

QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI

Nº Registro CNMV: 3908

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, 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: 08/10/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo global con sesgo a renta variable que invierte entre un 50% y un 90% en bolsa global y el resto en renta fija, a través de IIC tradicionales y alternativas. Puede usar derivados ligados a riesgos de mercado y asumir hasta un 100% de exposición a divisa.

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	0,22	0,24	0,22	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,81	1,81	2,06

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	62.059.926,62	63.044.773,89
Nº de Partícipes	40.123	39.534
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.138.365	18,3430
2025	1.066.665	16,9192
2024	1.085.996	15,8699
2023	1.015.813	14,0928

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	8,42	10,95	-2,29	2,50	4,37	6,61	12,61	11,29	15,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	05-06-2026	-1,91	03-03-2026	-3,77	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,41	08-04-2026	2,41	08-04-2026	2,00	12-05-2025

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,20	9,35	10,67	7,83	4,52	10,87	8,01	7,80	8,79
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	16,37
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	0,28
BENCHMARK	8,64	8,32	8,71	7,18	4,70	10,56	8,29	7,82	8,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,40	-0,40	-1,07	-0,52	-0,37	-0,52	-0,51	-0,50	-9,35

(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.

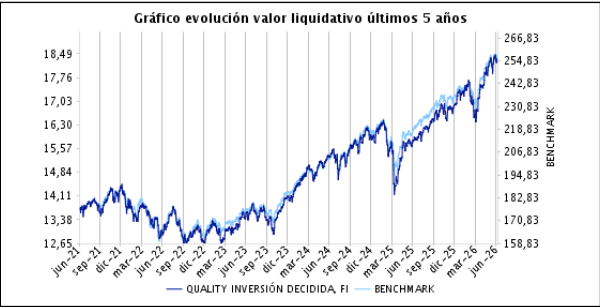
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,05	0,53	0,52	0,54	0,53	2,12	2,10	2,12	2,14

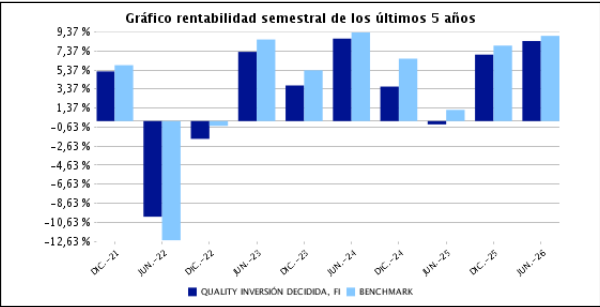
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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
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	1.088.511	95,62	997.799	93,54
* Cartera interior	146.455	12,87	76.443	7,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	938.795	82,47	917.546	86,02
* Intereses de la cartera de inversión	3.261	0,29	3.811	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.982	2,63	24.044	2,25
(+/-) RESTO	19.873	1,75	44.821	4,20
TOTAL PATRIMONIO	1.138.365	100,00 %	1.066.665	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.066.665	1.019.257	1.066.665	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,51	-2,19	-1,51	27,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,08	6,74	8,08	25,59
(+) Rendimientos de gestión	9,08	7,73	9,08	22,96
+ Intereses	0,34	0,36	0,34	-0,22
+ Dividendos	0,04	0,08	0,04	-46,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,06	-0,04	36,03
± 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)	1,34	1,55	1,34	-9,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,35	5,83	7,35	31,81
± Otros resultados	0,05	-0,03	0,05	-265,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-92,74
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,99	-1,00	5,07
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-2,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,93
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,08	-37,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	2,26
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-42,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.138.365	1.066.665	1.138.365	

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

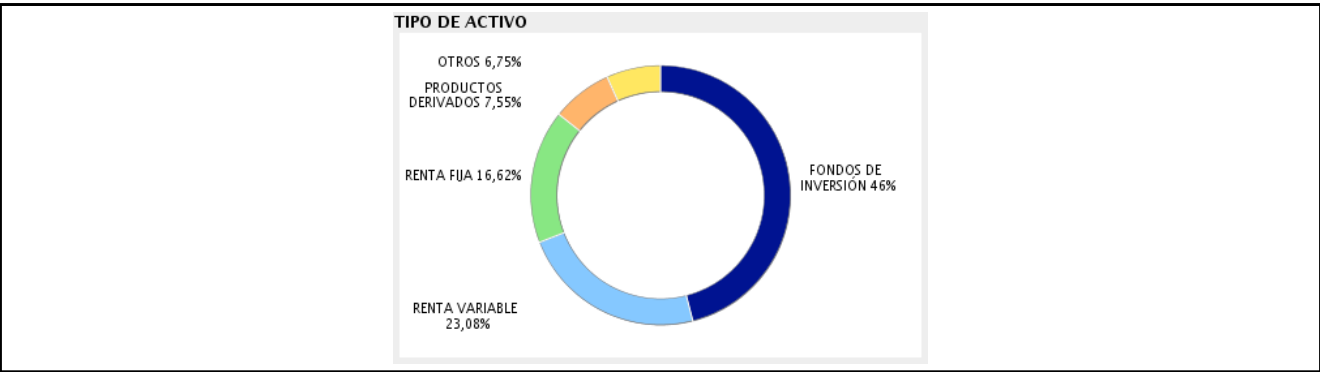
3. Inversiones financieras

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	21.801	1,93	22.815	2,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	33.177	2,91	9.612	0,90
TOTAL RENTA FIJA	54.978	4,84	32.427	3,05
TOTAL IIC	91.476	8,04	44.015	4,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	146.454	12,88	76.442	7,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	178.762	15,74	167.550	15,59
TOTAL RENTA FIJA	178.762	15,74	167.550	15,59
TOTAL IIC	760.111	66,81	749.794	70,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	938.873	82,55	917.344	85,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.085.327	95,43	993.786	93,08

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	32.323	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	42.923	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	9.516	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	6.341	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	722	Inversión
Total subyacente renta fija		91825	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 BasicResou EUR 50	10.833	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	5.270	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	5.960	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	10	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	106	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	1	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	1	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP NOMURA BESPOKE TRANSACTION RISK PREMIA	9.914	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	131.269	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50	15.711	Inversión
Total subyacente renta variable		179075	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	23.935	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		23935	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S45 BRC 0629 FÍSICA	6.180	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI CDX.NA.IG. S46 BRC 0629 FÍSICA	2.083	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	10	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	106	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	1	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	1	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	9.914	Inversión
Total otros subyacentes		18295	
TOTAL OBLIGACIONES		313130	

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	

	SI	NO
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 12.525.745,18 euros, lo que supone un 0,65% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 41.112.353,88 euros, lo que supone un 1,99% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 4.453,60 euros, lo que supone un 0,0004 % del patrimonio 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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año ha estado condicionado por el fuerte repunte de los precios tras la guerra entre EE.UU. e Irán, que llevó a la mayoría de los bancos centrales a adoptar un tono más restrictivo. El Banco Central Europeo acabó elevando en junio la tasa de depósito en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, mientras que la Reserva Federal mantuvo su política monetaria sin cambios, aunque con un sesgo más restrictivo en su última reunión. En renta fija, las rentabilidades han repuntado con fuerza en EE.UU., sobre todo en la parte corta de la curva, mientras que, en la eurozona, la moderación de las expectativas de inflación presionó a la baja las rentabilidades alemanas a finales de junio. Por su parte, los diferenciales de crédito han mostrado resiliencia, incluso en el segmento de menor calidad. En renta variable, los buenos resultados empresariales y las expectativas de acuerdo favorecieron un avance generalizado de las bolsas, pese a la caída de marzo: a nivel mundial subieron un 10,4%, con Asia destacando por el impulso tecnológico de Corea (101%) y Taiwán (59,3%). En divisas, el euro cayó un 2,8%, hasta 1,142 dólares, influido probablemente por el menor diferencial de tipos frente a EE.UU. Finalmente, en materias primas, el Brent acumula una subida semestral del 22%, aunque cayó un 27% en el segundo trimestre tras la firma del preacuerdo y se sitúa en niveles previos al conflicto (74 dólares/barril). Por el contrario, el oro se hundió un 7,2%, lastrado por la fortaleza del dólar y el repunte de los tipos reales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del primer semestre de 2026, se han actualizado y evaluado los factores que inciden en la rentabilidad esperada de los activos con una perspectiva a 5 años. Esto se ha traducido en una mejora en el atractivo relativo de la renta variable, equiparándose al nivel de la renta fija soberana. El crédito y los activos alternativos siguen situándose como las clases de activo con mayor potencial relativo.

En crédito, mantenemos la preferencia por Grado de Inversión y en los tramos cortos de la curva de tipos. Geográficamente, favorecemos Europa y Estados Unidos, continuando a su vez con la exposición estratégica en deuda corporativa emergente.

Mantenemos nuestra exposición estratégica a deuda soberana en la eurozona y Estados Unidos. Asimismo, seguimos posicionados en deuda de gobiernos de mercados emergentes, tanto en divisa local como en dólares, debido al atractivo de su rentabilidad ajustada por riesgo.

En renta variable, eliminamos el sesgo geográfico favorable a Europa y mantenemos la preferencia de Japón frente a Estados Unidos y los mercados emergentes.

En lo referente a Alternativos, en línea con la estrategia iniciada hace años de ampliar las opciones de inversión y diversificación de las carteras, mantenemos posiciones ofreciendo descorrelación con los activos tradicionales. Además, incorporamos posiciones estratégicas en materias primas.

En el plano táctico, condicionado por la evolución del ciclo económico y las decisiones de política monetaria, hemos reducido de forma gradual la exposición a renta variable a lo largo del periodo. Asimismo, ante el repunte de los riesgos inflacionistas, hemos optado por reducir la duración tanto europea como americana. En lo referente a divisas, hemos finalizado el periodo con sesgo favorable del dólar frente al euro.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 10% ESTRON Index - €STER + 20% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 70% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR), gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 15% anual. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 6,72% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 1,49%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,05% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,92% de gastos directos y 0,13% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,81%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,22%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 8,42%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior 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 4,77% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 8,96%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, la exposición a renta variable se ha gestionado activamente en un rango de entre el 66% y el 86%, optimizando de forma continua el ratio rentabilidad riesgo. En lo que respecta a la renta fija, la duración se ha modulado, adaptando la sensibilidad a los tipos de interés en Estados Unidos y Europa según las condiciones económicas y las directrices de los bancos centrales. Adicionalmente, se han implementado diversas estrategias macroeconómicas de carácter táctico en renta variable. En concreto, la cartera ha mantenido posiciones en compañías de pequeña capitalización tanto en Europa como en EE.UU., combinadas con exposición a los sectores de materiales y blockchain. Por otra parte, a lo largo del periodo se procedió al cierre de las posiciones relativas en biotecnología, energías limpias y salud. Por último, se mantuvieron coberturas parciales sobre la renta variable americana.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 3,17% con una duración aproximada de 0,56 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 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 74,91%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 27 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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.

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 del fondo ha sido del 10,20% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 8,64%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,40%.

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.

El escenario base en términos macro, no sufre grandes variaciones respecto de octubre de 2025, caracterizado por un crecimiento moderado del PIB, próximo al crecimiento potencial, e inflación algo elevada. De hecho, el principal cambio en estos seis meses es que pronosticamos una inflación más alta para los próximos 5 años, tanto en USA como en la Eurozona. Los tipos nominales por tanto se mantienen más elevados para luchar contra la inflación (por encima del objetivo de los Bancos Centrales), especialmente si los comparamos con la historia reciente. El escenario ponderado se caracteriza, por tanto, por unos tipos oficiales reales más altos, lo que en la práctica supone un cambio significativo respecto a lo observado en la última década, en la que los Bancos Centrales de los países más desarrollados han mantenido los tipos reales muy por debajo de ese nivel.

Se produce un desplazamiento generalizado al alza, en términos absolutos, de las rentabilidades esperadas de los diferentes activos respecto al semestre anterior. Esto se debe, por el lado de la renta variable, a un PIB nominal esperado más alto, que afecta positivamente a las ventas de las compañías cotizadas. Por el lado de los activos de renta fija, en los últimos 6 meses hemos asistido a una subida de los rendimientos de mercado, por tanto, estos activos ofrecen un tipo de interés de salida mayor. En cuanto al cash, también en estos 6 meses, y especialmente en la zona euro, se ha producido un movimiento al alza en las expectativas de tipos a corto. Por su parte, al crédito le beneficia un mayor carry y le perjudica un spread de salida más estrecho. Los linkers se ven beneficiados por el entorno de mayor inflación y por la potencial ocurrencia de escenarios alternativos, especialmente en los tramos de menor duración. Y finalmente, las commodities mejoran también en escenario central.

Desde un punto de vista de potencial de rentabilidad absoluta, las carteras multi-activo en euros para los perfiles más conservadores y con mayor peso de activos de renta fija a corto plazo, ven como el horizonte de inversión a largo plazo recupera algo de atractivo gracias a unos tipos de interés más altos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	0	0,00	5.082	0,48
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	0	0,00	1.154	0,11
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	2.827	0,25	2.834	0,27
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	3.284	0,29	0	0,00
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	1.320	0,12	2.747	0,26
ES0000012N43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	0	0,00	3.927	0,37
ES0000012P33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	0	0,00	3.748	0,35
ES0000012P90 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,350 2029-03-31	EUR	3.431	0,30	0	0,00
ES0000012R56 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,950 2056-10-31	EUR	538	0,05	0	0,00
ES0000012S22 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,400 2036-10-31	EUR	5.833	0,51	0	0,00
ES0000090979 - BONOS OBLIGA C.A. ANDALUCIA 3,450 2036-04-30	EUR	1.639	0,14	0	0,00
ES0000090987 - BONOS OBLIGA C.A. ANDALUCIA 3,350 2034-10-31	EUR	1.127	0,10	0	0,00
ES00001010M4 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	0	0,00	584	0,05
ES00001010Q5 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-3	EUR	0	0,00	1.634	0,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.999	1,76	21.710	2,04
ES0243307024 - BONOS KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10	EUR	201	0,02	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	105	0,01	106	0,01
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	100	0,01	0	0,00
ES0280907066 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,750 2033-06-26	EUR	100	0,01	0	0,00
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	0	0,00	103	0,01
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	201	0,02	102	0,01
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	211	0,02	212	0,02
ES02136790R9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	101	0,01	101	0,01
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	300	0,03	100	0,01
ES0239140025 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 0,750 2029-06-22	EUR	271	0,02	273	0,03
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	212	0,02	108	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.802	0,17	1.105	0,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.801	1,93	22.815	2,15
ES00000121S7 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	9.612	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128U8 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	33.177	2,91	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		33.177	2,91	9.612	0,90
TOTAL RENTA FIJA		54.978	4,84	32.427	3,05
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA ÍNDICE	EUR	36.582	3,21	33.004	3,09
ES0117091035 - FONDO BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	11.122	0,98	11.011	1,03
ES0171017009 - FONDO JPMORGAN AM EUROPEAN	EUR	21.625	1,90	0	0,00
ES0177097005 - FONDO GOLDMAN SACHS EUROPE	EUR	22.147	1,95	0	0,00
TOTAL IIC		91.476	8,04	44.015	4,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		146.454	12,88	76.442	7,17
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	1.639	0,14	1.649	0,15
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	2.895	0,25	2.910	0,27
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,619 2030-11-25	EUR	2.387	0,21	2.388	0,22
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,765 2031-11-25	EUR	2.931	0,26	2.921	0,27
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	0	0,00	4.944	0,46
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,970 2032-05-25	EUR	4.362	0,38	4.374	0,41
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	4.589	0,40	4.615	0,43
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	6.499	0,57	6.541	0,61
FR0014014866 - BONOS OBLIGA BPIFRANCE SACA 2,750 2030-11-25	EUR	1.874	0,16	1.878	0,18
FR0014016CV2 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 4,400 2057-05-25	EUR	853	0,07	0	0,00
FR0014017Z10 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,800 2037-06-25	EUR	1.777	0,16	0	0,00
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	890	0,08	889	0,08
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	0	0,00	2.973	0,28
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	2.807	0,25	2.825	0,26
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	2.545	0,22	2.564	0,24
IT0005521981 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	1.799	0,16	1.810	0,17
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	0	0,00	4.430	0,42
IT0005619546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	0	0,00	835	0,08
IT0005637399 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,950 2030-07-01	EUR	4.303	0,38	4.329	0,41
IT0005654642 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,700 2030-10-01	EUR	4.249	0,37	4.276	0,40
IT0005668220 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-11-15	EUR	1.434	0,13	5.192	0,49
IT0005689994 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2033-03-15	EUR	3.782	0,33	0	0,00
IT0005694630 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,950 2041-10-01	EUR	1.091	0,10	0	0,00
IT0005706285 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,800 2036-07-01	EUR	2.204	0,19	0	0,00
NL0013332430 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,250 2029-07-15	EUR	0	0,00	1.972	0,18
NL0015073VV8 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,750 2036-07-15	EUR	492	0,04	0	0,00
US91282CBJ99 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,750 2028-01-31	USD	107	0,01	0	0,00
US91282CGQ87 - DEUDA UNITED STATES OF AME 4,000 2030-02-28	USD	146	0,01	0	0,00
AT0000A3EP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	1.434	0,13	1.443	0,14
AT0000A3NY15 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,800 2032-09-20	EUR	2.314	0,20	2.317	0,22
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	1.230	0,11	1.238	0,12
BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,350 2032-06-22	EUR	3.692	0,32	3.698	0,35
BE0000366758 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 3,400 2036-06-22	EUR	598	0,05	0	0,00
DE0001102457 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,250 2028-08-15	EUR	0	0,00	3.181	0,30
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,208 2031-08-15	EUR	678	0,06	677	0,06
DE000BU22122 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2028-03-15	EUR	6.955	0,61	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	0	0,00	2.038	0,19
DE000BU25042 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	2.657	0,23	2.673	0,25
DE000BU27006 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-11-15	EUR	2.599	0,23	2.609	0,24
DE000BU2Z056 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2035-08-15	EUR	2.797	0,25	5.386	0,50
DE000BU2Z064 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,900 2036-02-15	EUR	2.613	0,23	0	0,00
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	0	0,00	1.872	0,18
FI4000577952 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	3.545	0,31	3.567	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		86.767	7,60	95.014	8,89
DE000BU0E345 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,814 2026-10-14	EUR	6.377	0,56	6.379	0,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.377	0,56	6.379	0,60
US961214EW94 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	50	0,00	50	0,00
US976656CU00 - BONOS WISCONSIN ELECTRIC P 4,150 2030-10-15	USD	15	0,00	15	0,00
USU09513KR92 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 4,500 2030-08-11	USD	50	0,00	50	0,00
USU64959DE35 - RENTA NEW YORK LIFE GLOBAL 4,200 2029-04-20	USD	17	0,00	0	0,00
USU71000BU31 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,550 2031-01-15	USD	35	0,00	0	0,00
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	95	0,01	196	0,02
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	130	0,01	131	0,01
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	200	0,02	100	0,01
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	94	0,01	95	0,01
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	232	0,02	233	0,02
XS1801905628 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	0	0,00	210	0,02
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	0	0,00	156	0,01
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	202	0,02	203	0,02
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINESS 1,750 2031-01-31	EUR	224	0,02	131	0,01
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	228	0,02	127	0,01
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	130	0,01	130	0,01
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	196	0,02	195	0,02
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	158	0,01	158	0,01
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	0	0,00	99	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	0	0,00	133	0,01
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	0	0,00	99	0,01
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	0	0,00	205	0,02
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	0	0,00	100	0,01
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2049-06-22	EUR	138	0,01	138	0,01
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	182	0,02	90	0,01
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,823 2032-07-07	EUR	245	0,02	162	0,02
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	141	0,01	141	0,01
XS2242747348 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	177	0,02	178	0,02
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	240	0,02	142	0,01
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	0	0,00	96	0,01
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	0	0,00	100	0,01
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	193	0,02	96	0,01
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	0	0,00	135	0,01
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	102	0,01	102	0,01
XS2286012849 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	256	0,02	170	0,02
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	244	0,02	146	0,01
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	133	0,01	133	0,01
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	0	0,00	249	0,02
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	101	0,01	101	0,01
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 1,200 2031-09-23	EUR	0	0,00	213	0,02
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	136	0,01	136	0,01
XS2325562697 - BONOS FRESENIUS FINANCE IR 0,875 2031-10-01	EUR	138	0,01	116	0,01
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	83	0,01	84	0,01
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,750 2030-06-17	EUR	0	0,00	94	0,01
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	189	0,02	190	0,02
XS2364001078 - BONOS A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	168	0,01	169	0,02
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	221	0,02	131	0,01
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	185	0,02	186	0,02
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	104	0,01	104	0,01
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	118	0,01	117	0,01
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	280	0,02	191	0,02
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	141	0,01	142	0,01
XS2431318802 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,625 2030-01-17	EUR	185	0,02	187	0,02
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	47	0,00	46	0,00
US74340XCQ25 - BONOS PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	53	0,00	52	0,00
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	0	0,00	27	0,00
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	0	0,00	62	0,01
US78016HZV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	77	0,01	76	0,01
US78017DAH17 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	52	0,00	51	0,00
US78017DAN84 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,995 2028-11-03	USD	21	0,00	20	0,00
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS UJ 2,490 2028-01-06	USD	77	0,01	75	0,01
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	0	0,00	27	0,00
US855244BL23 - BONOS STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	0	0,00	31	0,00
US857477CW15 - BONOS STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	52	0,00	51	0,00
US871829BW61 - BONOS SYSCO CORP 4,400 2031-07-25	USD	26	0,00	0	0,00
US87264ABF12 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,875 2030-04-15	USD	127	0,01	0	0,00
US883556DG48 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 4,215 2031-02-12	USD	4	0,00	0	0,00
US88579YBQ35 - BONOS 3M CO 4,800 2030-03-15	USD	54	0,00	53	0,00
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	0	0,00	6	0,00
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	99	0,01	98	0,01
US89115A3E02 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	30	0,00	29	0,00
US89158TAA79 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 4,248 2031-01-13	USD	53	0,00	0	0,00
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	50	0,00	49	0,00
US89236TNJ06 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	107	0,01	107	0,01
US90353TAT79 - BONOS UBER TECHNOLOGIES IN 4,150 2031-01-15	USD	14	0,00	14	0,00
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	0	0,00	47	0,00
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	0	0,00	63	0,01
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP J 2,950 2027-10-15	USD	72	0,01	71	0,01
US92343VFL36 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,500 2030-09-18	USD	47	0,00	0	0,00
US927804GB45 - BONOS VIRGINIA ELECTRIC AN 2,875 2029-07-15	USD	17	0,00	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	0	0,00	63	0,01
US92826CAZ59 - BONOS VISA INC 4,100 2031-02-12	USD	21	0,00	0	0,00
US92857WCC29 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 4,800 2031-06-18	USD	55	0,00	0	0,00
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	0	0,00	168	0,02
US931142FN86 - BONOS WALMART INC 4,350 2030-04-28	USD	7	0,00	7	0,00
US931142FT56 - BONOS WALMART INC 4,150 2031-04-30	USD	62	0,01	0	0,00
US95000U2V48 - BONOS WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	53	0,00	51	0,00
US95000U3T82 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,970 2029-04-23	USD	39	0,00	38	0,00
US95000U4D22 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,182 2030-01-23	USD	136	0,01	0	0,00
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	102	0,01	103	0,01
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	103	0,01	104	0,01
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	177	0,02	175	0,02
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	213	0,02	214	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2831094706 - BONOS[COMMONWEALTH BANK OF[4,266 2034-06-04]	EUR	162	0,01	163	0,02
XS2831195644 - BONOS[BARCLAYS PLC[4,973 2036-05-31]	EUR	277	0,02	278	0,03
XS2838379712 - BONOS[JPMORGAN CHASE & CO[3,674 2028-06-06]	EUR	0	0,00	222	0,02
XS2838886062 - RENTA[BNG BANK NV[2,875 2031-06-11]	EUR	3.001	0,26	0	0,00
XS2839004368 - BONOS[BECTION DICKINSON & C[3,828 2032-06-07]	EUR	204	0,02	204	0,02
XS2841150316 - BONOS[STEDIN HOLDING NV[3,625 2031-06-20]	EUR	173	0,02	174	0,02
XS2856698126 - RENTA[JOHN DEERE CAPITAL C[3,450 2032-07-16]	EUR	101	0,01	101	0,01
XS2886191589 - BONOS[ING GROEP NV[4,250 2035-08-26]	EUR	204	0,02	205	0,02
XS2895631567 - BONOS[LEON SE[3,125 2030-03-05]	EUR	153	0,01	108	0,01
XS2896350175 - BONOS[SNAM SPA[4,500 2049-12-10]	EUR	204	0,02	205	0,02
XS2898838516 - BONOS[NATWEST GROUP PLC[3,575 2032-09-12]	EUR	258	0,02	259	0,02
XS2900391777 - BONOS[SANDOZ FINANCE BV[3,250 2029-09-12]	EUR	0	0,00	241	0,02
BE0390294636 - BONOS[FLUVIUS SYSTEM OPERA[3,750 2036-02-16]	EUR	100	0,01	0	0,00
BE6355213644 - BONOS[LONZA FINANCE INTERN[3,250 2030-09-04]	EUR	0	0,00	260	0,02
EU000A2SCAV2 - EMISIONES[EUROPEAN FINANCIAL S[2,500 2030-11-11]	EUR	2.346	0,21	2.356	0,22
EU000A4EDOK0 - EMISIONES[EUROPEAN UNION[2,750 2032-12-13]	EUR	0	0,00	1.561	0,15
EU000A4EG021 - EMISIONES[EUROPEAN UNION[2,500 2030-10-14]	EUR	1.564	0,14	0	0,00
EU000A4ENP68 - EMISIONES[EUROPEAN UNION[2,375 2029-07-12]	EUR	773	0,07	0	0,00
XS2764455619 - BONOS[KONINKLIJKE KPN NV[3,875 2036-02-16]	EUR	201	0,02	100	0,01
XS2764457664 - BONOS[DANSKE BANK A/S[4,625 2034-05-14]	EUR	219	0,02	221	0,02
XS2764459363 - BONOS[CAIXABANK SA[4,125 2032-02-09]	EUR	207	0,02	207	0,02
XS2767246908 - BONOS[FORD MOTOR CREDIT CO[4,445 2030-02-14]	EUR	0	0,00	129	0,01
XS2770514946 - BONOS[VERIZON COMMUNICATIO[3,750 2036-02-28]	EUR	231	0,02	230	0,02
XS2774448521 - BONOS[SKANDINAVISKA ENSKIL[4,500 2034-11-27]	EUR	103	0,01	104	0,01
FR001400AY79 - BONOS[BANQUE FEDERATIVE DU[3,875 2032-06-16]	EUR	199	0,02	201	0,02
FR001400CN47 - RENTA[LA POSTE SA[2,625 2028-09-14]	EUR	199	0,02	200	0,02
US38141GA872 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP[5,727 2030-04-25]	USD	77	0,01	76	0,01
US38141GE833 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP[4,594 2030-04-20]	USD	7	0,00	0	0,00
US38141GZR81 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP[3,615 2028-03-15]	USD	147	0,01	144	0,01
US404119CH01 - BONOS[HCA INC[3,125 2027-03-15]	USD	0	0,00	48	0,00
US404280DU06 - BONOS[HSBC HOLDINGS PLC[6,161 2029-03-09]	USD	301	0,03	297	0,03
US42824CCA53 - BONOS[HEWLETT PACKARD ENTE[4,400 2030-10-15]	USD	50	0,00	49	0,00
US437076BT82 - BONOS[HOME DEPOT INC/THE[2,800 2027-09-14]	USD	28	0,00	27	0,00
US437076DJ82 - BONOS[HOME DEPOT INC/THE[3,950 2030-09-15]	USD	35	0,00	35	0,00
US458140BH27 - BONOS[INTEL CORP[2,450 2029-11-15]	USD	53	0,00	52	0,00
US458140CE86 - BONOS[INTEL CORP[4,875 2028-02-10]	USD	50	0,00	49	0,00
US459200LR02 - BONOS[INTERNATIONAL BUSINE[4,300 2031-02-03]	USD	86	0,01	0	0,00
US46647PDA12 - BONOS[JPMORGAN CHASE & CO[4,323 2028-04-26]	USD	146	0,01	143	0,01
US46647PDF09 - BONOS[JPMORGAN CHASE & CO[4,565 2030-06-14]	USD	190	0,02	188	0,02
US478160DJ00 - BONOS[JOHNSON & JOHNSON[4,700 2030-03-01]	USD	103	0,01	0	0,00
US532457CV84 - BONOS[ELI LILLY & CO[4,750 2030-02-12]	USD	44	0,00	44	0,00
US532457DL93 - BONOS[ELI LILLY & CO[4,375 2031-05-20]	USD	36	0,00	0	0,00
US548661EV56 - BONOS[LOWE'S COS INC[4,250 2031-03-15]	USD	27	0,00	14	0,00
US55608JAR95 - BONOS[MACQUARIE GROUP LTD[1,340 2027-01-12]	USD	0	0,00	48	0,00
US571676AY11 - BONOS[MARS INC[4,800 2030-03-01]	USD	33	0,00	33	0,00
US571903BV42 - BONOS[MARRIOTT INTERNATION[4,200 2027-07-15]	USD	9	0,00	9	0,00
US57636QBL77 - BONOS[MASTERCARD INC[4,600 2031-06-08]	USD	71	0,01	0	0,00
US58013MF223 - BONOS[MCDONALD'S CORP[4,600 2030-05-15]	USD	52	0,00	51	0,00
US58933YCK91 - BONOS[MERCK & CO INC[4,650 2031-05-22]	USD	36	0,00	0	0,00
US606822BH67 - RENTA[MITSUBISHI UFJ FINAN[3,741 2029-03-07]	USD	73	0,01	72	0,01
US61747YFD22 - BONOS[MORGAN STANLEY[5,164 2029-04-20]	USD	50	0,00	50	0,00
US61747YFY68 - BONOS[MORGAN STANLEY[4,994 2029-04-12]	USD	15	0,00	15	0,00
US61747YFZ34 - BONOS[MORGAN STANLEY[5,192 2031-04-17]	USD	226	0,02	0	0,00
US61772BAB99 - BONOS[MORGAN STANLEY[1,593 2027-05-04]	USD	0	0,00	246	0,02
US63743HFW79 - BONOS[NATIONAL RURAL UTILI[4,750 2028-02-07]	USD	32	0,00	31	0,00
US63743HGE62 - BONOS[NATIONAL RURAL UTILI[4,050 2029-02-09]	USD	9	0,00	0	0,00
US63743HGF38 - BONOS[NATIONAL RURAL UTILI[4,400 2029-05-11]	USD	7	0,00	0	0,00
US64110LAT35 - BONOS[NETFLIX INC[5,875 2028-11-15]	USD	51	0,00	50	0,00
US64952WDS98 - RENTA[NEW YORK LIFE GLOBAL[1,200 2030-08-07]	USD	29	0,00	0	0,00
US65339KDG22 - BONOS[NEXTERA ENERGY CAPIT[4,850 2028-02-04]	USD	18	0,00	17	0,00
US65339KDJ60 - BONOS[NEXTERA ENERGY CAPIT[5,050 2030-03-15]	USD	53	0,00	53	0,00
US66989HAQ11 - BONOS[NOVARTIS CAPITAL COR[2,000 2027-02-14]	USD	0	0,00	46	0,00
US66989HBG20 - BONOS[NOVARTIS CAPITAL COR[4,400 2031-03-18]	USD	37	0,00	0	0,00
US67066GAR56 - BONOS[NVIDIA CORP[4,500 2031-06-15]	USD	84	0,01	0	0,00
US68389XCH61 - BONOS[ORACLE CORP[6,150 2029-11-09]	USD	50	0,00	49	0,00
US69371RT635 - RENTA[PACCAR FINANCIAL COR[4,550 2028-03-03]	USD	32	0,00	31	0,00
US70450YAS28 - BONOS[PAYPAL HOLDINGS INC[4,450 2028-03-06]	USD	15	0,00	15	0,00
US71344GB82 - BONOS[PEPSICO INC[4,600 2030-02-07]	USD	25	0,00	24	0,00
EU000A4EPCAO - EMISIONES[EUROPEAN INVESTMENT[2,625 2031-06-16]	EUR	1.776	0,16	0	0,00
FR0010891317 - RENTA[ELECTRICITE DE FRANC[4,625 2030-04-26]	EUR	160	0,01	108	0,01
FR0013264421 - BONOS[COENTREPRISE DE TRAN[1,500 2028-07-29]	EUR	0	0,00	95	0,01
FR0013367638 - BONOS[VINCI SA[1,750 2030-09-26]	EUR	186	0,02	94	0,01
FR0013408960 - RENTA[BANQUE FEDERATIVE DU[1,750 2029-03-15]	EUR	190	0,02	95	0,01
FR0013447877 - BONOS[ORANGE SA[1,750 2049-09-19]	EUR	0	0,00	98	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013476595 - BONOS[VEOLIA ENVIRONNEMENT]0,664 2031-01-15	EUR	167	0,01	168	0,02
FR0013505633 - BONOS[AEROPORTS DE PARIS SJ]2,750 2030-04-02	EUR	98	0,01	98	0,01
FR00140003P3 - RENTA[BANQUE FEDERATIVE DU]0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	93	0,01
FR0014000R2 - BONOS[ENGIE SA]1,500 2049-11-30	EUR	190	0,02	191	0,02
FR0014000UD6 - BONOS[UNIBAIL-RODAMCO-WEST]1,375 2031-12-04	EUR	173	0,02	172	0,02
FR0014003182 - RENTA[CREDIT AGRICOLE SA]0,375 2028-04-20	EUR	0	0,00	178	0,02
FR0014007LK5 - BONOS[BNP PARIBAS SA]0,875 2030-07-11	EUR	180	0,02	180	0,02
FR0014008PK4 - BONOS[BPCE SA]1,625 2029-03-02	EUR	188	0,02	189	0,02
BE6364524635 - BONOS[ANHEUSER-BUSCH INBEV]3,375 2033-05-19	EUR	199	0,02	200	0,02
CH0576402181 - BONOS[UBS GROUP AG]0,250 2028-11-05	EUR	0	0,00	184	0,02
CH1414003454 - BONOS[UBS GROUP AG]2,875 2030-02-12	EUR	222	0,02	223	0,02
CH1414003462 - BONOS[UBS GROUP AG]3,250 2034-02-12	EUR	211	0,02	211	0,02
DE000A382475 - EMISIONES[KREDITANSTALT FUER WJ]2,625 2029-04-26	EUR	566	0,05	1.888	0,18
DE000A383B10 - EMISIONES[KREDITANSTALT FUER WJ]2,750 2027-10-01	EUR	4.782	0,42	0	0,00
DE000A383EL9 - BONOS[HOCHTIEF AG]4,250 2030-05-31	EUR	137	0,01	116	0,01
DE000A383Q2 - BONOS[AMPRION GMBH]3,125 2030-08-27	EUR	199	0,02	200	0,02
DE000A3E5L98 - BONOS[EWE AG]0,250 2028-06-08	EUR	145	0,01	134	0,01
DE000A3KNP96 - BONOS[TRATON FINANCE LUXEM]0,750 2029-03-24	EUR	180	0,02	180	0,02
DE000A3LJPA8 - RENTA[JAB HOLDINGS BV]5,000 2033-06-12	EUR	107	0,01	107	0,01
DE000A460C80 - EMISIONES[KREDITANSTALT FUER WJ]2,375 2029-06-29	EUR	1.396	0,12	0	0,00
DE000A4DFH60 - BONOS[DEUTSCHE BANK AG]3,000 2029-06-16	EUR	99	0,01	0	0,00
DE000A4DFU0 - BONOS[AMPRION GMBH]3,875 2036-06-05	EUR	100	0,01	100	0,01
DE000A4DFWV3 - BONOS[ECONIK INDUSTRIES AG]4,250 2055-09-09	EUR	100	0,01	99	0,01
DE000A4EB2Y0 - RENTA[MERCEDES-BENZ INTERN]3,125 2031-09-05	EUR	295	0,03	271	0,03
DE000A4ESDY8 - BONOS[TRATON FINANCE LUXEM]3,875 2031-11-13	EUR	201	0,02	0	0,00
DE000CZ439T8 - BONOS[COMMERZBANK AG]4,625 2031-01-17	EUR	210	0,02	211	0,02
DE000CZ45Y30 - BONOS[COMMERZBANK AG]3,875 2035-10-15	EUR	101	0,01	100	0,01
DE000CZ45ZU8 - BONOS[COMMERZBANK AG]3,125 2030-06-06	EUR	99	0,01	100	0,01
DE000CZ45ZY0 - BONOS[COMMERZBANK AG]4,125 2037-06-30	EUR	100	0,01	101	0,01
DE000CZ46CR1 - BONOS[COMMERZBANK AG]3,750 2033-06-03	EUR	100	0,01	0	0,00
DE000DL19VS4 - BONOS[DEUTSCHE BANK AG]1,750 2030-11-19	EUR	187	0,02	93	0,01
DE000HC80CC8 - RENTA[HAMBURG COMMERCIAL BJ]3,500 2030-01-31	EUR	108	0,01	101	0,01
EU000A1Z99Z8 - EMISIONES[EUROPEAN STABILITY MJ]2,750 2031-06-02	EUR	1.031	0,09	0	0,00
AT0000A3HGD0 - BONOS[ERSTE GROUP BANK AG]3,250 2033-01-14	EUR	99	0,01	99	0,01
AT0000A3RNZ8 - BONOS[ERSTE GROUP BANK AG]3,750 2036-04-21	EUR	99	0,01	0	0,00
BE0002935162 - BONOS[KBC GROUP NV]4,375 2030-04-19	EUR	105	0,01	105	0,01
BE0002951326 - RENTA[KBC GROUP NV]4,375 2031-12-06	EUR	106	0,01	106	0,01
US036752BH53 - BONOS[ELEVANCE HEALTH INC]4,000 2028-09-15	USD	14	0,00	14	0,00
US037833CR93 - BONOS[APPLE INC]3,200 2027-05-11	USD	0	0,00	139	0,01
US037833EZ91 - BONOS[APPLE INC]4,200 2030-05-12	USD	106	0,01	105	0,01
US04636NAQ60 - BONOS[ASTRAZENECA FINANCE]4,000 2031-03-02	USD	37	0,00	0	0,00
US05565ECY95 - BONOS[BMW US CAPITAL LLC]5,050 2030-03-21	USD	11	0,00	11	0,00
US05964HAU95 - RENTA[BANCO SANTANDER SA]5,588 2028-08-08	USD	180	0,02	178	0,02
US06051GHQ55 - BONOS[BANK OF AMERICA CORP]3,974 2030-02-07	USD	78	0,01	77	0,01
US06051GKJ75 - BONOS[BANK OF AMERICA CORP]2,551 2028-02-04	USD	50	0,00	49	0,00
US06051GML04 - BONOS[BANK OF AMERICA CORP]5,162 2031-01-24	USD	155	0,01	153	0,01
US06368LGV27 - BONOS[BANK OF MONTREAL]5,203 2028-02-01	USD	101	0,01	100	0,01
US06406RCB15 - BONOS[BANK OF NEW YORK MEL]4,942 2031-02-11	USD	92	0,01	91	0,01
US06418GAD97 - BONOS[BANK OF NOVA SCOTIA]5,250 2028-06-12	USD	45	0,00	44	0,00
US06738ECY95 - BONOS[BARCLAYS PLC]5,367 2031-02-25	USD	178	0,02	176	0,02
US084664CZ24 - BONOS[BERKSHIRE HATHAWAY F]2,300 2027-03-15	USD	0	0,00	28	0,00
US09659W2T04 - BONOS[BNP PARIBAS SA]2,591 2028-01-20	USD	184	0,02	181	0,02
US10373QAV23 - BONOS[BP CAPITAL MARKETS A]3,017 2027-01-16	USD	0	0,00	46	0,00
US11135FBX87 - BONOS[BROADCOM INC]5,050 2029-07-12	USD	0	0,00	50	0,00
US11135FCK57 - BONOS[BROADCOM INC]4,600 2030-07-15	USD	7	0,00	7	0,00
US11135FCW95 - BONOS[BROADCOM INC]4,200 2030-10-15	USD	7	0,00	7	0,00
US13607HR618 - BONOS[CANADIAN IMPERIAL BA]3,450 2027-04-07	USD	0	0,00	46	0,00
US13607QFD97 - BONOS[CANADIAN IMPERIAL BA]4,243 2028-09-08	USD	36	0,00	35	0,00
US14040HBN44 - BONOS[CAPITAL ONE FINANCA]3,750 2027-03-09	USD	0	0,00	63	0,01
US14913R3A32 - BONOS[CATERPILLAR FINANCA]3,600 2027-08-12	USD	92	0,01	91	0,01
US14913V2D99 - BONOS[CATERPILLAR FINANCA]4,500 2031-05-15	USD	56	0,00	0	0,00
US166756BD74 - BONOS[CHEVRON USA INC]4,687 2030-04-15	USD	80	0,01	79	0,01
US17275RBQ48 - BONOS[CISCO SYSTEMS INC/DE]4,800 2027-02-26	USD	0	0,00	48	0,00
US17275RBX98 - BONOS[CISCO SYSTEMS INC/DE]4,750 2030-02-24	USD	18	0,00	18	0,00
US172967LD18 - BONOS[CITIGROUP INC]3,887 2028-01-10	USD	147	0,01	144	0,01
US17327CAW38 - BONOS[CITIGROUP INC]4,786 2029-03-04	USD	105	0,01	103	0,01
US191216CR95 - BONOS[COCA-COLA CO/THE]3,375 2027-03-25	USD	0	0,00	43	0,00
US20030NBW02 - BONOS[COMCAST CORP]2,350 2027-01-15	USD	0	0,00	6	0,00
US20030NDG34 - BONOS[COMCAST CORP]3,400 2030-04-01	USD	50	0,00	50	0,00
US20271A0JT79 - RENTA[COMMONWEALTH BANK OF]3,150 2027-09-19	USD	64	0,01	63	0,01
US225401BC11 - BONOS[UBS GROUP AG]6,327 2027-12-22	USD	290	0,03	285	0,03
US24422EWK18 - RENTA[JOHN DEERE CAPITAL C]4,150 2027-09-15	USD	47	0,00	47	0,00
US24422EWR60 - RENTA[JOHN DEERE CAPITAL C]4,750 2028-01-20	USD	51	0,00	50	0,00
US24422EYN39 - RENTA[JOHN DEERE CAPITAL C]4,375 2031-04-15	USD	7	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US24703DBS99 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,500 2031-02-15	USD	7	0,00	7	0,00
US24703DBV29 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,750 2031-07-15	USD	14	0,00	0	0,00
US251526CV96 - BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	201	0,02	197	0,02
US25156PAC77 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	41	0,00	41	0,00
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO/THE 2,200 2028-01-13	USD	59	0,01	58	0,01
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	29	0,00	29	0,00
US278642BD42 - BONOS EBAY INC 4,250 2029-03-06	USD	21	0,00	21	0,00
US29250NCN30 - BONOS ENBRIDGE INC 4,500 2031-02-15	USD	35	0,00	35	0,00
US29273VAZ31 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 5,250 2029-07-01	USD	55	0,00	0	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	0	0,00	184	0,02
US29379VBX01 - BONOS ENTERPRISE PRODUCTS 2,800 2030-01-31	USD	17	0,00	0	0,00
US29446MAF95 - BONOS EQUINOR ASA 3,125 2030-04-06	USD	96	0,01	0	0,00
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	0	0,00	23	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	0	0,00	46	0,00
US30303MAB81 - BONOS META PLATFORMS INC 4,200 2030-11-15	USD	35	0,00	35	0,00
US30303MAF95 - BONOS META PLATFORMS INC 4,550 2031-05-15	USD	36	0,00	0	0,00
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	21	0,00	20	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	0	0,00	143	0,01
US37045XFL55 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,200 2028-10-27	USD	3	0,00	3	0,00
US37045XFR26 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 5,100 2031-09-15	USD	46	0,00	0	0,00
US375558CL54 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 4,600 2031-05-20	USD	37	0,00	0	0,00
US377372AP29 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 4,500 2030-04-15	USD	22	0,00	22	0,00
US378272BZ09 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	12	0,00	11	0,00
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	195	0,02	196	0,02
FR001400CND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	194	0,02	195	0,02
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	0	0,00	204	0,02
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	210	0,02	211	0,02
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	106	0,01	106	0,01
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	104	0,01	106	0,01
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 4,125 2030-09-18	EUR	105	0,01	105	0,01
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	209	0,02	211	0,02
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 4,750 2031-11-10	EUR	106	0,01	106	0,01
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	213	0,02	213	0,02
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	104	0,01	104	0,01
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	102	0,01	102	0,01
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	310	0,03	209	0,02
FR001400QJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	0	0,00	306	0,03
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	102	0,01	103	0,01
FR001400PX57 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	99	0,01	100	0,01
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2099-06-14	EUR	205	0,02	208	0,02
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	102	0,01	102	0,01
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	200	0,02	201	0,02
FR001400SJS4 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	98	0,01	97	0,01
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	393	0,03	440	0,04
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	100	0,01	101	0,01
FR001400UIQ3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	101	0,01	101	0,01
FR001400WJH9 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 4,000 2035-01-15	EUR	100	0,01	101	0,01
FR001400WKP0 - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	102	0,01	102	0,01
FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	101	0,01	101	0,01
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	298	0,03	200	0,02
FR001400XHU4 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,945 2037-02-18	EUR	299	0,03	200	0,02
FR001400YAD3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2035-03-18	EUR	101	0,01	102	0,01
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	100	0,01	100	0,01
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	99	0,01	199	0,02
FR001400ZKO6 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	200	0,02	201	0,02
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	303	0,03	201	0,02
FR001400ZZB1 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	199	0,02	99	0,01
FR0014010IN9 - BONOS COVIVIO SA/FRANCE 3,625 2034-06-17	EUR	98	0,01	97	0,01
FR00140127U0 - BONOS DANONE SA 3,950 2052-09-08	EUR	298	0,03	200	0,02
FR0014012L94 - BONOS ENGIE SA 3,250 2032-01-11	EUR	0	0,00	99	0,01
FR0014012S89 - BONOS CAPGEMINI SE 3,500 2034-09-25	EUR	193	0,02	98	0,01
FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	0	0,00	199	0,02
FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	198	0,02	198	0,02
FR00140144C3 - BONOS ORANGE SA 3,500 2034-11-13	EUR	296	0,03	295	0,03
FR0014015K76 - BONOS BPCE SA 3,375 2031-12-19	EUR	99	0,01	0	0,00
FR0014016LX9 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04	EUR	197	0,02	0	0,00
FR0014016Z94 - BONOS ENGIE SA 4,371 2099-04-16	EUR	101	0,01	0	0,00
FR0014017HN6 - BONOS DANONE SA 3,379 2030-04-01	EUR	201	0,02	0	0,00
IT0005597395 - BONOS BPER BANCA SPA 4,125 2030-06-04	EUR	103	0,01	104	0,01
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	0	0,00	171	0,02
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	268	0,02	269	0,03
IT0005669715 - BONOS UNICREDIT SPA 3,200 2031-09-22	EUR	208	0,02	209	0,02
IT0005695454 - RENTA BANCO BPM SPA 3,000 2031-02-16	EUR	122	0,01	0	0,00
IT0005710055 - BONOS UNICREDIT SPA 4,231 2036-05-19	EUR	297	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005713042 - RENTA[CASSA DEPOSITI E PRE]3,250 2031-06-03	EUR	901	0,08	0	0,00
IT0005717589 - BONOS[INTESA SANPAOLO SPA]3,750 2034-06-22	EUR	253	0,02	0	0,00
PTBCPOOM0034 - BONOS[BANCO COMERCIAL PORT]4,125 2038-06-22	EUR	199	0,02	0	0,00
PTCGDFOM0034 - BONOS[CAIXA GERAL DE DEPOS]3,000 2031-10-07	EUR	98	0,01	99	0,01
US00206RJX17 - BONOS[AT&T INC]2,300 2027-06-01	USD	0	0,00	64	0,01
US00206RMX79 - BONOS[AT&T INC]4,700 2030-08-15	USD	53	0,00	53	0,00
US00206RNF54 - BONOS[AT&T INC]4,400 2031-04-30	USD	53	0,00	0	0,00
US002824BR08 - BONOS[ABBOTT LABORATORIES]3,700 2029-03-09	USD	14	0,00	0	0,00
US00287YBF51 - BONOS[ABBVIE INC]4,250 2028-11-14	USD	50	0,00	50	0,00
US00287YEE59 - BONOS[ABBVIE INC]4,125 2031-03-15	USD	7	0,00	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS[ADOBE INC]2,150 2027-02-01	USD	0	0,00	33	0,00
US00774MBL81 - BONOS[AERCAP IRELAND CAPIT]4,625 2029-09-10	USD	131	0,01	0	0,00
US02079KAK34 - BONOS[ALPHABET INC]4,000 2030-05-15	USD	15	0,00	15	0,00
US02079KAW71 - BONOS[ALPHABET INC]4,100 2030-11-15	USD	35	0,00	35	0,00
US023135CT13 - BONOS[AMAZON.COM INC]4,100 2030-11-20	USD	121	0,01	49	0,00
US023135DD51 - BONOS[AMAZON.COM INC]4,250 2031-03-13	USD	85	0,01	0	0,00
US025816DU02 - BONOS[AMERICAN EXPRESS CO]5,532 2030-04-25	USD	51	0,00	50	0,00
US025816EN59 - BONOS[AMERICAN EXPRESS CO]4,009 2029-02-09	USD	21	0,00	0	0,00
US02665WYF21 - BONOS[AMERICAN HONDA FINAN]4,800 2030-03-05	USD	80	0,01	80	0,01
US02665WGX39 - BONOS[AMERICAN HONDA FINAN]4,900 2031-04-10	USD	15	0,00	0	0,00
US031162DQ06 - BONOS[AMGEN INC]5,250 2030-03-02	USD	55	0,00	0	0,00
US03095AY74 - BONOS[AMPHENOL CORP]4,125 2030-11-15	USD	18	0,00	0	0,00
XS2909822194 - BONOS[IBERDROLA FINANZAS S]3,000 2031-09-30	EUR	297	0,03	199	0,02
XS2932080851 - RENTA[SKANDINAVISKA ENSKIL]3,125 2031-11-05	EUR	198	0,02	198	0,02
XS2932834604 - BONOS[DSV FINANCE BV]3,250 2030-11-06	EUR	220	0,02	221	0,02
XS2932836211 - BONOS[DSV FINANCE BV]3,375 2032-11-06	EUR	199	0,02	200	0,02
XS2937308497 - BONOS[TOTALENERGIES SE]4,120 2050-12-15	EUR	223	0,02	123	0,01
XS2944871586 - BONOS[SNAM SPA]3,375 2031-11-26	EUR	220	0,02	121	0,01
XS2947089012 - BONOS[BANCO DE SABADELL SA]3,500 2031-05-27	EUR	101	0,01	101	0,01
XS2949317676 - BONOS[IBERDROLA FINANZAS S]4,247 2094-08-28	EUR	203	0,02	204	0,02
XS2954183039 - BONOS[ARCELORMITTAL SA]3,500 2031-12-13	EUR	100	0,01	101	0,01
XS2963891028 - BONOS[ENI SPA]4,500 2049-01-21	EUR	204	0,02	204	0,02
XS2975137618 - BONOS[ENEL SPA]4,250 2049-04-14	EUR	189	0,02	190	0,02
XS2975316899 - RENTA[NATWEST MARKETS PLC]3,125 2030-01-10	EUR	197	0,02	198	0,02
XS2978779176 - BONOS[EDP SERVICIOS FINANCI]3,500 2031-07-21	EUR	191	0,02	192	0,02
XS2979643991 - BONOS[COLONIAL SFL SOCIMI]3,250 2030-01-22	EUR	199	0,02	100	0,01
XS2979678864 - RENTA[ABN AMRO BANK NV]3,125 2030-01-21	EUR	0	0,00	202	0,02
XS2983840518 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP]3,500 2033-01-23	EUR	105	0,01	87	0,01
XS2987772402 - BONOS[BANK OF AMERICA CORP]3,261 2031-01-28	EUR	214	0,02	215	0,02
XS2986771767 - BONOS[INFINEON TECHNOLOGIE]2,875 2030-02-13	EUR	99	0,01	99	0,01
XS2997534768 - BONOS[T-MOBILE USA INC]3,150 2032-02-11	EUR	248	0,02	249	0,02
XS2996568136 - BONOS[INTERNATIONAL BUSINE]2,900 2030-02-10	EUR	0	0,00	209	0,02
XS3000977317 - BONOS[LINDE PLC]3,000 2033-02-18	EUR	293	0,03	196	0,02
XS3002420498 - BONOS[CARLSBERG BREWERIES]3,250 2032-02-28	EUR	158	0,01	158	0,01
XS3002547563 - BONOS[ING GROEP NV]3,000 2031-08-17	EUR	295	0,03	198	0,02
XS3003232272 - BONOS[FASTIGHETS AB BALDER]4,000 2032-02-19	EUR	99	0,01	99	0,01
XS3003427872 - BONOS[TERNA - RETE ELETTRI]3,125 2032-02-17	EUR	214	0,02	215	0,02
XS3004055177 - BONOS[BANCO DE SABADELL SA]3,375 2033-02-18	EUR	99	0,01	99	0,01
XS3008889175 - BONOS[ENEL FINANCE INTERNA]3,500 2036-02-24	EUR	188	0,02	188	0,02
XS3009012470 - BONOS[BANCO BILBAO VIZCAYA]4,000 2037-02-25	EUR	100	0,01	101	0,01
XS3009472989 - BONOS[NATWEST GROUP PLC]3,723 2035-02-25	EUR	295	0,03	297	0,03
XS3014215324 - RENTA[NATIONWIDE BUILDING]3,000 2030-03-03	EUR	208	0,02	209	0,02
XS3016984372 - BONOS[CAIXABANK SA]4,000 2037-03-05	EUR	100	0,01	100	0,01
XS3017216097 - BONOS[ITALGAS SPA]3,500 2034-03-06	EUR	215	0,02	215	0,02
XS3019219859 - BONOS[BANK OF AMERICA CORP]3,485 2034-03-10	EUR	204	0,02	204	0,02
XS3019300469 - BONOS[CELLNEX FINANCE CO S]3,500 2032-05-22	EUR	198	0,02	99	0,01
XS3019320657 - BONOS[PFIZER NETHERLANDS I]3,250 2032-05-19	EUR	194	0,02	195	0,02
XS3029558676 - BONOS[AMADEUS IT GROUP SA]3,375 2030-03-25	EUR	0	0,00	201	0,02
XS3030307865 - BONOS[NESTE OY]3,750 2030-03-20	EUR	102	0,01	102	0,01
XS3031485827 - RENTA[SWEDBANK AB]3,250 2029-09-24	EUR	150	0,01	151	0,01
XS3032013511 - BONOS[SANDOZ FINANCE BV]4,000 2035-03-26	EUR	102	0,01	101	0,01
XS3034598394 - BONOS[BARCLAYS PLC]4,616 2037-03-26	EUR	162	0,01	163	0,02
XS3036647694 - BONOS[FRESENIUS MEDICAL CA]3,125 2028-12-08	EUR	0	0,00	109	0,01
XS3037678607 - BONOS[AT&T INC]3,150 2030-06-01	EUR	417	0,04	420	0,04
XS3067397789 - BONOS[AEROPORTI DI ROMA SP]3,625 2032-06-15	EUR	160	0,01	0	0,00
XS3069291196 - BONOS[HSBC HOLDINGS PLC]3,313 2030-05-13	EUR	140	0,01	141	0,01
XS3069338336 - BONOS[LLOYDS BANKING GROUP]4,000 2035-05-09	EUR	170	0,01	171	0,02
XS3070032100 - BONOS[BOOKING HOLDINGS INC]3,125 2031-05-09	EUR	144	0,01	145	0,01
XS3071332962 - BONOS[VOLKSWAGEN INTERNATI]5,493 2049-05-15	EUR	102	0,01	103	0,01
XS3072348405 - BONOS[MCDONALD'S CORP]3,500 2032-05-21	EUR	190	0,02	191	0,02
XS3073350269 - BONOS[HSBC HOLDINGS PLC]4,191 2036-05-19	EUR	160	0,01	161	0,02
XS3073596770 - BONOS[EQUINIX EUROPE 2 FIN]4,000 2034-05-19	EUR	130	0,01	129	0,01
XS3074495444 - BONOS[ING GROEP NV]4,125 2036-05-20	EUR	101	0,01	102	0,01
XS3074495790 - BONOS[BANK OF IRELAND GROU]3,625 2032-05-19	EUR	252	0,02	253	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3075490188 - RENTA BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	218	0,02	195	0,02
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	838	0,07	2.525	0,24
XS3081821699 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	199	0,02	200	0,02
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2035-01-03	EUR	148	0,01	148	0,01
XS3089768157 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 3,197 2031-06-10	EUR	199	0,02	199	0,02
XS3094762989 - BONOS RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	100	0,01	101	0,01
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	101	0,01	101	0,01
XS3106098380 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2031-09-27	EUR	0	0,00	137	0,01
XS3109655020 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,375 2033-07-03	EUR	207	0,02	207	0,02
XS3121029436 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,125 2030-07-15	EUR	199	0,02	100	0,01
XS3181972962 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,448 2032-09-16	EUR	139	0,01	140	0,01
XS3182049935 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,125 2031-09-23	EUR	292	0,03	293	0,03
XS3185369371 - BONOS MEDTRONIC INC 2,950 2030-10-15	EUR	216	0,02	217	0,02
XS3186907823 - BONOS PROLOGIS EURO FINANC 3,250 2032-09-22	EUR	146	0,01	146	0,01
XS3188782000 - BONOS RED ELECTRICA FINANC 3,000 2031-10-06	EUR	197	0,02	198	0,02
XS3194155563 - BONOS GLENCORE CAPITAL FIN 3,668 2032-10-06	EUR	199	0,02	198	0,02
XS3195126084 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,125 2029-10-02	EUR	198	0,02	199	0,02
XS3200103490 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 3,548 2035-10-08	EUR	298	0,03	197	0,02
XS3206563549 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	0	0,00	167	0,02
XS3214409750 - BONOS CITIGROUP INC 2,928 2030-10-22	EUR	99	0,01	99	0,01
XS3214409834 - BONOS CITIGROUP INC 3,493 2034-10-22	EUR	151	0,01	150	0,01
XS3215466338 - BONOS BMS IRELAND CAPITAL 3,363 2033-11-10	EUR	151	0,01	150	0,01
XS3222736574 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 2,875 2032-10-31	EUR	243	0,02	244	0,02
XS3222746375 - BONOS VONOVIA SE 3,500 2032-11-12	EUR	98	0,01	99	0,01
XS3224498108 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07	EUR	274	0,02	276	0,03
XS3224609373 - BONOS ALPHABET INC 3,125 2034-11-06	EUR	155	0,01	155	0,01
XS3226542861 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,000 2056-06-15	EUR	245	0,02	247	0,02
XS3231216998 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,197 2049-11-19	EUR	198	0,02	199	0,02
XS3244187764 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,375 2033-12-02	EUR	228	0,02	228	0,02
XS3273173420 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2032-02-03	EUR	286	0,03	0	0,00
XS3281048499 - BONOS MORGAN STANLEY 3,383 2032-01-23	EUR	100	0,01	0	0,00
XS3281650823 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,875 2099-02-02	EUR	128	0,01	0	0,00
XS3284396622 - BONOS NATIONAL BANK OF GRE 3,125 2031-02-04	EUR	99	0,01	0	0,00
XS3286678191 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 3,625 2056-02-10	EUR	98	0,01	0	0,00
XS3289620042 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,375 2033-02-10	EUR	223	0,02	0	0,00
XS3289742234 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,000 2031-02-03	EUR	278	0,02	0	0,00
XS3291117417 - BONOS PEPSICO INC 3,300 2034-02-11	EUR	252	0,02	0	0,00
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	273	0,02	276	0,03
XS2776891207 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	127	0,01	127	0,01
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	104	0,01	105	0,01
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	164	0,01	165	0,02
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	302	0,03	203	0,02
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	203	0,02	102	0,01
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	203	0,02	204	0,02
XS2809670172 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINAN 3,750 2032-04-30	EUR	102	0,01	102	0,01
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	102	0,01	102	0,01
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	205	0,02	104	0,01
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	302	0,03	202	0,02
XS2903312002 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	EUR	201	0,02	101	0,01
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	438	0,04	239	0,02
XS2905583014 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	108	0,01	108	0,01
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	399	0,04	301	0,03
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	301	0,03	202	0,02
XS2909746310 - BONOS COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	146	0,01	147	0,01
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	99	0,01	98	0,01
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	189	0,02	94	0,01
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	127	0,01	227	0,02
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	196	0,02	98	0,01
XS2526881532 - BONOS TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	124	0,01	126	0,01
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	274	0,02	276	0,03
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	0	0,00	267	0,03
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	203	0,02	204	0,02
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRAD PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	107	0,01	107	0,01
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	101	0,01	102	0,01
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	0	0,00	104	0,01
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	0	0,00	105	0,01
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	207	0,02	103	0,01
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	288	0,03	289	0,03
XS2623221228 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	306	0,03	206	0,02
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	206	0,02	208	0,02
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	209	0,02	106	0,01
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	101	0,01	101	0,01
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	0	0,00	193	0,02
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	107	0,01	108	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	100	0,01	102	0,01
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	420	0,04	426	0,04
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	107	0,01	108	0,01
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	211	0,02	213	0,02
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	188	0,02	191	0,02
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	105	0,01	106	0,01
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	0	0,00	209	0,02
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	295	0,03	193	0,02
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	125	0,01	126	0,01
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCIEROS SA 4,375 2032-04-04	EUR	171	0,02	172	0,02
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	280	0,02	281	0,03
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	217	0,02	218	0,02
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	220	0,02	220	0,02
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	305	0,03	304	0,03
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS AG 4,875 2033-11-21	EUR	184	0,02	154	0,01
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES SA 4,183 2033-11-21	EUR	102	0,01	102	0,01
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	214	0,02	177	0,02
XS2729836234 - BONOS MEDIABANCA BANCA DIJ 4,375 2030-02-01	EUR	151	0,01	152	0,01
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,196 2032-03-04	EUR	127	0,01	128	0,01
XS2744121943 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	200	0,02	101	0,01
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	113	0,01	93	0,01
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	208	0,02	210	0,02
XS2752472436 - BONOS IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	122	0,01	123	0,01
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES SA 3,698 2032-01-24	EUR	202	0,02	204	0,02
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	204	0,02	103	0,01
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	204	0,02	204	0,02
XS3292846030 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-04-01	EUR	1.402	0,12	0	0,00
XS3293638568 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GROUP 3,210 2032-05-16	EUR	403	0,04	0	0,00
XS3296805685 - BONOS INTL FINANCE CORP 3,224 2032-03-04	EUR	205	0,02	0	0,00
XS3298843684 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,200 2032-02-19	EUR	272	0,02	0	0,00
XS3299472202 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,509 2033-08-17	EUR	148	0,01	0	0,00
XS3300349639 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,136 2032-02-18	EUR	185	0,02	0	0,00
XS3303588829 - EMISIONES KUNTARAHOITUS OYJ 2,750 2033-06-14	EUR	1.211	0,11	0	0,00
XS3305144001 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,246 2056-08-15	EUR	171	0,02	0	0,00
XS3305169172 - BONOS AMAZON.COM INC 3,350 2032-03-16	EUR	335	0,03	0	0,00
XS3305169768 - BONOS AMAZON.COM INC 4,050 2039-03-16	EUR	323	0,03	0	0,00
XS3307259237 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SA 3,950 2099-03-09	EUR	98	0,01	0	0,00
XS3311914850 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,375 2030-04-09	EUR	202	0,02	0	0,00
XS3317637059 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,370 2099-05-18	EUR	146	0,01	0	0,00
XS3358268251 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,500 2033-04-29	EUR	230	0,02	0	0,00
XS3359749481 - BONOS ALLIANDER NV 3,250 2031-04-30	EUR	100	0,01	0	0,00
XS3381221525 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 3,934 2032-05-28	EUR	204	0,02	0	0,00
XS3382738600 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,750 2031-05-20	EUR	202	0,02	0	0,00
XS3386742285 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,000 2030-11-26	EUR	101	0,01	0	0,00
XS3386748993 - BONOS E.ON INTERNATIONAL F 3,475 2031-05-27	EUR	137	0,01	0	0,00
XS3388349188 - BONOS TELEFONICA EMISIONES SA 4,353 2034-11-27	EUR	102	0,01	0	0,00
XS3399007288 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCTURE 3,625 2032-03-08	EUR	100	0,01	0	0,00
XS3406830052 - BONOS NORDEA BANK ABP 3,875 2036-06-16	EUR	132	0,01	0	0,00
XS3413988604 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,230 2030-03-29	EUR	190	0,02	0	0,00
XS3429140398 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	100	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		83.277	7,41	63.534	5,89
US00206RXX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	65	0,01	0	0,00
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	45	0,00	44	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	34	0,00	0	0,00
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	0	0,00	45	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	0	0,00	94	0,01
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	0	0,00	90	0,01
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	60	0,01	59	0,01
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	142	0,01	0	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	0	0,00	46	0,00
US05565EAAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	0	0,00	73	0,01
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	0	0,00	46	0,00
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	28	0,00	0	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	47	0,00	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	0	0,00	62	0,01
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	47	0,00	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCIAL 3,750 2027-03-09	USD	64	0,01	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	0	0,00	43	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	0	0,00	27	0,00
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC 4,800 2027-02-26	USD	49	0,00	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	44	0,00	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	0	0,00	12	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNATIONAL 4,625 2027-06-15	USD	188	0,02	0	0,00
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	19	0,00	18	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	0	0,00	63	0,01
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	24	0,00	0	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	47	0,00	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	0	0,00	63	0,01
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	99	0,01	97	0,01
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	145	0,01	0	0,00
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	0	0,00	63	0,01
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	49	0,00	0	0,00
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	0	0,00	47	0,00
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	0	0,00	85	0,01
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	87	0,01	85	0,01
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	97	0,01	95	0,01
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	49	0,00	48	0,00
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTIL 4,450 2026-03-13	USD	0	0,00	20	0,00
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	47	0,00	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	62	0,01	61	0,01
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	46	0,00	45	0,00
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	0	0,00	23	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	0	0,00	27	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	0	0,00	28	0,00
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	43	0,00	42	0,00
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	28	0,00	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	64	0,01	0	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	0	0,00	78	0,01
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	0	0,00	64	0,01
US825282BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	0	0,00	45	0,00
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	0	0,00	18	0,00
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	28	0,00	0	0,00
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	28	0,00	28	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	0	0,00	29	0,00
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	47	0,00	46	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	0	0,00	40	0,00
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	43	0,00	42	0,00
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	0	0,00	63	0,01
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	6	0,00	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	0	0,00	8	0,00
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	47	0,00	0	0,00
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	65	0,01	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	64	0,01	0	0,00
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	25	0,00	25	0,00
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	172	0,02	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	97	0,01	95	0,01
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	0	0,00	187	0,02
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	0	0,00	23	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	0	0,00	42	0,00
XS2477935345 - EMISIONES TENNET NETHERLANDS BJ 1,625 2026-11-17	EUR	0	0,00	239	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.341	0,17	2.623	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		178.762	15,74	167.550	15,59
TOTAL RENTA FIJA		178.762	15,74	167.550	15,59
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	4.086	0,36	4.026	0,38
LU1650062323 - FONDO BYDESIGN - BETAMINER	EUR	32.866	2,89	33.305	3,12
BE0948492260 - FONDO DPAM B EQUITIES EURO	EUR	5.089	0,45	4.983	0,47
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	1.291	0,11	12.098	1,13
IE000US8J0M1 - ETF ISHARES GLOBAL CLEAN	USD	0	0,00	7.474	0,70
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	0	0,00	7.290	0,68
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	10.241	0,90	8.178	0,77
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	24.315	2,14	19.486	1,83
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	23.663	2,08	23.885	2,24
IE00B6YX5C33 - ETF SS SPDR S&P 500 UCIT	USD	11.492	1,01	9.204	0,86
IE00B6YX5D40 - ETF SS SPDR S&P US DIVID	USD	6.832	0,60	5.609	0,53
IE00B7K93397 - ETF UBS CORE S&P 500 UCI	USD	10.239	0,90	8.239	0,77
IE00B96CENN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	967	0,08	9.055	0,85
IE00BCCW0767 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	291	0,03	289	0,03
IE00BD6FTQ80 - ETF INVESCO BLOOMBERG CO	USD	6.873	0,60	0	0,00
IE00BD8PGZ49 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	0	0,00	10.256	0,96
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	7.171	0,63	5.932	0,56
IE00BFXR6159 - ETF L&G MULTI-STRATEGY E	USD	2.285	0,20	0	0,00
IE00BGBN6P67 - ETF INVESCO COINSHARES G	USD	6.022	0,53	0	0,00
IE00BGPP6473 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	2.612	0,23	2.685	0,25
IE00BJVNJ924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	22.331	1,96	18.959	1,78
IE00BLNMYC90 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	9.601	0,84	7.992	0,75
IE00BMTX1Y45 - ETF ISHARES S&P 500 SWAP	USD	23.697	2,08	18.968	1,78
IE00BTC1NF90 - FONDO MAN FUNDS PLC-MAN SY	USD	6.205	0,55	4.352	0,41
IE00BZ1NCS44 - ETF ISHARES BLOOMBERG EN	USD	2.293	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	2.120	0,19	2.165	0,20
LU0219445649 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	17.917	1,57	15.014	1,41
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	18.081	1,59	15.115	1,42
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	488	0,04	485	0,05
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	0	0,00	7.308	0,69
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	25.472	2,24	23.317	2,19
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	3.631	0,32	3.608	0,34
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	15.827	1,39	11.118	1,04
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	4.274	0,38	2.893	0,27
LU0322253906 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	6.780	0,60	0	0,00
LU0389656389 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	5.449	0,48	5.342	0,50
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	3.385	0,30	3.342	0,31
LU0496786657 - ETF AMUNDI CORE S&P 500	USD	24.324	2,14	19.290	1,81
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	2.307	0,20	2.181	0,20
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	8.452	0,74	6.040	0,57
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	272	0,02	268	0,03
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	7.015	0,62	5.588	0,52
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	2.484	0,22	2.367	0,22
LU0950671825 - ETF UBS CORE MSCI JAPAN	JPY	24.682	2,17	22.593	2,12
LU1006082199 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L	EUR	0	0,00	1.863	0,17
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	6.756	0,59	4.937	0,46
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	4.206	0,37	4.142	0,39
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	12.042	1,06	11.696	1,10
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	60	0,01	59	0,01
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	3.069	0,27	3.015	0,28
LU1393924268 - FONDO EURIZON FUND - TOP E	EUR	5.447	0,48	5.389	0,51
LU1437015735 - ETF AMUNDI CORE MSCI EUR	EUR	0	0,00	7.585	0,71
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	0	0,00	21.412	2,01
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	30.747	2,70	26.119	2,45
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	11.845	1,04	8.218	0,77
LU1773286189 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	2.032	0,18	1.935	0,18
LU1781541252 - ETF AMUNDI CORE MSCI JAP	JPY	24.666	2,17	22.547	2,11
LU1812867411 - FONDO BYDESIGN - US EQUITY	USD	32.311	2,84	26.896	2,52
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	7.261	0,64	7.260	0,68
LU1883855915 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	7.163	0,63	6.080	0,57
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	15.797	1,39	11.557	1,08
LU1931975079 - ETF AMUNDI CORE EUR CORP	EUR	3.174	0,28	3.131	0,29
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	423	0,04	416	0,04
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	2.023	0,18	1.952	0,18
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	14.669	1,38
LU2009147757 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	23.674	2,08	18.970	1,78
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	31.004	2,72	26.129	2,45
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	444	0,04	440	0,04
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	17.299	1,52	17.076	1,60
LU2053007915 - FONDO BYDESIGN - BEHEDGED	EUR	9.729	0,85	10.194	0,96
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	33.344	2,93	30.511	2,86
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	1.930	0,17	1.906	0,18
LU2200579410 - FONDO AMUNDI CORE MSCI EME	USD	28.898	2,54	22.714	2,13
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	18.454	1,62	18.254	1,71
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	25.539	2,24	26.766	2,51
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	3.890	0,34	4.240	0,40
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	968	0,09	9.060	0,85
LU2732151662 - FONDO CIF - CAPITAL GROUP	EUR	2.494	0,22	2.357	0,22
TOTAL IIC		760.111	66,81	749.794	70,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		938.873	82,55	917.344	85,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.085.327	95,43	993.786	93,08

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)

A 30 de junio la sociedad ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 33.177.432,29 euros, lo que supone un 2,91% sobre el patrimonio de la sociedad. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultanea. Como garantía real

se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 2.023,01 euros.

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en Total Return Swap por un importe nominal de 61.468.796,3 euros, lo que supone un 5,40% sobre el patrimonio del Fondo.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Los mayores emisores de colateral en todas las operaciones de Total Return Swap (desglosadas por volúmenes del colateral o materias primas recibidos por emisor) son:

A la fecha del informe no hubo colateral recibido.

b) Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS Europe SE, Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe y Morgan Stanley Europe SE, con un volumen bruto de operaciones vivas de 61.468.796,3 euros.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de operación de Total Return Swap, desglosadas con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía: Deuda soberana de gobiernos de la UE con un rating mínimo mayor o igual a AA- para los países Alemania y Holanda, así como un rating inferior de AA- para España.

En cuanto a la calidad de la garantía, toda la inversión se considera Investment Grade.

b) Vencimiento de la garantía: A menos y a más de un año.

c) Moneda de la garantía: Euro

d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: A menos y a más de 1 año

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes: Irlanda y Alemania

f) Liquidación y compensación: bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

No Aplica

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

El custodio para los valores extranjeros es Clearstream Banking S.A. con un volumen depositado de 319.000 euros.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC: el 100% de las garantías reales se mantienen en cuentas ómnibus.

7) Datos sobre el rendimiento y coste: el coste de la operación de Total Return Swap es asumido un 100% por el Fondo y ha contribuido en un -0,01% a la rentabilidad del Fondo.