 - BONOS VOLVO CAR AB 4,750 2030-05-08	EUR	0	0,00	1.005	0,18
XS2621539910 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,856 2033-05-23	EUR	1.346	0,29	1.353	0,24
XS2623496085 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	0	0,00	1.081	0,20
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	1.677	0,36	1.910	0,35
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	0	0,00	1.052	0,19
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	1.918	0,41	2.160	0,39
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	496	0,11	507	0,09
XS2636745882 - BONOS AUTOSTRATE PER LITA 5,125 2033-06-14	EUR	0	0,00	1.063	0,19
XS2646608401 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 6,750 2049-09-07	EUR	990	0,21	1.106	0,20
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	1.740	0,37	1.969	0,36
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	552	0,12	560	0,10
XS2676395408 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,875 2035-09-14	EUR	0	0,00	2.020	0,37
XS2682331728 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,875 2027-09-13	EUR	0	0,00	1.457	0,26
XS2684826014 - BONOS BAYER AG 6,625 2083-09-25	EUR	947	0,20	955	0,17
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	0	0,00	1.320	0,24
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	0	0,00	1.596	0,29
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	958	0,21	964	0,17
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	1.291	0,28	1.512	0,27
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	0	0,00	2.060	0,37
XS2851605886 - BONOS BAWAG PSK BANK FUER 3,125 2029-10-03	EUR	1.902	0,41	2.210	0,40
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	2.038	0,44	1.639	0,30
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	2.670	0,57	3.421	0,62
XS2900282133 - BONOS BAYER AG 5,500 2054-09-13	EUR	1.135	0,24	1.341	0,24
XS2900380812 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,375 2030-09-23	EUR	0	0,00	1.920	0,35
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	2.215	0,47	3.026	0,55
XS2903312002 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	EUR	1.720	0,37	2.247	0,41
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	1.842	0,39	2.282	0,41
XS2904791774 - BONOS CPI PROPERTY GROUP S 6,000 2032-01-27	EUR	1.555	0,33	1.598	0,29
XS2905583014 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	1.560	0,33	1.565	0,28
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,625 2034-10-02	EUR	1.876	0,40	2.262	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2908735686 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,500 2032-10-02	EUR	2.594	0,56	3.497	0,63
XS2927515598 - RENTA NORDEA BANK ABP 3,000 2031-10-28	EUR	1.527	0,33	1.724	0,31
XS2937308067 - BONOS STELLANTIS NV 4,000 2034-03-19	EUR	1.809	0,39	2.492	0,45
XS2937308497 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	2.331	0,50	3.061	0,55
XS2939329996 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	3.350	0,72	3.574	0,65
XS2940455897 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 4,375 2049-11-19	EUR	1.755	0,38	2.278	0,41
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	2.382	0,51	1.794	0,32
XS2941605409 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2036-11-19	EUR	1.032	0,22	1.035	0,19
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	2.519	0,54	3.326	0,60
XS2948048462 - BONOS ASN BANK NV 4,125 2035-11-27	EUR	2.017	0,43	2.524	0,46
XS2948452326 - BONOS SMURFIT KAPPA TREASURY 3,454 2032-11-27	EUR	0	0,00	1.459	0,26
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SA 4,247 2094-08-28	EUR	1.824	0,39	2.044	0,37
XS2954183039 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	0	0,00	3.783	0,68
XS2963891028 - BONOS ENI SPA 4,500 2049-01-21	EUR	2.621	0,56	3.364	0,61
XS2969693113 - BONOS NORSK HYDRO ASA 3,625 2032-01-23	EUR	0	0,00	2.214	0,40
XS2975301438 - BONOS GENERAL MOTORS FINANCIAL 3,700 2031-07-14	EUR	0	0,00	1.976	0,36
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	1.370	0,29	1.600	0,29
XS2986639701 - BONOS A2A SPA 3,625 2035-01-30	EUR	0	0,00	2.409	0,44
XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	0	0,00	3.329	0,60
XS3000561566 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL 4,000 2030-03-12	EUR	0	0,00	1.323	0,24
XS3003232272 - BONOS FASTIGHETSBANKEN AB 4,000 2032-02-19	EUR	1.808	0,39	2.238	0,40
XS3004055177 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	1.878	0,40	2.272	0,41
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	2.910	0,62	3.826	0,69
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	2.303	0,49	3.014	0,55
XS3017216097 - BONOS ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	2.684	0,57	3.520	0,64
XS3019219859 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	4.392	0,94	5.443	0,98
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO 3,500 2032-05-22	EUR	1.784	0,38	2.082	0,38
XS3032013511 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	0	0,00	2.456	0,44
XS3036647777 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CARE 3,750 2032-04-08	EUR	0	0,00	1.966	0,36
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	1.852	0,40	2.302	0,42
XS3070545234 - BONOS AROUNDTOWN SA 3,500 2030-05-13	EUR	3.033	0,65	3.937	0,71
XS3071335478 - BONOS VOLKSWAGEN FINANCIAL 5,994 2049-05-15	EUR	1.746	0,37	1.860	0,34
XS3073350269 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	1.972	0,42	2.424	0,44
XS3073596770 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FINANCIAL 4,000 2034-05-19	EUR	1.675	0,36	1.977	0,36
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROUP 3,625 2032-05-19	EUR	1.588	0,34	1.590	0,29
XS3078534008 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,500 2033-05-26	EUR	2.660	0,57	3.501	0,63
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNICATIONS 3,750 2035-01-03	EUR	1.857	0,40	2.171	0,39
XS3086867440 - RENTA ELM BV FOR JULIUS BÄHRER 3,375 2030-06-19	EUR	892	0,19	994	0,18
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	2.963	0,63	3.768	0,68
AT0000A3VRR8 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 5,875 2099-06-29	EUR	2.409	0,52	0	0,00
BE0002766476 - BONOS KBC GROUP NV 0,125 2029-01-14	EUR	0	0,00	619	0,11
BE0002914951 - BONOS KBC GROUP NV 4,875 2033-04-25	EUR	920	0,20	934	0,17
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	1.873	0,40	1.993	0,36
BE0390294636 - BONOS FLUVIUS SYSTEM OPERA 3,750 2036-02-16	EUR	2.095	0,45	0	0,00
BE6350792089 - BONOS SOLVAY SA 4,250 2031-10-03	EUR	0	0,00	2.044	0,37
BE6352705782 - BONOS ELIA GROUP SA/NV 3,875 2031-06-11	EUR	0	0,00	3.451	0,62
CH1255915014 - BONOS UBS GROUP AG 4,750 2032-03-17	EUR	1.494	0,32	1.502	0,27
CH1414003462 - BONOS UBS GROUP AG 3,250 2034-02-12	EUR	3.188	0,68	3.788	0,69
DE000A3823S1 - BONOS SCHAEFFLER AG 4,750 2029-08-14	EUR	0	0,00	622	0,11
DE000A3829D0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,125 2030-04-04	EUR	1.946	0,42	2.267	0,41
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	730	0,16	730	0,13
DE000A3L69X8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3,375 2028-01-14	EUR	0	0,00	1.108	0,20
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	1.835	0,39	2.147	0,39
DE000A3LXSR7 - BONOS JAB HOLDINGS BV 4,375 2034-04-25	EUR	1.969	0,42	2.053	0,37
DE000A460JA7 - BONOS SCHAEFFLER AG 4,125 2029-05-13	EUR	1.406	0,30	0	0,00
DE000A462858 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,450 2041-05-15	EUR	1.898	0,41	0	0,00
DE000A46ZYJ6 - BONOS AMPRION GMBH 4,750 2056-04-28	EUR	809	0,17	0	0,00
DE000A4DFWV3 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 4,250 2055-09-09	EUR	1.892	0,41	2.173	0,39
DE000A4ESDY8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3,875 2031-11-13	EUR	1.909	0,41	0	0,00
DE000C2439B6 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	942	0,20	954	0,17
DE000C243ZN8 - BONOS COMMERZBANK AG 5,125 2030-01-18	EUR	1.161	0,25	1.280	0,23
DE000C2457W4 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2038-01-21	EUR	1.096	0,23	0	0,00
DE000C245Y30 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	904	0,19	1.000	0,18
DE000C245Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	1.111	0,24	1.318	0,24
DE000C245YV9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	1.328	0,28	1.434	0,26
DE000C246CR1 - BONOS COMMERZBANK AG 3,750 2033-06-03	EUR	1.605	0,34	0	0,00
FR0014001IM0 - BONOS ICADÉ 0,625 2031-01-18	EUR	1.374	0,29	1.616	0,29
FR00140046Y4 - BONOS ENGIE SA 1,875 2049-07-02	EUR	1.712	0,37	1.892	0,34
FR0014005J14 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,500 2029-09-21	EUR	0	0,00	642	0,12
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	0	0,00	1.958	0,35
FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	0	0,00	3.793	0,69
FR001400EFQ6 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCE 7,500 2049-12-06	EUR	1.101	0,24	1.110	0,20
FR001400F1M1 - BONOS ENGIE SA 4,250 2043-01-11	EUR	978	0,21	1.159	0,21
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	939	0,20	945	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400H9B5 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	1.343	0,29	1.454	0,26
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	1.348	0,29	1.450	0,26
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	637	0,14	638	0,12
FR001400KHW7 - BONOS KJERING SA 3,625 2031-09-05	EUR	2.121	0,45	2.637	0,48
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.141	0,24	1.259	0,23
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	2.022	0,43	2.234	0,40
FR001400LZI6 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	1.487	0,32	1.703	0,31
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	520	0,11	521	0,09
FR001400M4O2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	1.157	0,25	1.256	0,23
FR001400MDV4 - BONOS COVIVIO SA FRANCE 4,625 2032-06-05	EUR	1.895	0,41	2.108	0,38
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	0	0,00	1.769	0,32
FR001400N2M9 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2034-01-22	EUR	1.527	0,33	1.715	0,31
FR001400O9D2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2036-02-26	EUR	818	0,18	813	0,15
FR001400OIX5 - BONOS BPCE SA 4,125 2033-03-08	EUR	1.225	0,26	1.435	0,26
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.123	0,24	1.235	0,22
FR001400PAJ8 - BONOS VALEO SE 4,500 2030-04-11	EUR	0	0,00	1.221	0,22
FR001400PZV0 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 4,810 2035-05-15	EUR	932	0,20	940	0,17
FR001400QIT5 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 3,500 2031-05-15	EUR	1.611	0,35	1.914	0,35
FR001400QQL3 - BONOS ENGIE SA 5,125 2099-06-14	EUR	2.079	0,45	2.525	0,46
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	1.925	0,41	2.342	0,42
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	0	0,00	2.906	0,53
FR001400SIL1 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,875 2034-09-11	EUR	1.498	0,32	1.686	0,30
FR001400SMS8 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,125 2049-09-17	EUR	1.028	0,22	1.026	0,19
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	0	0,00	2.930	0,53
FR001400STL8 - BONOS CARMILA SA 3,875 2032-01-25	EUR	2.180	0,47	2.999	0,54
FR001400SVC3 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,500 2034-09-26	EUR	1.081	0,23	1.270	0,23
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	0	0,00	1.509	0,27
XS3089768157 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 3,197 2031-06-10	EUR	4.522	0,97	5.430	0,98
XS3090080733 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2031-06-13	EUR	1.098	0,24	1.198	0,22
XS3090952519 - BONOS WERFEN SA SPAIN 3,625 2032-02-12	EUR	1.987	0,43	2.288	0,41
XS3094765735 - BONOS RWE AG 4,625 2055-06-18	EUR	1.915	0,41	2.323	0,42
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	2.120	0,45	2.739	0,50
XS3109655020 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,375 2033-07-03	EUR	2.248	0,48	4.602	0,83
XS3112834133 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,750 2032-07-14	EUR	1.826	0,39	2.367	0,43
XS3124962088 - BONOS EL CORTE INGLES SA 3,500 2033-07-24	EUR	0	0,00	1.080	0,20
XS3168266958 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,750 2031-03-10	EUR	2.201	0,47	2.994	0,54
XS3173575591 - BONOS IHG FINANCE LLC 3,375 2030-09-10	EUR	0	0,00	3.690	0,67
XS3181537286 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 4,125 2055-09-12	EUR	1.964	0,42	2.523	0,46
XS3181972962 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,448 2032-09-16	EUR	2.077	0,44	2.771	0,50
XS3182049935 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,125 2031-09-23	EUR	2.725	0,58	3.522	0,64
XS3186908045 - BONOS PROLOGIS EURO FINANC 3,875 2037-09-22	EUR	2.554	0,55	3.154	0,57
XS3194155563 - BONOS GLENCOR CAPITAL FIN 3,668 2032-10-06	EUR	0	0,00	3.844	0,70
XS3195124204 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,625 2032-10-02	EUR	1.871	0,40	2.175	0,39
XS3195977510 - BONOS GENERALI 4,806 2049-10-02	EUR	502	0,11	503	0,09
XS3214409834 - BONOS CITIGROUP INC 3,493 2034-10-22	EUR	2.087	0,45	2.740	0,50
XS3219356568 - BONOS BARCLAYS PLC 3,792 2036-10-31	EUR	2.787	0,60	3.507	0,63
XS3388349188 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,353 2034-11-27	EUR	3.377	0,72	0	0,00
XS3401027118 - BONOS OMV AG 4,375 2099-09-13	EUR	2.683	0,57	0	0,00
XS3413988786 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,714 2034-06-29	EUR	1.570	0,34	0	0,00
XS3369011625 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2032-05-12	EUR	2.219	0,48	0	0,00
XS3307259237 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,950 2099-03-09	EUR	2.160	0,46	0	0,00
XS3307414816 - BONOS STELLANTIS NV 6,875 2099-03-16	EUR	1.752	0,38	0	0,00
XS3307977622 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2038-03-03	EUR	3.778	0,81	0	0,00
XS3315415243 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,744 2099-04-29	EUR	1.009	0,22	0	0,00
XS3317637059 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,370 2099-05-18	EUR	1.772	0,38	0	0,00
XS3322440945 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 5,500 2099-12-29	EUR	1.623	0,35	0	0,00
XS3348120653 - BONOS REDEIA CORP SA 4,375 2099-04-27	EUR	1.308	0,28	0	0,00
XS3350929454 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,188 2036-04-22	EUR	1.502	0,32	0	0,00
XS3358268251 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,500 2033-04-29	EUR	3.848	0,82	0	0,00
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	0	0,00	3.809	0,69
XS2613658710 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	0	0,00	941	0,17
XS2616652637 - BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	916	0,20	925	0,17
XS2618731256 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,874 2031-05-10	EUR	1.295	0,28	1.307	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		440.394	94,32	498.596	90,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		440.394	94,32	498.596	90,18
TOTAL RENTA FIJA		440.394	94,32	498.596	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		440.394	94,32	498.596	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		455.103	97,48	519.881	94,01

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)