

QUALITY INVERSION MODERADA, FI

Nº Registro CNMV: 3907

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 mixto que invierte entre un 20% y un 60% en renta variable y el resto en renta fija, a través de IIC tradicionales y alternativas. Puede incorporar hasta un 50% en derivados ligados a riesgos de mercado y tener 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	0,29	0,31	0,29	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,57	1,69	1,94

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	542.560.796,88	559.817.250,68
Nº de Partícipes	230.294	232.180
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	8.461.194	15,5949
2025	8.307.021	14,8388
2024	8.587.751	14,1667
2023	8.558.466	13,1558

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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	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	5,10	6,90	-1,69	1,83	2,55	4,74	7,68	8,49	8,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	15-05-2026	-1,41	03-03-2026	-2,32	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,66	08-04-2026	1,66	08-04-2026	1,19	02-02-2023

(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	7,03	6,36	7,44	5,26	3,82	6,45	5,32	5,28	5,50
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	5,34	5,25	5,29	4,18	3,27	5,84	4,99	4,73	4,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,28	-0,28	-0,69	-0,35	-0,25	-0,35	-0,39	-0,33	-6,44

(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)	0,79	0,39	0,39	0,40	0,40	1,59	1,59	1,59	1,61

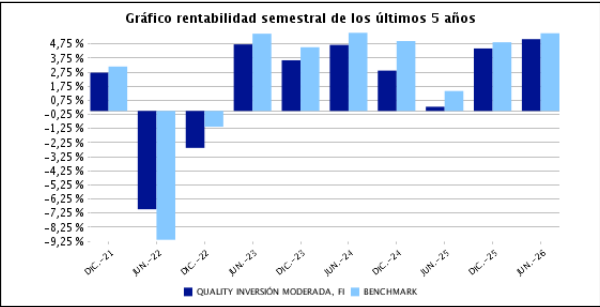
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.179.401	96,67	7.960.961	95,83
* Cartera interior	837.403	9,90	670.481	8,07

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.292.721	86,19	7.230.855	87,05
* Intereses de la cartera de inversión	49.277	0,58	59.625	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	207.917	2,46	195.394	2,35
(+/-) RESTO	73.876	0,87	150.666	1,81
TOTAL PATRIMONIO	8.461.194	100,00 %	8.307.021	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)	8.307.021	8.152.855	8.307.021	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,10	-2,46	-3,10	-27,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,94	4,33	4,94	15,64
(+) Rendimientos de gestión	5,67	5,07	5,67	13,42
+ Intereses	0,57	0,58	0,57	-0,07
+ Dividendos	0,05	0,08	0,05	-31,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,11	-0,06	48,93
± 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)	0,34	0,55	0,34	-37,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,73	3,99	4,73	20,23
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,04	-339,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,62
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,74	-0,73	0,30
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	0,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,84
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	-16,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,80
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.461.194	8.307.021	8.461.194	

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

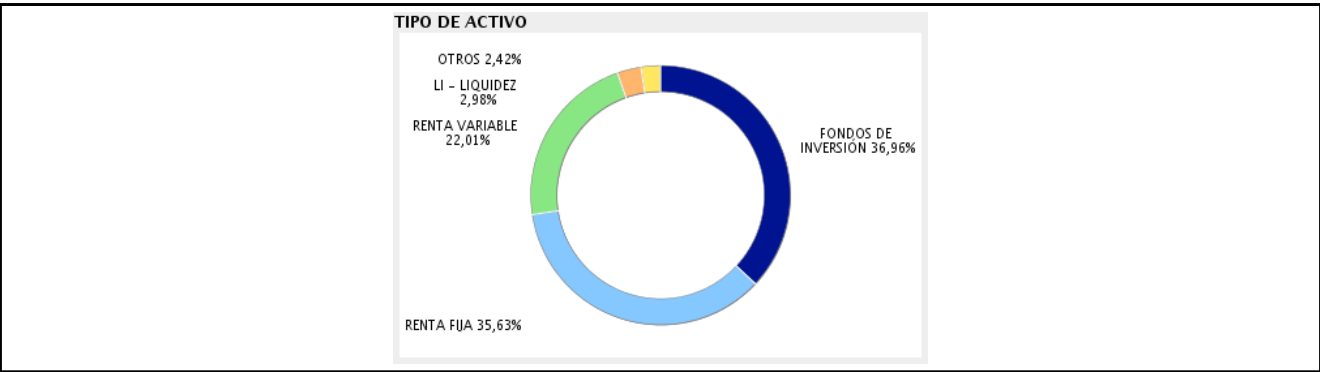
3. Inversiones financieras

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	304.644	3,61	331.994	4,01
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	149.118	1,76	152.637	1,84
TOTAL RENTA FIJA	453.762	5,37	484.631	5,85
TOTAL IIC	383.618	4,54	185.849	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	837.380	9,91	670.480	8,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.572.225	30,24	2.494.246	29,96
TOTAL RENTA FIJA	2.572.225	30,24	2.494.246	29,96
TOTAL IIC	4.719.518	55,77	4.733.434	56,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.291.743	86,01	7.227.680	86,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.129.123	95,92	7.898.160	95,02

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 USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	10.657	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	136.443	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	660.131	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 10 AÑOS 1000 FÍSICA	501.319	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	91.422	Inversión
Total subyacente renta fija		1399972	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP NOMURA BESPOKE TRANSACTION RISK PREMIA	77.923	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	9	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	8	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	573	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	57	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	27.029	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50	81.412	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	37.659	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	34.124	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 BasicResou EUR 50	54.986	Inversión
Total subyacente renta variable		313780	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	729.831	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		729831	
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	77.923	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	9	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	8	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	573	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	57	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI CDX.NA.IG. S46 BRC 0629 FÍSICA	48.742	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S45 BRC 0629 FÍSICA	88.220	Inversión
Total otros subyacentes		215532	
TOTAL OBLIGACIONES		2659115	

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 179.739.208,53 euros, lo que supone un 1,17% 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 177.247.455,62 euros, lo que supone un 1,13% 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 30.579,29 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 25% ESTRON Index - €STER + 35% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 40% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR), gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% 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 1,86% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,81%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,79% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,70% de gastos directos y 0,09% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,69%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,29%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,10%.

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 5,51%.

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 35% y el 56%, 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 3,23% con una duración aproximada de 0,98 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 63,48%.

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.

A cierre de periodo, el fondo presentaba un incumplimiento sobrevenido por superar el límite legal del 25% de inversión en un mismo fondo destino, al alcanzar la inversión en BYDESIGN-US EQ FACTRS SF-AUA (ISIN LU1812867411) el 25,42% del volumen de participaciones en circulación del fondo. El incumplimiento permanece activo desde el 15/04/2026 y, a la fecha de cierre, acumula 75 días, encontrándose dentro del plazo máximo de regularización de 6 meses.

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 7,03% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 5,34%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,28%.

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	73.810	0,89
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	0	0,00	16.767	0,20
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	40.900	0,48	40.998	0,49
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	46.398	0,55	0	0,00
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	19.172	0,23	39.936	0,48
ES0000012N43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	0	0,00	57.080	0,69
ES0000012P33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	0	0,00	54.511	0,66
ES0000012P90 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,350 2029-03-31	EUR	48.324	0,57	0	0,00
ES0000012R56 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,950 2056-10-31	EUR	7.544	0,09	0	0,00
ES0000012S22 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,400 2036-10-31	EUR	80.095	0,95	0	0,00
ES0000090979 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 3,450 2036-04-30	EUR	23.016	0,27	0	0,00
ES0000090987 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 3,350 2034-10-31	EUR	15.488	0,18	0	0,00
ES00001010M4 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-30	EUR	0	0,00	8.500	0,10
ES00001010Q5 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-30	EUR	0	0,00	23.756	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		280.937	3,32	315.358	3,80
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2.142	0,03	2.158	0,03
ES02136790R9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	2.110	0,02	2.120	0,03
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	3.897	0,05	1.898	0,02
ES0239140025 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 0,750 2029-06-22	EUR	3.291	0,04	3.219	0,04
ES0243307024 - BONOS KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10	EUR	2.709	0,03	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	1.467	0,02	1.482	0,02
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	799	0,01	703	0,01
ES0280907066 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,750 2033-06-26	EUR	2.994	0,04	0	0,00
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	0	0,00	824	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907081 - BONOS[UNICAJA BANCO SA]3,500 2029-09-12	EUR	2.017	0,02	2.029	0,02
IT0005570988 - BONOS[JUNICREDIT SPA]4,600 2030-02-14	EUR	2.281	0,03	2.203	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.707	0,29	16.636	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		304.644	3,61	331.994	4,01
ES00000120N0 - REPO[KINGDOM OF SPAIN]1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	17.576	0,21
ES00000128S2 - REPO[KINGDOM OF SPAIN]2,23 2026-07-01	EUR	149.118	1,76	0	0,00
ES0000012J07 - REPO[KINGDOM OF SPAIN]1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	135.061	1,63
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		149.118	1,76	152.637	1,84
TOTAL RENTA FIJA		453.762	5,37	484.631	5,85
ES0114564000 - FONDO[BINDEX EUROPA ÍNDICE	EUR	81.003	0,96	73.080	0,88
ES0117091035 - FONDO[BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	113.898	1,35	112.769	1,36
ES0171017009 - FONDO[JPMORGAN AM EUROPEAN	EUR	92.952	1,10	0	0,00
ES0177097005 - FONDO[GOLDMAN SACHS EUROPE	EUR	95.765	1,13	0	0,00
TOTAL IIC		383.618	4,54	185.849	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		837.380	9,91	670.480	8,09
IT0005637399 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]2,950 2030-07-01	EUR	62.379	0,74	62.767	0,76
IT0005654642 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]2,700 2030-10-01	EUR	61.801	0,73	62.200	0,75
IT0005668220 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]3,250 2032-11-15	EUR	20.749	0,25	75.182	0,91
IT0005689994 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]3,150 2033-03-15	EUR	53.602	0,63	0	0,00
IT0005694630 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]3,950 2041-10-01	EUR	15.385	0,18	0	0,00
IT0005706285 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]3,800 2036-07-01	EUR	30.857	0,36	0	0,00
NL0013332430 - DEUDA[KINGDOM OF THE NETHE]0,250 2029-07-15	EUR	0	0,00	28.157	0,34
AT0000A3EPP2 - DEUDA[REPUBLIC OF AUSTRIA]2,500 2029-10-20	EUR	20.836	0,25	20.974	0,25
AT0000A3NY15 - DEUDA[REPUBLIC OF AUSTRIA]2,800 2032-09-20	EUR	33.516	0,40	33.564	0,40
BE0000347568 - DEUDA[KINGDOM OF BELGIUM]0,900 2029-06-22	EUR	17.805	0,21	17.933	0,22
BE0000354630 - DEUDA[KINGDOM OF BELGIUM]0,350 2032-06-22	EUR	53.823	0,64	53.905	0,65
BE0000366758 - DEUDA[KINGDOM OF BELGIUM]3,400 2036-06-22	EUR	8.471	0,10	0	0,00
DE0001102457 - DEUDA[FEDERAL REPUBLIC OF]0,250 2028-08-15	EUR	0	0,00	45.406	0,55
DE0001102564 - DEUDA[FEDERAL REPUBLIC OF]2,208 2031-08-15	EUR	9.776	0,12	9.773	0,12
DE000BU22122 - DEUDA[FEDERAL REPUBLIC OF]2,100 2028-03-15	EUR	97.082	1,15	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA[FEDERAL REPUBLIC OF]2,200 2028-04-13	EUR	0	0,00	29.640	0,36
DE000BU25042 - DEUDA[FEDERAL REPUBLIC OF]2,400 2030-04-18	EUR	38.632	0,46	38.876	0,47
DE000BU27006 - DEUDA[FEDERAL REPUBLIC OF]2,400 2030-11-15	EUR	37.853	0,45	37.999	0,46
DE000BU2Z056 - DEUDA[FEDERAL REPUBLIC OF]2,600 2035-08-15	EUR	40.600	0,48	76.746	0,92
DE000BU2Z064 - DEUDA[FEDERAL REPUBLIC OF]2,900 2036-02-15	EUR	35.889	0,42	0	0,00
FI4000369467 - DEUDA[REPUBLIC OF FINLAND]0,500 2029-09-15	EUR	0	0,00	27.204	0,33
FI4000577952 - DEUDA[REPUBLIC OF FINLAND]2,500 2030-04-15	EUR	51.564	0,61	51.882	0,62
FR0000571218 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]5,500 2029-04-25	EUR	23.855	0,28	23.999	0,29
FR0011883966 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]2,500 2030-05-25	EUR	42.093	0,50	42.320	0,51
FR0013516549 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]2,619 2030-11-25	EUR	34.632	0,41	34.656	0,42
FR0014002WK3 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]2,765 2031-11-25	EUR	42.367	0,50	42.253	0,51
FR0014003513 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]2,160 2027-02-25	EUR	0	0,00	71.830	0,86
FR0014007L00 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]2,970 2032-05-25	EUR	63.592	0,75	63.765	0,77
FR001400AIN5 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]0,750 2028-02-25	EUR	66.728	0,79	67.105	0,81
FR001400HI98 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]2,750 2029-02-25	EUR	94.489	1,12	95.109	1,14
FR0014014866 - BONOS[OBLIGA.]BPIFRANCE SACA]2,750 2030-11-25	EUR	28.009	0,33	28.069	0,34
FR0014016CV2 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]4,400 2057-05-25	EUR	11.968	0,14	0	0,00
FR0014017Z10 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]3,800 2037-06-25	EUR	24.873	0,29	0	0,00
IE00BKFVC899 - DEUDA[REPUBLIC OF IRELAND]0,200 2030-10-18	EUR	12.812	0,15	12.813	0,15
IT0005340929 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]2,800 2028-12-01	EUR	0	0,00	43.220	0,52
IT0005466013 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]0,950 2032-06-01	EUR	40.787	0,48	41.054	0,49
IT0005519787 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]3,850 2029-12-15	EUR	36.997	0,44	37.272	0,45
IT0005521981 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]3,400 2028-04-01	EUR	26.163	0,31	26.326	0,32
IT0005561888 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]4,000 2030-11-15	EUR	0	0,00	64.433	0,78
IT0005619546 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]3,150 2031-11-15	EUR	0	0,00	12.142	0,15
NL0015073VV8 - DEUDA[KINGDOM OF THE NETHE]2,750 2036-07-15	EUR	6.866	0,08	0	0,00
US91282CBJ99 - DEUDA[UNITED STATES OF AME]0,750 2028-01-31	USD	2.466	0,03	0	0,00
US91282CGQ87 - DEUDA[UNITED STATES OF AME]4,000 2030-02-28	USD	3.889	0,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.253.206	14,83	1.378.574	16,62
DE000BU0E345 - LETRAS[FEDERAL REPUBLIC OF]1,814 2026-10-14	EUR	53.962	0,64	53.973	0,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		53.962	0,64	53.973	0,65
XS3121029436 - RENTA[BANCO BILBAO VIZCAYA]3,125 2030-07-15	EUR	2.790	0,03	2.798	0,03
XS3181972962 - BONOS[FORD MOTOR CREDIT CO]4,448 2032-09-16	EUR	2.013	0,02	2.027	0,02
XS3182049935 - BONOS[COLONIAL SFL SOCIMI]3,125 2031-09-23	EUR	3.696	0,04	3.717	0,04
XS3185369371 - BONOS[MEDTRONIC INC]2,950 2030-10-15	EUR	2.892	0,03	2.842	0,03
XS3186907823 - BONOS[PROLOGIS EURO FINANC]3,250 2032-09-22	EUR	2.127	0,03	2.127	0,03
XS3188782000 - BONOS[RED ELECTRICA FINANC]3,000 2031-10-06	EUR	2.853	0,03	2.876	0,03
US036752BH53 - BONOS[ELEVANCE HEALTH INC]4,000 2028-09-15	USD	354	0,00	349	0,00
US037833CR93 - BONOS[APPLE INC]3,200 2027-05-11	USD	0	0,00	3.388	0,04
US037833EZ91 - BONOS[APPLE INC]4,200 2030-05-12	USD	2.562	0,03	2.531	0,03
US04636NAQ60 - BONOS[ASTRAZENECA FINANCE]4,000 2031-03-02	USD	870	0,01	0	0,00
XS3194155563 - BONOS[GLENCORE CAPITAL FIN]3,668 2032-10-06	EUR	3.088	0,04	3.071	0,04
XS3195126084 - RENTA[VOLKSWAGEN BANK GMBH]3,125 2029-10-02	EUR	3.169	0,04	3.188	0,04
XS3200103490 - RENTA[COOPERATIEVE RABOBAN]3,548 2035-10-08	EUR	4.475	0,05	4.428	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3206563549 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	0	0,00	2.228	0,03
XS3214409750 - BONOS CITIGROUP INC 2,928 2030-10-22	EUR	1.188	0,01	1.192	0,01
XS3214409834 - BONOS CITIGROUP INC 3,493 2034-10-22	EUR	2.215	0,03	2.205	0,03
XS3215466338 - BONOS BMS IRELAND CAPITAL 3,363 2033-11-10	EUR	2.152	0,03	2.145	0,03
XS3222736574 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 2,875 2032-10-31	EUR	3.492	0,04	3.509	0,04
XS3222746375 - BONOS VONOVIA SE 3,500 2032-11-12	EUR	2.166	0,03	2.170	0,03
XS3224498108 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07	EUR	3.712	0,04	3.651	0,04
XS3224609373 - BONOS ALPHABET INC 3,125 2034-11-06	EUR	2.238	0,03	2.241	0,03
XS3226542861 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 4,000 2056-06-15	EUR	3.497	0,04	3.523	0,04
XS3231216998 - BONOS REPSOL EUROPE FINANCE 4,197 2049-11-19	EUR	3.067	0,04	3.079	0,04
XS3244187764 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,375 2033-12-02	EUR	3.328	0,04	3.317	0,04
XS3273173420 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2032-02-03	EUR	3.800	0,04	0	0,00
XS3281048499 - BONOS MORGAN STANLEY 3,383 2032-01-23	EUR	1.866	0,02	0	0,00
XS3281650823 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,875 2099-02-02	EUR	1.818	0,02	0	0,00
XS3381221525 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 3,934 2032-05-28	EUR	2.834	0,03	0	0,00
XS3382738600 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,750 2031-05-20	EUR	2.623	0,03	0	0,00
XS3386742285 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,000 2030-11-26	EUR	1.513	0,02	0	0,00
XS3386748993 - BONOS E.ON INTERNATIONAL F 3,475 2031-05-27	EUR	1.780	0,02	0	0,00
XS3388349188 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,353 2034-11-27	EUR	3.275	0,04	0	0,00
XS3399007288 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,625 2032-03-08	EUR	2.198	0,03	0	0,00
XS3406830052 - BONOS NORDEA BANK ABP 3,875 2036-06-16	EUR	1.731	0,02	0	0,00
XS3106098380 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2031-09-27	EUR	0	0,00	1.672	0,02
XS3109655020 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,375 2033-07-03	EUR	2.962	0,04	2.957	0,04
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	1.118	0,01	1.117	0,01
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	0	0,00	2.668	0,03
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	2.037	0,02	2.061	0,02
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	1.997	0,02	2.041	0,02
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	6.207	0,07	6.186	0,07
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	1.423	0,02	1.432	0,02
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	2.425	0,03	2.450	0,03
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	2.811	0,03	2.846	0,03
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	871	0,01	883	0,01
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	0	0,00	3.033	0,04
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	2.929	0,03	2.964	0,04
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.605	0,02	1.623	0,02
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	2.523	0,03	2.543	0,03
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	3.571	0,04	3.466	0,04
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	4.097	0,05	4.113	0,05
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	2.702	0,03	2.618	0,03
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	3.852	0,05	3.723	0,04
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	2.307	0,03	2.329	0,03
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	1.946	0,02	1.947	0,02
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	2.669	0,03	2.673	0,03
XS2729836234 - BONOS MEDIABANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.938	0,02	1.858	0,02
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,196 2032-03-04	EUR	1.610	0,02	1.624	0,02
XS2744121943 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	2.131	0,03	2.146	0,03
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	1.415	0,02	1.410	0,02
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	3.631	0,04	3.664	0,04
XS2752472436 - BONOS IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	1.773	0,02	1.779	0,02
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	3.240	0,04	3.263	0,04
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	2.035	0,02	2.053	0,02
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.961	0,03	2.965	0,04
XS2764455619 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	2.111	0,02	2.101	0,03
XS2856698126 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 3,450 2032-07-16	EUR	1.625	0,02	1.626	0,02
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	2.546	0,03	2.457	0,03
XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	2.003	0,02	1.469	0,02
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	2.445	0,03	2.459	0,03
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	3.212	0,04	3.221	0,04
XS2900391777 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	0	0,00	3.383	0,04
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	3.826	0,05	3.833	0,05
XS2903312002 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	EUR	1.904	0,02	1.906	0,02
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	4.761	0,06	4.694	0,06
XS2905583014 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	2.133	0,03	2.140	0,03
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	5.282	0,06	5.311	0,06
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	3.412	0,04	3.331	0,04
XS2909746310 - BONOS COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	1.987	0,02	2.905	0,03
XS2909822194 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,000 2031-09-30	EUR	3.755	0,04	3.778	0,05
XS2932080851 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,125 2031-11-05	EUR	2.445	0,03	2.379	0,03
XS2932834604 - BONOS DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	3.154	0,04	3.070	0,04
XS2932836211 - BONOS DSV FINANCE BV 3,375 2032-11-06	EUR	776	0,01	777	0,01
XS2937308497 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	2.165	0,03	2.183	0,03
XS2944871586 - BONOS SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	2.345	0,03	2.353	0,03
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	1.713	0,02	1.713	0,02
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28	EUR	2.737	0,03	2.760	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2954183039 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	936	0,01	943	0,01
XS2963891028 - BONOS ENI SPA 4,500 2049-01-21	EUR	2.716	0,03	2.719	0,03
US883556DG48 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 4,215 2031-02-12	USD	108	0,00	0	0,00
US88579YBQ35 - BONOS 3M CO 4,800 2030-03-15	USD	1.305	0,02	1.291	0,02
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	0	0,00	147	0,00
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	2.399	0,03	2.369	0,03
US89115A3E02 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	707	0,01	695	0,01
US89158TAA79 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 4,248 2031-01-13	USD	1.258	0,01	0	0,00
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	1.235	0,01	1.214	0,01
US89236TNJ06 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	2.592	0,03	2.572	0,03
US90353TAT79 - BONOS UBER TECHNOLOGIES IN 4,150 2031-01-15	USD	352	0,00	349	0,00
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	0	0,00	1.170	0,01
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	0	0,00	1.547	0,02
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	1.766	0,02	1.735	0,02
US92343VFL36 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,500 2030-09-18	USD	1.113	0,01	0	0,00
US927804GB45 - BONOS VIRGINIA ELECTRIC AN 2,875 2029-07-15	USD	465	0,01	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	0	0,00	1.560	0,02
US92826CAZ59 - BONOS VISA INC 4,100 2031-02-12	USD	508	0,01	0	0,00
US92857WCC29 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 4,800 2031-06-18	USD	1.257	0,01	0	0,00
XS3305169172 - BONOS AMAZON.COM INC 3,350 2032-03-16	EUR	4.609	0,05	0	0,00
XS3305169768 - BONOS AMAZON.COM INC 4,050 2039-03-16	EUR	4.628	0,05	0	0,00
XS3307259237 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,950 2099-03-09	EUR	1.473	0,02	0	0,00
XS3311914850 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,375 2030-04-09	EUR	3.226	0,04	0	0,00
XS3002547563 - BONOS ING GROEP NV 3,000 2031-08-17	EUR	3.348	0,04	3.266	0,04
XS3003232272 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 4,000 2032-02-19	EUR	1.274	0,02	1.279	0,02
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	1.817	0,02	1.826	0,02
XS3003427872 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,125 2032-02-17	EUR	2.643	0,03	2.660	0,03
XS3004055177 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	1.087	0,01	1.087	0,01
XS3008889175 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,500 2036-02-24	EUR	2.471	0,03	2.464	0,03
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	2.408	0,03	2.416	0,03
XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	4.465	0,05	4.395	0,05
XS3014215324 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	2.609	0,03	2.535	0,03
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	2.102	0,02	2.110	0,03
XS3017216097 - BONOS ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	2.766	0,03	2.763	0,03
XS3019219859 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	2.591	0,03	2.592	0,03
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	2.379	0,03	2.380	0,03
XS3019320657 - BONOS PFIZER NETHERLANDS II 3,250 2032-05-19	EUR	2.457	0,03	2.399	0,03
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	0	0,00	2.616	0,03
XS3030307865 - BONOS NESTE OYJ 3,750 2030-03-20	EUR	1.494	0,02	1.500	0,02
XS3031485827 - RENTA SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	1.774	0,02	1.687	0,02
XS3032013511 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	1.429	0,02	1.418	0,02
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	2.202	0,03	2.204	0,03
XS3036647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	0	0,00	1.513	0,02
XS3037678607 - BONOS AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	5.660	0,07	5.541	0,07
XS3067397789 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2032-06-15	EUR	2.265	0,03	0	0,00
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	2.098	0,02	2.012	0,02
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	2.513	0,03	2.528	0,03
XS3070032100 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,125 2031-05-09	EUR	2.171	0,03	2.184	0,03
XS3071332962 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,493 2049-05-15	EUR	1.323	0,02	1.339	0,02
XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	2.769	0,03	2.655	0,03
XS3073350269 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	2.392	0,03	2.400	0,03
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	0	0,00	1.780	0,02
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	0	0,00	1.933	0,02
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	0	0,00	1.019	0,01
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	0	0,00	2.673	0,03
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	0	0,00	1.547	0,02
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	2.085	0,02	2.094	0,03
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	1.820	0,02	1.831	0,02
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,823 2032-07-07	EUR	2.757	0,03	2.781	0,03
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	2.135	0,03	2.137	0,03
XS2242747348 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	2.098	0,02	2.119	0,03
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	2.141	0,03	2.148	0,03
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	0	0,00	944	0,01
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	0	0,00	2.077	0,03
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	1.907	0,02	1.901	0,02
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	0	0,00	1.995	0,02
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.316	0,02	1.311	0,02
XS2286012849 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	2.192	0,03	2.220	0,03
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	2.223	0,03	2.217	0,03
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.987	0,02	1.997	0,02
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	0	0,00	3.053	0,04
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	1.260	0,01	1.262	0,02
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	0	0,00	3.325	0,04
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	1.805	0,02	1.723	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2325562697 - BONOS[FRESENIUS FINANCE IR][0,875 2031-10-01]	EUR	1.697	0,02	1.712	0,02
XS2347367018 - BONOS[MERLIN PROPERTIES SO][1,375 2030-06-01]	EUR	1.360	0,02	1.380	0,02
XS2353182293 - BONOS[ENEL FINANCE INTERNA][0,750 2030-06-17]	EUR	0	0,00	1.485	0,02
XS2360310044 - BONOS[UNICREDIT SPA][0,800 2029-07-05]	EUR	2.323	0,03	2.243	0,03
XS2364001078 - BONOS[A2A SPA][0,625 2031-07-15]	EUR	2.190	0,03	2.204	0,03
XS2366407018 - BONOS[THERMO FISHER SCIENT][0,800 2030-10-18]	EUR	1.935	0,02	1.946	0,02
XS2373642102 - BONOS[BARCLAYS PLC][0,577 2029-08-09]	EUR	1.933	0,02	1.853	0,02
XS2382950330 - BONOS[NATWEST GROUP PLC][1,043 2032-09-14]	EUR	1.314	0,02	1.308	0,02
XS2384269366 - BONOS[HEIMSTADEN BOSTAD TR][0,750 2029-09-06]	EUR	1.989	0,02	1.998	0,02
XS2384723263 - BONOS[MONDELEZ INTERNATION][0,250 2029-09-09]	EUR	2.924	0,03	2.949	0,04
XS2404642923 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP][0,875 2029-05-09]	EUR	1.718	0,02	1.641	0,02
XS2431318802 - BONOS[LOGICOR FINANCING SA][1,625 2030-01-17]	EUR	2.632	0,03	2.519	0,03
XS2432130610 - BONOS[TOTALENERGIES SE][2,000 2049-01-17]	EUR	1.912	0,02	1.815	0,02
XS2466350993 - RENTA[TORONTO-DOMINION BAN][1,952 2030-04-08]	EUR	1.942	0,02	1.960	0,02
XS2482887879 - BONOS[RWE AG][2,750 2030-05-24]	EUR	1.593	0,02	3.280	0,04
XS2486285294 - BONOS[MCDONALD'S CORP][2,375 2029-05-31]	EUR	2.056	0,02	2.073	0,02
XS2526881532 - BONOS[TELIA CO AB][4,625 2082-12-21]	EUR	1.629	0,02	1.655	0,02
XS2534976886 - BONOS[A2A SPA][4,500 2030-09-19]	EUR	3.415	0,04	3.335	0,04
XS2575973776 - BONOS[NATIONAL GRID PLC][3,875 2029-01-16]	EUR	0	0,00	3.146	0,04
XS2576245281 - BONOS[CIE DE SAINT-GOBAIN][3,500 2029-01-18]	EUR	1.920	0,02	3.886	0,05
XS2579897633 - BONOS[AUTOSTRAD PER LITA][4,750 2031-01-24]	EUR	2.252	0,03	2.271	0,03
XS2582860909 - BONOS[ABERTIS INFRASTRUCT][4,125 2029-08-07]	EUR	1.928	0,02	1.950	0,02
XS2595028536 - BONOS[MORGAN STANLEY][4,656 2029-03-02]	EUR	0	0,00	1.858	0,02
XS2598331242 - BONOS[BANCO DE SABADELL SA][5,000 2029-06-07]	EUR	0	0,00	1.371	0,02
XS2599169922 - BONOS[HEINEKEN NV][4,125 2035-03-23]	EUR	1.940	0,02	1.940	0,02
XS2618906585 - RENTA[NORDEA BANK ABP][4,125 2028-05-05]	EUR	3.625	0,04	3.539	0,04
XS2623221228 - BONOS[DAIMLER TRUCK INTERN][3,875 2029-06-19]	EUR	3.262	0,04	3.297	0,04
XS2623956773 - BONOS[ENI SPA][4,250 2033-05-19]	EUR	3.050	0,04	3.069	0,04
XS2626699982 - BONOS[BANCO SANTANDER SA][5,750 2033-08-23]	EUR	2.186	0,03	2.220	0,03
US931142FN86 - BONOS[WALMART INC][4,350 2030-04-28]	USD	192	0,00	190	0,00
US931142FT56 - BONOS[WALMART INC][4,150 2031-04-30]	USD	1.675	0,02	0	0,00
US95000U2V48 - BONOS[WELLS FARGO & CO][3,526 2028-03-24]	USD	1.265	0,01	1.235	0,01
US95000U3T82 - BONOS[WELLS FARGO & CO][4,970 2029-04-23]	USD	942	0,01	929	0,01
US95000U4D22 - BONOS[WELLS FARGO & CO][4,182 2030-01-23]	USD	3.305	0,04	0	0,00
US961214EW94 - RENTA[WESTPAC BANKING CORP][1,953 2028-11-20]	USD	1.256	0,01	1.243	0,01
US976656CU00 - BONOS[WISCONSIN ELECTRIC P][4,150 2030-10-15]	USD	385	0,00	382	0,00
USU09513KR92 - BONOS[BMW US CAPITAL LLC][4,500 2030-08-11]	USD	1.215	0,01	1.206	0,01
USU64959DE35 - RENTA[NEW YORK LIFE GLOBAL][4,200 2029-04-20]	USD	474	0,01	0	0,00
USU71000BU31 - BONOS[PENSKE TRUCK LEASING][4,550 2031-01-15]	USD	841	0,01	0	0,00
XS1111559925 - RENTA[TOTALENERGIES CAPITA][2,125 2029-09-18]	EUR	1.801	0,02	2.784	0,03
XS1346228577 - BONOS[AXA SA][3,375 2047-07-06]	EUR	1.978	0,02	1.987	0,02
XS1629774230 - BONOS[VOLKSWAGEN INTERNAT][3,875 2049-06-14]	EUR	2.089	0,02	2.096	0,03
XS1761721262 - BONOS[AROUNDTOWN SA][1,625 2028-01-31]	EUR	1.939	0,02	1.954	0,02
XS1785340172 - RENTA[INTESA SANPAOLO SPA][1,750 2028-03-20]	EUR	2.895	0,03	2.813	0,03
XS1801905628 - RENTA[MIZUHO FINANCIAL GRO][1,598 2028-04-10]	EUR	0	0,00	2.575	0,03
XS1843435923 - BONOS[FIDELITY NATIONAL IN][2,000 2030-05-21]	EUR	0	0,00	2.998	0,04
XS1910948329 - RENTA[VOLKSWAGEN INTERNAT][3,250 2030-11-18]	EUR	2.900	0,03	2.915	0,04
XS1945110861 - BONOS[INTERNATIONAL BUSINE][1,750 2031-01-31]	EUR	1.908	0,02	1.920	0,02
XS1989380172 - BONOS[NETFLIX INC][3,875 2029-11-15]	EUR	1.947	0,02	1.966	0,02
XS2009861480 - BONOS[ESB FINANCE DAC][1,125 2030-06-11]	EUR	1.904	0,02	1.917	0,02
XS2011260705 - BONOS[MERCK KGAA][2,875 2079-06-25]	EUR	2.548	0,03	2.532	0,03
XS2033262622 - BONOS[JPMORGAN CHASE & CO][1,001 2031-07-25]	EUR	2.345	0,03	2.356	0,03
XS2135799679 - RENTA[BP CAPITAL MARKETS P][2,519 2028-04-07]	EUR	0	0,00	2.092	0,03
AT0000A3HGD0 - BONOS[ERSTE GROUP BANK AG][3,250 2033-01-14]	EUR	2.371	0,03	2.380	0,03
AT0000A3RNZ8 - BONOS[ERSTE GROUP BANK AG][3,750 2036-04-21]	EUR	1.191	0,01	0	0,00
BE0002935162 - BONOS[KBC GROUP NV][4,375 2030-04-19]	EUR	1.449	0,02	1.463	0,02
BE0002951326 - RENTA[KBC GROUP NV][4,375 2031-12-06]	EUR	1.594	0,02	1.597	0,02
BE0390294636 - BONOS[FLUVIUS SYSTEM OPERA][3,750 2036-02-16]	EUR	2.295	0,03	0	0,00
BE6355213644 - BONOS[LONZA FINANCE INTERN][3,250 2030-09-04]	EUR	0	0,00	3.143	0,04
BE6364524635 - BONOS[ANHEUSER-BUSCH INBEV][3,375 2033-05-19]	EUR	2.944	0,03	2.945	0,04
CH0576402181 - BONOS[UBS GROUP AG][0,250 2028-11-05]	EUR	0	0,00	2.079	0,03
CH1414003454 - BONOS[UBS GROUP AG][2,875 2030-02-12]	EUR	2.444	0,03	2.657	0,03
CH1414003462 - BONOS[UBS GROUP AG][3,250 2034-02-12]	EUR	2.764	0,03	2.767	0,03
DE000A382475 - EMISIONES[KREDITANSTALT FUER WJ][2,625 2029-04-26]	EUR	8.215	0,10	27.458	0,33
DE000A383B10 - EMISIONES[KREDITANSTALT FUER WJ][2,750 2027-10-01]	EUR	66.753	0,79	0	0,00
DE000A383EL9 - BONOS[HOCHTIEF AG][4,250 2030-05-31]	EUR	1.725	0,02	1.745	0,02
DE000A383J95 - BONOS[DEUTSCHE BANK AG][4,000 2028-07-12]	EUR	507	0,01	511	0,01
DE000A383QQ2 - BONOS[AMPRION GMBH][3,125 2030-08-27]	EUR	2.189	0,03	2.100	0,03
DE000A3E5L98 - BONOS[EWE AG][0,250 2028-06-08]	EUR	1.855	0,02	1.818	0,02
DE000A3KNP96 - BONOS[TRATON FINANCE LUXEM][0,750 2029-03-24]	EUR	2.068	0,02	2.077	0,03
DE000A3LJPA8 - RENTA[JAB HOLDINGS BV][5,000 2033-06-12]	EUR	2.045	0,02	2.036	0,02
DE000A460C80 - EMISIONES[KREDITANSTALT FUER WJ][2,375 2029-06-29]	EUR	19.809	0,23	0	0,00
DE000A46ZYH0 - BONOS[AMPRION GMBH][4,250 2056-04-28]	EUR	1.201	0,01	0	0,00
DE000A4DEY33 - BONOS[DEUTSCHE BANK AG][3,375 2031-02-13]	EUR	598	0,01	600	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	796	0,01	699	0,01
DE000A4DFU0 - BONOS AMPRION GMBH 3,875 2036-06-05	EUR	2.504	0,03	2.488	0,03
DE000A4DFWV3 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 4,250 2055-09-09	EUR	1.394	0,02	1.383	0,02
DE000A4EB2Y0 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	3.909	0,05	3.958	0,05
DE000A4ESDY8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,875 2031-11-13	EUR	2.913	0,03	0	0,00
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	2.934	0,03	2.633	0,03
DE000CZ45Y30 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	1.306	0,02	1.300	0,02
DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	1.192	0,01	1.199	0,01
DE000CZ45ZY0 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-06-30	EUR	3.115	0,04	3.121	0,04
DE000CZ46CR1 - BONOS COMMERZBANK AG 3,750 2033-06-03	EUR	2.306	0,03	0	0,00
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	1.873	0,02	1.887	0,02
DE000HC80CC8 - RENTA HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2030-01-31	EUR	1.417	0,02	1.395	0,02
EU000A1Z99Z8 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MJ 2,750 2031-06-02	EUR	14.170	0,17	0	0,00
EU000A2SCAV2 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL SJ 2,500 2030-11-11	EUR	33.441	0,40	33.588	0,40
EU000A4ED0K0 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2032-12-13	EUR	0	0,00	22.620	0,27
EU000A4EG021 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,500 2030-10-14	EUR	21.476	0,25	0	0,00
EU000A4ENP68 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,375 2029-07-12	EUR	10.821	0,13	0	0,00
EU000A4EPCA0 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,625 2031-06-16	EUR	24.942	0,29	0	0,00
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.908	0,02	1.920	0,02
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	0	0,00	1.958	0,02
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	1.929	0,02	1.948	0,02
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	1.910	0,02	1.923	0,02
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	0	0,00	1.079	0,01
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	1.976	0,02	1.985	0,02
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS SJ 2,750 2030-04-02	EUR	1.862	0,02	1.868	0,02
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	1.797	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	2.257	0,03	2.271	0,03
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	2.059	0,02	2.043	0,02
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	0	0,00	2.742	0,03
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	2.089	0,02	2.096	0,03
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	2.896	0,03	2.811	0,03
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	2.539	0,03	2.544	0,03
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	2.382	0,03	2.407	0,03
FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	2.785	0,03	2.695	0,03
FR001400CND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	2.609	0,03	2.619	0,03
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	0	0,00	3.052	0,04
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	2.411	0,03	2.424	0,03
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	1.164	0,01	1.167	0,01
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	1.982	0,02	2.011	0,02
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	1.556	0,02	1.563	0,02
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	2.300	0,03	2.219	0,03
US05565ECY95 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	257	0,00	255	0,00
US05964HAU95 - RENTA BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	3.417	0,04	3.373	0,04
US06051GHQ55 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	1.902	0,02	1.882	0,02
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	1.245	0,01	1.215	0,01
US06051GML04 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 5,162 2031-01-24	USD	3.764	0,04	3.724	0,04
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	2.451	0,03	2.416	0,03
US06406RCB15 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,942 2031-02-11	USD	2.211	0,03	2.193	0,03
US06418GAD97 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 5,250 2028-06-12	USD	1.067	0,01	1.052	0,01
US06738ECY95 - BONOS BARCLAYS PLC 5,367 2031-02-25	USD	2.510	0,03	2.483	0,03
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	0	0,00	689	0,01
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	2.505	0,03	2.448	0,03
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	0	0,00	1.142	0,01
US11135FBX87 - BONOS BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	0	0,00	1.238	0,01
US11135FCK57 - BONOS BROADCOM INC 4,600 2030-07-15	USD	185	0,00	183	0,00
US11135FCW95 - BONOS BROADCOM INC 4,200 2030-10-15	USD	183	0,00	181	0,00
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	0	0,00	1.151	0,01
US13607QFD97 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 4,243 2028-09-08	USD	881	0,01	863	0,01
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	0	0,00	1.537	0,02
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 3,600 2027-08-12	USD	2.250	0,03	2.209	0,03
US14913V2D99 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 4,500 2031-05-15	USD	1.264	0,01	0	0,00
US166756BD74 - BONOS CHEVRON USA INC 4,687 2030-04-15	USD	1.930	0,02	1.908	0,02
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,800 2027-02-26	USD	0	0,00	1.184	0,01
US17275RBX98 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,750 2030-02-24	USD	452	0,01	447	0,01
US172967LD18 - BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	3.563	0,04	3.481	0,04
US17327CAW38 - BONOS CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	2.562	0,03	2.523	0,03
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	0	0,00	1.043	0,01
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	0	0,00	144	0,00
US20030NDG34 - BONOS COMCAST CORP 3,400 2030-04-01	USD	1.214	0,01	1.206	0,01
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	1.568	0,02	1.542	0,02
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	3.601	0,04	3.534	0,04
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	1.177	0,01	1.157	0,01
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	1.230	0,01	1.211	0,01
US24422EYN39 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,375 2031-04-15	USD	200	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	184	0,00	181	0,00
US24703DBV29 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,750 2031-07-15	USD	394	0,00	0	0,00
US251526CV96 - BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	2.451	0,03	2.401	0,03
FR0014010IN9 - BONOS COVIVIO SA/FRANCE 3,625 2034-06-17	EUR	1.467	0,02	1.462	0,02
FR00140127U0 - BONOS DANONE SA 3,950 2052-09-08	EUR	4.071	0,05	4.100	0,05
FR0014012L94 - BONOS ENGIE SA 3,250 2032-01-11	EUR	0	0,00	2.287	0,03
FR0014012S89 - BONOS CAPGEMINI SE 3,500 2034-09-25	EUR	2.122	0,03	2.147	0,03
FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	0	0,00	2.483	0,03
FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	2.871	0,03	2.875	0,03
FR00140144C3 - BONOS ORANGE SA 3,500 2034-11-13	EUR	4.645	0,05	4.628	0,06
FR0014015K76 - BONOS BPCE SA 3,375 2031-12-19	EUR	1.189	0,01	0	0,00
FR0014016LX9 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04	EUR	1.971	0,02	0	0,00
FR0014016Z94 - BONOS ENGIE SA 4,371 2099-04-16	EUR	2.518	0,03	0	0,00
FR0014017HN6 - BONOS DANONE SA 3,379 2030-04-01	EUR	2.013	0,02	0	0,00
IT0005597395 - BONOS BPER BANCA SPA 4,125 2030-06-04	EUR	1.103	0,01	1.110	0,01
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	0	0,00	2.264	0,03
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	3.515	0,04	3.519	0,04
IT0005669715 - BONOS UNICREDIT SPA 3,200 2031-09-22	EUR	2.520	0,03	2.530	0,03
IT0005695454 - RENTA BANCO BPM SPA 3,000 2031-02-16	EUR	1.556	0,02	0	0,00
IT0005710055 - BONOS UNICREDIT SPA 4,231 2036-05-19	EUR	4.053	0,05	0	0,00
IT0005713042 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,250 2031-06-03	EUR	13.919	0,16	0	0,00
IT0005717589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2034-06-22	EUR	3.448	0,04	0	0,00
PTBCPOOM0034 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,125 2038-06-22	EUR	4.576	0,05	0	0,00
PTCGDFOM0034 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07	EUR	1.671	0,02	1.683	0,02
US00206RDX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	0	0,00	1.574	0,02
US00206RMX79 - BONOS AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	1.286	0,02	1.273	0,02
US00206RNF54 - BONOS AT&T INC 4,400 2031-04-30	USD	1.258	0,01	0	0,00
US0028024BR08 - BONOS ABBOTT LABORATORIES 3,700 2029-03-09	USD	349	0,00	0	0,00
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	1.243	0,01	1.229	0,01
US00287YEE59 - BONOS ABBVIE INC 4,125 2031-03-15	USD	188	0,00	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	0	0,00	840	0,01
US00774MBL81 - BONOS AERCAP IRELAND CAPIT 4,625 2029-09-10	USD	1.275	0,02	0	0,00
US02079KAK34 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	USD	377	0,00	373	0,00
US02079KAW71 - BONOS ALPHABET INC 4,100 2030-11-15	USD	869	0,01	864	0,01
US023135CT13 - BONOS AMAZON.COM INC 4,100 2030-11-20	USD	3.132	0,04	1.203	0,01
US023135DD51 - BONOS AMAZON.COM INC 4,250 2031-03-13	USD	2.026	0,02	0	0,00
US025816DU02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	1.240	0,01	1.227	0,01
US025816EN59 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 4,009 2029-02-09	USD	509	0,01	0	0,00
US02665WYF21 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	1.931	0,02	1.922	0,02
US02665WGX39 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,900 2031-04-10	USD	362	0,00	0	0,00
US031162DQ06 - BONOS AMGEN INC 5,250 2030-03-02	USD	1.308	0,02	0	0,00
US032095AY74 - BONOS AMPHENOL CORP 4,125 2030-11-15	USD	479	0,01	0	0,00
US459200LG47 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 4,800 2030-02-10	USD	929	0,01	921	0,01
US459200LR02 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 4,300 2031-02-03	USD	1.055	0,01	0	0,00
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	3.542	0,04	3.475	0,04
US46647PDF09 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	4.593	0,05	4.549	0,05
US478160DJ00 - BONOS JOHNSON & JOHNSON 4,700 2030-03-01	USD	2.504	0,03	0	0,00
US532457CV84 - BONOS JELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	1.098	0,01	1.084	0,01
US532457DL93 - BONOS JELI LILLY & CO 4,375 2031-05-20	USD	971	0,01	0	0,00
US53944YAZ60 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	2.145	0,03	2.102	0,03
US548661EV56 - BONOS LOWE'S COS INC 4,250 2031-03-15	USD	706	0,01	350	0,00
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	0	0,00	1.204	0,01
US571676AY11 - BONOS MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	833	0,01	826	0,01
US571903BV42 - BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 4,200 2027-07-15	USD	220	0,00	216	0,00
US57636QBL77 - BONOS MASTERCARD INC 4,600 2031-06-08	USD	1.622	0,02	0	0,00
US58013MFZ23 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	1.280	0,02	1.263	0,02
US58933YCK91 - BONOS MERCK & CO INC 4,650 2031-05-22	USD	975	0,01	0	0,00
US59217GEG01 - RENTA METROPOLITAN LIFE GL 2,950 2030-04-09	USD	1.196	0,01	0	0,00
US606822BH67 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	1.766	0,02	1.744	0,02
US61747YFD22 - BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	1.238	0,01	1.222	0,01
US61747YFY68 - BONOS MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	376	0,00	371	0,00
US61747YFZ34 - BONOS MORGAN STANLEY 5,192 2031-04-17	USD	5.137	0,06	0	0,00
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	0	0,00	6.114	0,07
US63743HFW79 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,750 2028-02-07	USD	769	0,01	757	0,01
US63743HGE62 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,050 2029-02-09	USD	218	0,00	0	0,00
US63743HGF38 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,400 2029-05-11	USD	203	0,00	0	0,00
US639057AF59 - BONOS NATWEST GROUP PLC 5,516 2028-09-30	USD	1.938	0,02	1.904	0,02
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	1.207	0,01	1.190	0,01
US64952WDS98 - RENTA NEW YORK LIFE GLOBAL 1,200 2030-08-07	USD	709	0,01	0	0,00
US65339KDG22 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	429	0,01	422	0,01
US65339KDJ60 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 5,050 2030-03-15	USD	1.298	0,02	1.285	0,02
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	0	0,00	1.154	0,01
US66989HBG20 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 4,400 2031-03-18	USD	884	0,01	0	0,00
US67066GAR56 - BONOS NVIDIA CORP 4,500 2031-06-15	USD	1.899	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US68389XCH61 - BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	1.216	0,01	1.191	0,01
US69371RT635 - RENTA PACCAR FINANCIAR COR 4,550 2028-03-03	USD	759	0,01	748	0,01
US70450YAS28 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	386	0,00	381	0,00
US713448GB82 - BONOS PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	590	0,01	582	0,01
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	1.166	0,01	1.149	0,01
US74340XCQ25 - BONOS PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	1.282	0,02	1.270	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	0	0,00	691	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	0	0,00	1.525	0,02
US78016HZV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	1.859	0,02	1.832	0,02
US78017DAH17 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	1.286	0,02	1.271	0,02
US78017DAN84 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,995 2028-11-03	USD	529	0,01	519	0,01
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	1.898	0,02	1.853	0,02
US83368RBV33 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 5,519 2028-01-19	USD	1.927	0,02	1.887	0,02
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	0	0,00	684	0,01
US853254CS76 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 6,301 2029-01-09	USD	1.315	0,02	1.296	0,02
US855244BL23 - BONOS STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	0	0,00	750	0,01
US25156PAC77 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	991	0,01	987	0,01
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,200 2028-01-13	USD	1.474	0,02	1.449	0,02
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	730	0,01	718	0,01
US278642BD42 - BONOS EBAY INC 4,250 2029-03-06	USD	527	0,01	521	0,01
US29250NCN30 - BONOS ENBRIDGE INC 4,500 2031-02-15	USD	869	0,01	859	0,01
US29273VAZ31 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 5,250 2029-07-01	USD	1.303	0,02	0	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	0	0,00	2.312	0,03
US29379VBX01 - BONOS ENTERPRISE PRODUCTS 2,800 2030-01-31	USD	460	0,01	0	0,00
US29446MAF95 - BONOS EQUINOR ASA 3,125 2030-04-06	USD	2.340	0,03	0	0,00
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	0	0,00	580	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	0	0,00	1.133	0,01
US30303MAB81 - BONOS META PLATFORMS INC 4,200 2030-11-15	USD	868	0,01	863	0,01
US30303MAF95 - BONOS META PLATFORMS INC 4,550 2031-05-15	USD	968	0,01	0	0,00
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	514	0,01	507	0,01
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	0	0,00	3.565	0,04
US37045XFL55 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,200 2028-10-27	USD	98	0,00	96	0,00
US37045XFR26 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 5,100 2031-09-15	USD	1.044	0,01	0	0,00
US375558CL54 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 4,600 2031-05-20	USD	976	0,01	0	0,00
US377372AP29 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 4,500 2030-04-15	USD	553	0,01	546	0,01
US378272BZ09 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	291	0,00	287	0,00
US38141GA872 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	1.857	0,02	1.838	0,02
US38141GE833 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,594 2030-04-20	USD	184	0,00	0	0,00
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	3.575	0,04	3.498	0,04
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	0	0,00	1.201	0,01
US404280DU06 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	3.709	0,04	3.655	0,04
US42824CCA53 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2030-10-15	USD	1.213	0,01	1.198	0,01
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	707	0,01	694	0,01
US437076DJ82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 3,950 2030-09-15	USD	866	0,01	857	0,01
US456837BL64 - BONOS ING GROEP NV 5,335 2030-03-19	USD	1.297	0,02	1.282	0,02
US458140BH27 - BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	1.276	0,02	1.261	0,02
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	1.206	0,01	1.185	0,01
XS3284396622 - BONOS NATIONAL BANK OF GRE 3,125 2031-02-04	EUR	1.431	0,02	0	0,00
XS3286678191 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 3,625 2056-02-10	EUR	1.374	0,02	0	0,00
XS328620042 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,375 2033-02-10	EUR	3.181	0,04	0	0,00
XS3289742234 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,000 2031-02-03	EUR	3.636	0,04	0	0,00
XS3291117417 - BONOS PEPSICO INC 3,300 2034-02-11	EUR	2.608	0,03	0	0,00
XS3292846030 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-04-01	EUR	19.681	0,23	0	0,00
XS3293638568 - BONOS MIZUHO FINANCIAR GRO 3,210 2032-05-16	EUR	5.412	0,06	0	0,00
XS3296805685 - BONOS INTT FINANCE CORP 3,224 2032-03-04	EUR	2.908	0,03	0	0,00
XS3298843684 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,200 2032-02-19	EUR	3.487	0,04	0	0,00
XS3299472202 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,509 2033-08-17	EUR	2.082	0,02	0	0,00
XS3300349639 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,136 2032-02-18	EUR	2.582	0,03	0	0,00
XS3303588829 - EMISIONES KUNTARAHOITUS OYJ 2,750 2033-06-14	EUR	17.089	0,20	0	0,00
XS3305144001 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,246 2056-08-15	EUR	2.223	0,03	0	0,00
XS3317637059 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,370 2099-05-18	EUR	2.097	0,02	0	0,00
XS3348120653 - BONOS REDEIA CORP SA 4,375 2099-04-27	EUR	1.609	0,02	0	0,00
XS3350929454 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,188 2036-04-22	EUR	1.324	0,02	0	0,00
XS3358268251 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,500 2033-04-29	EUR	3.191	0,04	0	0,00
XS3359749481 - BONOS ALLIANDER NV 3,250 2031-04-30	EUR	1.343	0,02	0	0,00
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	1.383	0,02	1.385	0,02
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	2.542	0,03	2.550	0,03
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	1.148	0,01	1.150	0,01
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	1.946	0,02	1.945	0,02
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	3.615	0,04	3.642	0,04
FR001400OJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	0	0,00	3.575	0,04
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.940	0,02	1.955	0,02
FR001400PX57 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	1.985	0,02	1.991	0,02
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2099-06-14	EUR	3.178	0,04	3.116	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	1.116	0,01	1.124	0,01
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	2.399	0,03	2.405	0,03
FR001400SJS4 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	1.267	0,01	1.257	0,02
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	5.006	0,06	6.441	0,08
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.501	0,02	1.509	0,02
FR001400UIQ3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	1.912	0,02	1.923	0,02
FR001400WJH9 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,000 2035-01-15	EUR	1.908	0,02	1.915	0,02
FR001400WKPO - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	507	0,01	509	0,01
FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	1.710	0,02	1.717	0,02
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	4.076	0,05	4.090	0,05
FR001400XHU4 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,945 2037-02-18	EUR	3.490	0,04	3.501	0,04
FR001400YAD3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2035-03-18	EUR	2.426	0,03	2.440	0,03
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	1.892	0,02	1.904	0,02
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	0	0,00	3.280	0,04
FR001400ZKO6 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	2.198	0,03	2.110	0,03
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	4.134	0,05	4.124	0,05
FR001400ZZB1 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	3.389	0,04	3.362	0,04
US857477CW15 - BONOS STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	1.284	0,02	1.271	0,02
US871829BW61 - BONOS SYSCO CORP 4,400 2031-07-25	USD	611	0,01	0	0,00
US87264ABF12 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,875 2030-04-15	USD	2.477	0,03	0	0,00
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	3.474	0,04	3.410	0,04
XS2764459363 - BONOS CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09	EUR	2.689	0,03	2.692	0,03
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	0	0,00	1.783	0,02
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 3,750 2036-02-28	EUR	3.048	0,04	3.032	0,04
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.271	0,02	1.284	0,02
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	3.128	0,04	3.053	0,04
XS2776891207 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	1.626	0,02	1.625	0,02
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	1.863	0,02	1.877	0,02
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	2.153	0,03	2.176	0,03
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	3.419	0,04	3.342	0,04
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	2.122	0,03	2.132	0,03
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	2.368	0,03	2.290	0,03
XS2809670172 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINANCIAL 3,750 2032-04-30	EUR	1.215	0,01	1.223	0,01
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.340	0,02	1.345	0,02
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINANCIAL 4,000 2030-07-10	EUR	2.259	0,03	2.279	0,03
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.938	0,02	1.954	0,02
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.660	0,02	1.671	0,02
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	2.324	0,03	2.308	0,03
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	2.847	0,03	2.769	0,03
XS2831094706 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4,266 2034-06-04	EUR	2.137	0,03	2.156	0,03
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	3.382	0,04	3.316	0,04
XS2838379712 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	0	0,00	2.871	0,03
XS2838886062 - RENTA BNG BANK NV 2,875 2031-06-11	EUR	41.320	0,49	0	0,00
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & COMPANY 3,828 2032-06-07	EUR	2.450	0,03	2.455	0,03
XS2841150316 - BONOS STEDIN HOLDING NV 3,625 2031-06-20	EUR	2.425	0,03	2.406	0,03
XS2975137618 - BONOS ENEL SPA 4,250 2049-04-14	EUR	2.558	0,03	2.573	0,03
XS2975316899 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	2.308	0,03	2.233	0,03
XS2978779176 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCIEROS 3,500 2031-07-21	EUR	2.184	0,03	2.101	0,03
XS2979643991 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,250 2030-01-22	EUR	2.082	0,02	2.101	0,03
XS2979678864 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,125 2030-01-21	EUR	0	0,00	3.233	0,04
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	1.308	0,02	1.313	0,02
XS2987772402 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	3.066	0,04	2.966	0,04
XS2996771767 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2030-02-13	EUR	1.875	0,02	1.885	0,02
XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	3.167	0,04	3.175	0,04
XS2999658136 - BONOS INTERNATIONAL BUSINESS GROUP 2,900 2030-02-10	EUR	0	0,00	2.518	0,03
XS3000977317 - BONOS LINDE PLC 3,000 2033-02-18	EUR	3.712	0,04	3.722	0,04
XS3002420498 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2032-02-28	EUR	1.995	0,02	1.998	0,02
XS3073596770 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FIN 4,000 2034-05-19	EUR	1.960	0,02	1.953	0,02
XS3074495444 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2036-05-20	EUR	2.329	0,03	2.341	0,03
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROUP 3,625 2032-05-19	EUR	1.275	0,02	1.277	0,02
XS3075490188 - RENTA BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	2.787	0,03	2.804	0,03
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSCHAFTEN 2,500 2030-10-09	EUR	12.170	0,14	36.729	0,44
XS3081821699 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERNATIONAL 3,000 2029-11-27	EUR	3.081	0,04	2.998	0,04
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNICATIONS 3,750 2035-01-03	EUR	2.179	0,03	2.171	0,03
XS3089768157 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 3,197 2031-06-10	EUR	2.334	0,03	2.341	0,03
XS3094762989 - BONOS RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	1.403	0,02	1.409	0,02
XS3413988604 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,230 2030-03-29	EUR	2.496	0,03	0	0,00
XS3429140398 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	2.096	0,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.211.708	14,16	995.651	11,90
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILITIES 4,450 2026-03-13	USD	0	0,00	501	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL CORP 2,000 2027-02-14	USD	1.180	0,01	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.548	0,02	1.511	0,02
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVICES 2,600 2026-07-23	USD	1.168	0,01	1.142	0,01
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	0	0,00	591	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	0	0,00	674	0,01
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	0	0,00	699	0,01
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	1.089	0,01	1.063	0,01
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	704	0,01	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	1.557	0,02	0	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	0	0,00	1.977	0,02
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	0	0,00	1.610	0,02
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	0	0,00	1.124	0,01
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	0	0,00	461	0,01
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	698	0,01	0	0,00
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO THE 3,250 2026-07-01	USD	713	0,01	697	0,01
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	0	0,00	747	0,01
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	1.166	0,01	1.140	0,01
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	0	0,00	1.005	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	1.085	0,01	1.060	0,01
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	0	0,00	1.594	0,02
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	150	0,00	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	0	0,00	205	0,00
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	1.195	0,01	0	0,00
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	1.578	0,02	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	1.589	0,02	0	0,00
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	664	0,01	650	0,01
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	1.817	0,02	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	2.439	0,03	2.381	0,03
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	0	0,00	4.616	0,06
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	0	0,00	579	0,01
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	0	0,00	1.024	0,01
XS2477935345 - EMISIONES TENNET NETHERLANDS BJ 1,625 2026-11-17	EUR	0	0,00	2.935	0,04
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	481	0,01	471	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	0	0,00	1.566	0,02
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	593	0,01	0	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	1.158	0,01	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	0	0,00	1.598	0,02
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	2.432	0,03	2.379	0,03
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	3.640	0,04	0	0,00
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	0	0,00	1.523	0,02
US404119CH01 - BONOS IHCA INC 3,125 2027-03-15	USD	1.225	0,01	0	0,00
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	0	0,00	1.187	0,01
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	0	0,00	1.444	0,02
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	2.123	0,03	2.077	0,03
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	2.386	0,03	2.329	0,03
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	1.178	0,01	1.152	0,01
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	1.605	0,02	0	0,00
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	1.143	0,01	1.119	0,01
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	858	0,01	0	0,00
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	0	0,00	1.147	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	0	0,00	2.383	0,03
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	0	0,00	2.209	0,03
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	1.487	0,02	1.453	0,02
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	3.453	0,04	0	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	0	0,00	1.164	0,01
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	0	0,00	1.149	0,01
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	0	0,00	1.808	0,02
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	0	0,00	1.151	0,01
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	0	0,00	1.145	0,01
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	0	0,00	2.000	0,02
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	703	0,01	0	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	1.168	0,01	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	0	0,00	1.553	0,02
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	1.175	0,01	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	1.567	0,02	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	0	0,00	1.112	0,01
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	0	0,00	671	0,01
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC 4,800 2027-02-26	USD	1.209	0,01	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	1.065	0,01	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LJ 6,020 2026-06-15	USD	0	0,00	272	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	2.360	0,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		53.349	0,61	66.048	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.572.225	30,24	2.494.246	29,96
TOTAL RENTA FIJA		2.572.225	30,24	2.494.246	29,96
IE00BGPP6473 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	81.489	0,96	83.779	1,01
IE00BJVNJ924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	125.154	1,48	117.004	1,41
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	54.137	0,64	33.612	0,40
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	14.621	0,17	8.747	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	138.151	1,63	136.592	1,64
IE00BTC1NF90 - FONDO MAN FUNDS PLC-MAN SY	USD	21.226	0,25	13.158	0,16
IE00BZ1NCS44 - ETF ISHARES BLOOMBERG EN	USD	17.034	0,20	0	0,00
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	8.733	0,10	9.422	0,11
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	30.878	0,36	30.497	0,37
LU2200579410 - FONDO AMUNDI CORE MSCI EME	USD	130.108	1,54	102.267	1,23
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	135.724	1,60	134.249	1,62
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	101.902	1,20	106.796	1,29
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	49.001	0,58	53.419	0,64
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	12.465	0,15	49.962	0,60
LU2732151662 - FONDO CIF - CAPITAL GROUP	EUR	29.215	0,35	27.618	0,33
IE00BFXR6159 - ETF L&G MULTI-STRATEGY E	USD	16.971	0,20	0	0,00
LU1812867411 - FONDO BYDESIGN - US EQUITY	USD	137.639	1,63	119.667	1,44
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	29.911	0,35	31.597	0,38
LU1883855915 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	29.558	0,35	24.226	0,29
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	54.036	0,64	34.940	0,42
LU1931975079 - ETF AMUNDI CORE EUR CORP	EUR	48.418	0,57	47.755	0,57
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	6.759	0,08	6.646	0,08
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	23.696	0,28	22.869	0,28
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	71.106	0,86
LU2009147757 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	184.166	2,18	161.733	1,95
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	127.940	1,51	105.710	1,27
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	7.099	0,08	7.034	0,08
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	253.372	2,99	250.110	3,01
LU2053007915 - FONDO BYDESIGN - BEHEDGED	EUR	132.676	1,57	139.012	1,67
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	87.123	1,03	79.721	0,96
LU0219445649 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	73.933	0,87	60.740	0,73
LU0226954369 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	74.611	0,88	61.150	0,74
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	27.627	0,33	27.434	0,33
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	0	0,00	53.119	0,64
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	141.894	1,68	133.415	1,61
LU0312333569 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	EUR	14.957	0,18	15.702	0,19
LU0322253906 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	34.614	0,41	0	0,00
LU0389656389 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	22.447	0,27	23.248	0,28
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	51.634	0,61	50.975	0,61
LU0496786657 - ETF AMUNDI CORE S&P 500	USD	189.224	2,24	164.460	1,98
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	27.024	0,32	25.555	0,31
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	28.912	0,34	18.261	0,22
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	4.351	0,05	4.291	0,05
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	28.948	0,34	22.608	0,27
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	29.103	0,34	27.737	0,33
LU0950671825 - ETF UBS CORE MSCI JAPAN	JPY	137.498	1,63	129.271	1,56
LU1006082199 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L	EUR	0	0,00	10.459	0,13
LU1036585435 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	23.108	0,27	14.926	0,18
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	62.071	0,73	61.132	0,74
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	74.259	0,88	72.121	0,87
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	960	0,01	949	0,01
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	48.423	0,57	47.567	0,57
LU1393924268 - FONDO EURIZON FUND - TOP E	EUR	22.438	0,27	23.455	0,28
LU1437015735 - ETF AMUNDI CORE MSCI EUR	EUR	0	0,00	55.131	0,66
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	40.518	0,48	24.845	0,30
LU1773286189 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	23.803	0,28	22.675	0,27
LU1781541252 - ETF AMUNDI CORE MSCI JAP	JPY	137.404	1,62	129.006	1,55
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	42.400	0,50	91.617	1,10
IE000U5830M1 - ETF ISHARES GLOBAL CLEAN	USD	0	0,00	41.585	0,50
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	0	0,00	52.991	0,64
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	79.671	0,94	69.726	0,84
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESTCO S&P 500 UCIT	USD	189.159	2,24	166.126	2,00
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	102.901	1,22	107.493	1,29
IE00B6YX5C33 - ETF SS SPDR S&P 500 UCIT	USD	89.404	1,06	78.468	0,94
IE00B6YX5D40 - ETF SS SPDR S&P US DIVID	USD	28.192	0,33	22.525	0,27
IE00B7K93397 - ETF UBS CORE S&P 500 UCI	USD	79.650	0,94	70.245	0,85
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	12.459	0,15	49.947	0,60
IE00BCCW0T67 - FONDO MIZUNICH FUNDS - EME	EUR	4.654	0,06	4.619	0,06
BE0948492260 - FONDO DPAM B EQUITIES EURO	EUR	20.964	0,25	21.685	0,26
IE00BD6FTQ80 - ETF INVESTCO BLOOMBERG CO	USD	51.057	0,60	0	0,00
IE00BD8PGZ49 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	0	0,00	48.318	0,58
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	29.592	0,35	22.583	0,27
IE00BGBN6P67 - ETF INVESTCO COINSHARES G	USD	27.468	0,32	0	0,00
IE00BLNMYC90 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	39.618	0,47	32.334	0,39
IE00BMTX1Y45 - ETF ISHARES S&P 500 SWAP	USD	184.348	2,18	161.716	1,95
LU1451406505 - FONDO INVESTCO EURO CORPORA	EUR	61.459	0,73	60.557	0,73
LU1650062323 - FONDO BYDESIGN - BETAMINER	EUR	140.682	1,66	142.562	1,72
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	0	0,00	93.187	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	126.877	1,50	105.670	1,27
TOTAL IIC		4.719.518	55,77	4.733.434	56,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.291.743	86,01	7.227.680	86,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.129.123	95,92	7.898.160	95,02

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 149.117.939,80 euros, lo que supone un 1,76% sobre el patrimonio de la sociedad. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. 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 9.106,50 euros.

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 384.742.138,19 euros, lo que supone un 4,55% 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:

Morgan Stanley DBR 0 1/2 08/15/27 con un volumen de colateral de 319.000 euros

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 384.742.138,19 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 las operaciones de Total Return Swap es asumido un 100% por el Fondo y ha contribuido en un -0,01 % a la rentabilidad del Fondo.