

QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3906

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: KPMG 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: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos global que invierte mayoritariamente en IIC financieras, con menos del 30% en renta variable y el resto en renta fija. Puede incorporar derivados ligados a riesgos de mercado y alcanzar 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	0,21	0,29	0,21	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,57	1,81	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	411.072.226,45	432.325.426,50
Nº de Partícipes	153.569	159.059
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	4.882.714	11,8780
2025	5.014.867	11,5998
2024	5.459.130	11,2471
2023	6.346.813	10,8098

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	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	2,40	3,50	-1,06	1,03	1,31	3,14	4,05	5,95	2,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	15-05-2026	-0,88	03-03-2026	-1,15	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,94	08-04-2026	0,94	08-04-2026	0,88	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	4,02	3,45	4,42	2,78	2,16	3,19	3,36	3,52	2,77
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	2,74	2,82	2,60	1,75	1,59	2,43	2,38	2,71	1,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,18	-0,18	-0,45	-0,22	-0,16	-0,22	-0,29	-0,15	-3,93

(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)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,27	1,26	1,25	1,27

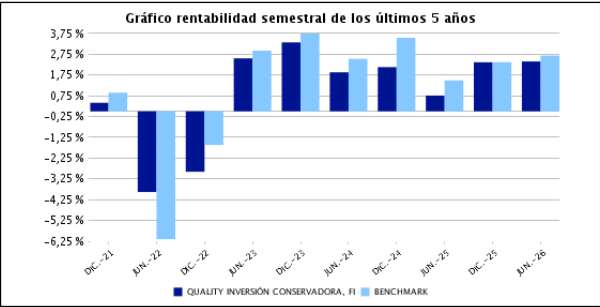
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.742.323	97,12	4.850.902	96,73
* Cartera interior	482.033	9,87	550.980	10,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.227.690	86,58	4.259.317	84,93
* Intereses de la cartera de inversión	32.600	0,67	40.606	0,81
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	124.483	2,55	116.561	2,32
(+/-) RESTO	15.907	0,33	47.404	0,95
TOTAL PATRIMONIO	4.882.714	100,00 %	5.014.867	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)	5.014.867	5.132.739	5.014.867	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,03	-4,66	-5,03	-5,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,35	2,33	2,35	-1,45
(+) Rendimientos de gestión	2,92	2,90	2,92	-1,96
+ Intereses	0,64	0,65	0,64	-4,51
+ Dividendos	0,09	0,10	0,09	-12,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,09	-0,05	45,42
± 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)	0,14	0,25	0,14	-45,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,08	2,00	2,08	1,53
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,02	-350,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,95
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,57	-0,57	-3,99
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	4,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,13
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	0,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	7,53
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.882.714	5.014.867	4.882.714	

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

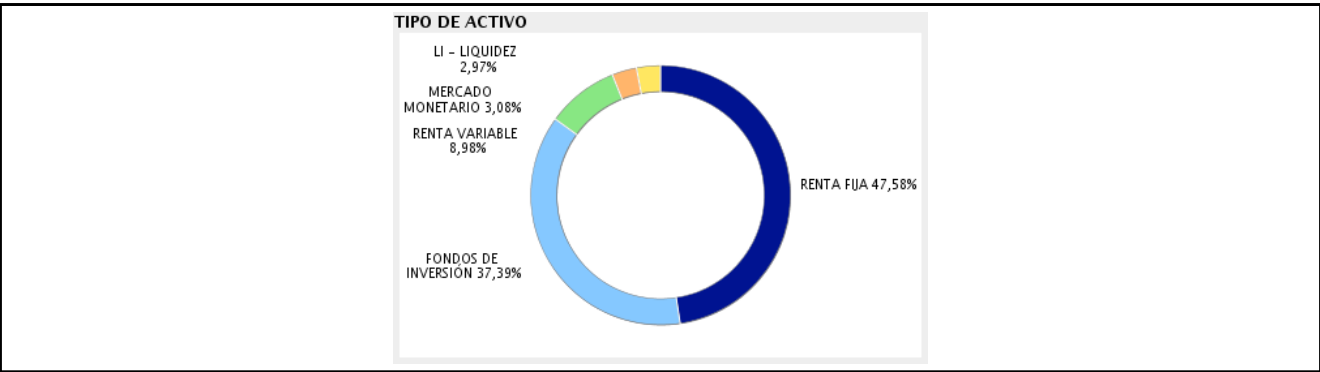
3. Inversiones financieras

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	166.324	3,42	189.377	3,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	110.761	2,27	204.000	4,07
TOTAL RENTA FIJA	277.085	5,69	393.377	7,84
TOTAL IIC	204.938	4,20	157.603	3,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	482.023	9,89	550.980	10,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.624.436	33,08	1.644.673	32,75
TOTAL RENTA FIJA	1.624.436	33,08	1.644.673	32,75
TOTAL IIC	2.601.947	53,32	2.611.986	52,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.226.383	86,40	4.256.659	84,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.708.406	96,29	4.807.639	95,82

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	9.031	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	101.354	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	394.354	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	301.722	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	58.341	Inversión
Total subyacente renta fija		864802	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	74	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	8	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	10.673	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	7.198	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	22.576	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50	24.800	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 BasicResou EUR 50	16.292	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP NOMURA BESPOKE TRANSACTION RISK PREMIA	47.692	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	7	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	6	Inversión
Total subyacente renta variable		129326	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	340.722	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		340722	
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	47.692	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	7	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	6	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	74	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	8	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI CDX.NA.IG. S46 BRC 0629 FÍSICA	39.272	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S45 BRC 0629 FÍSICA	72.780	Inversión
Índice materias primas	FUTURO BBG Commodity 100	49.438	Inversión
Total otros subyacentes		209277	
TOTAL OBLIGACIONES		1544127	

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	

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 100.084.681,51 euros, lo que supone un 1,10% 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 37.437.663,75 euros, lo que supone un 0,40% 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 19.297,29 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 40% ESTRON Index - €STER + 45% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 15% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR) gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% 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 disminuido un 2,64% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,45%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,63% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,55% de gastos directos y 0,08% 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 0,21%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,40%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,77% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,68%.

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 11% y el 27%, 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 3,31% con una duración aproximada de 1,60 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 52,83%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

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 4,02% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,74%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,18%.

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	41.566	0,83
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	0	0,00	9.459	0,19
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	22.585	0,46	22.639	0,45
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	24.779	0,51	0	0,00
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	10.821	0,22	22.533	0,45
ES0000012N43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	0	0,00	32.126	0,64
ES0000012P33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	0	0,00	30.536	0,61
ES0000012P90 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,350 2029-03-31	EUR	25.800	0,53	0	0,00
ES0000012R56 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,950 2056-10-31	EUR	3.992	0,08	0	0,00
ES0000012S22 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,400 2036-10-31	EUR	41.863	0,86	0	0,00
ES0000090979 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 3,450 2036-04-30	EUR	12.239	0,25	0	0,00
ES0000090987 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 3,350 2034-10-31	EUR	8.093	0,17	0	0,00
ES00001010M4 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	0	0,00	4.761	0,09
ES00001010Q5 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-3	EUR	0	0,00	13.416	0,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		150.172	3,08	177.036	3,53
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	1.393	0,03	1.510	0,03
ES0213679OR9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	1.709	0,04	1.919	0,04
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	2.798	0,06	1.698	0,03
ES0239140025 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 0,750 2029-06-22	EUR	2.122	0,04	2.232	0,04
ES0243307024 - BONOS KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10	EUR	1.806	0,04	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	944	0,02	953	0,02
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	499	0,01	502	0,01
ES0280907066 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,750 2033-06-26	EUR	2.096	0,04	0	0,00
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	0	0,00	515	0,01
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	1.311	0,03	1.420	0,03
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	1.474	0,03	1.592	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.152	0,34	12.341	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		166.324	3,42	189.377	3,77
ES00000120N0 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	109.673	2,25	202.837	4,04
ES00000128U8 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	367	0,01
ES00000129F7 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	1.088	0,02	0	0,00
ES0000012A48 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	291	0,01
ES0000012A63 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	284	0,01
ES0000012J64 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	221	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		110.761	2,27	204.000	4,07
TOTAL RENTA FIJA		277.085	5,69	393.377	7,84
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA ÍNDICE	EUR	66.412	1,36	59.917	1,19
ES0117091035 - FONDO BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	98.664	2,02	97.686	1,95
ES0171017009 - FONDO JPMORGAN AM EUROPEAN	EUR	19.553	0,40	0	0,00
ES0177097005 - FONDO GOLDMAN SACHS EUROPE	EUR	20.309	0,42	0	0,00
TOTAL IIC		204.938	4,20	157.603	3,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		482.023	9,89	550.980	10,98
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	11.746	0,24	11.825	0,24
AT0000A3NY15 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,800 2032-09-20	EUR	18.526	0,38	18.553	0,37
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	10.010	0,21	10.084	0,20
BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,350 2032-06-22	EUR	30.243	0,62	30.289	0,60
BE0000366758 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 3,400 2036-06-22	EUR	4.544	0,09	0	0,00
DE0001102457 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,250 2028-08-15	EUR	0	0,00	24.581	0,49
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	5.414	0,11	5.426	0,11
DE000BU22122 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2028-03-15	EUR	51.336	1,05	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	0	0,00	16.672	0,33
DE000BU25042 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	21.816	0,45	21.954	0,44
DE000BU27006 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-11-15	EUR	21.240	0,44	21.322	0,43
DE000BU27056 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2035-08-15	EUR	22.196	0,45	41.313	0,82
DE000BU2Z064 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,900 2036-02-15	EUR	18.758	0,38	0	0,00
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	0	0,00	15.349	0,31
FI4000577952 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	29.078	0,60	29.258	0,58
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	13.345	0,27	13.426	0,27
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	23.663	0,48	23.792	0,47
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	19.413	0,40	19.449	0,39
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	23.480	0,48	23.477	0,47
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	0	0,00	40.572	0,81
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,970 2032-05-25	EUR	35.732	0,73	35.830	0,71
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	37.694	0,77	37.904	0,76
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	53.355	1,09	53.707	1,07
FR0014014866 - BONOS OBLIGA BPIFRANCE SACA 2,750 2030-11-25	EUR	15.090	0,31	15.122	0,30
FR0014016CV2 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 4,400 2057-05-25	EUR	6.364	0,13	0	0,00
FR0014017Z10 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,800 2037-06-25	EUR	13.223	0,27	0	0,00
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	7.088	0,15	7.107	0,14
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	0	0,00	24.355	0,49
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	23.013	0,47	23.165	0,46
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	20.884	0,43	21.040	0,42
IT0005521981 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	14.781	0,30	14.873	0,30
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	0	0,00	36.281	0,72
IT0005619546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	0	0,00	6.844	0,14
IT0005637399 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,950 2030-07-01	EUR	34.594	0,71	34.809	0,69
IT0005654642 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,700 2030-10-01	EUR	34.625	0,71	34.849	0,69
IT0005668220 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-11-15	EUR	11.470	0,23	41.557	0,83
IT0005689994 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2033-03-15	EUR	28.753	0,59	0	0,00
IT0005694630 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,950 2041-10-01	EUR	8.213	0,17	0	0,00
US91282CBJ99 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,750 2028-01-31	USD	1.955	0,04	0	0,00
US91282CGQ87 - DEUDA UNITED STATES OF AME 4,000 2030-02-28	USD	3.075	0,06	0	0,00
IT0005706285 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,800 2036-07-01	EUR	16.402	0,34	0	0,00
NL0013332430 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,250 2029-07-15	EUR	0	0,00	15.244	0,30
NL0015073VV8 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,750 2036-07-15	EUR	3.632	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		694.751	14,22	770.029	15,35
DE000BU0E345 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,814 2026-10-14	EUR	39.245	0,80	39.253	0,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		39.245	0,80	39.253	0,78
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	0	0,00	581	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	0	0,00	956	0,02
US30303MAB81 - BONOS META PLATFORMS INC 4,200 2030-11-15	USD	728	0,01	723	0,01
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	1.322	0,03	1.436	0,03
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.350	0,05	2.659	0,05
XS2764455619 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	1.709	0,04	1.902	0,04
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	2.524	0,05	2.678	0,05
XS2764459363 - BONOS CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09	EUR	1.758	0,04	1.864	0,04
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	0	0,00	1.573	0,03
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMMUNICATION 3,750 2036-02-28	EUR	2.428	0,05	2.675	0,05
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.109	0,02	1.121	0,02
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	2.071	0,04	2.193	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2776891207 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	1.295	0,03	1.433	0,03
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	1.242	0,03	1.356	0,03
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	1.715	0,04	1.920	0,04
XS279609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	2.210	0,05	2.328	0,05
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	1.719	0,04	1.930	0,04
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	1.547	0,03	1.659	0,03
XS2809670172 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINAN 3,750 2032-04-30	EUR	1.058	0,02	1.065	0,02
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.067	0,02	1.180	0,02
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	1.800	0,04	2.010	0,04
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.531	0,03	1.749	0,03
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.322	0,03	1.475	0,03
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	1.852	0,04	2.036	0,04
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	1.887	0,04	2.005	0,04
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	3.787	0,08	4.109	0,08
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	2.207	0,05	2.322	0,05
XS2909746310 - BONOS COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	1.593	0,03	2.562	0,05
XS2909822194 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,000 2031-09-30	EUR	2.965	0,06	3.281	0,07
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	1.906	0,04	2.114	0,04
XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	3.320	0,07	3.561	0,07
XS3014215324 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	1.728	0,04	1.838	0,04
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	1.702	0,03	1.909	0,04
XS3017216097 - BONOS ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	2.202	0,05	2.436	0,05
XS3303588829 - EMISIONES KUNTARAHOITUS OYJ 2,750 2033-06-14	EUR	9.032	0,18	0	0,00
XS3305144001 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,246 2056-08-15	EUR	1.464	0,03	0	0,00
XS3305169172 - BONOS AMAZON.COM INC 3,350 2032-03-16	EUR	3.090	0,06	0	0,00
XS3305169768 - BONOS AMAZON.COM INC 4,050 2039-03-16	EUR	3.656	0,07	0	0,00
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	2.288	0,05	2.310	0,05
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	0	0,00	2.177	0,04
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	1.515	0,03	3.374	0,07
US30303MAF95 - BONOS META PLATFORMS INC 4,550 2031-05-15	USD	765	0,02	0	0,00
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	1.019	0,02	1.004	0,02
US64952WD598 - RENTA NEW YORK LIFE GLOBAL 1,200 2030-08-07	USD	598	0,01	0	0,00
US65339KDG22 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	362	0,01	356	0,01
US65339KDJ60 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 5,050 2030-03-15	USD	1.049	0,02	1.038	0,02
US853254CS76 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 6,301 2029-01-09	USD	1.110	0,02	1.094	0,02
US855244BL23 - BONOS STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	0	0,00	634	0,01
US857477CW15 - BONOS STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	1.084	0,02	1.073	0,02
US871829BW61 - BONOS SYSCO CORP 4,400 2031-07-25	USD	489	0,01	0	0,00
US87264ABF12 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,875 2030-04-15	USD	1.993	0,04	0	0,00
US883556DG48 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 4,215 2031-02-12	USD	84	0,00	0	0,00
US88579YBQ35 - BONOS 3M CO 4,800 2030-03-15	USD	1.101	0,02	1.089	0,02
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	0	0,00	125	0,00
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	2.025	0,04	1.999	0,04
US58933YCK91 - BONOS MERCK & CO INC 4,650 2031-05-22	USD	770	0,02	0	0,00
US59217GEG01 - RENTA METROPOLITAN LIFE GL 2,950 2030-04-09	USD	962	0,02	0	0,00
US606822BH67 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	1.490	0,03	1.472	0,03
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	434	0,01	428	0,01
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	0	0,00	3.008	0,06
US37045XFL55 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,200 2028-10-27	USD	80	0,00	78	0,00
US37045XFR26 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 5,100 2031-09-15	USD	819	0,02	0	0,00
US375558CL54 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 4,600 2031-05-20	USD	772	0,02	0	0,00
US377372AP29 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 4,500 2030-04-15	USD	467	0,01	461	0,01
US378272BZ09 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	246	0,01	243	0,00
US38141GA872 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	1.567	0,03	1.551	0,03
US38141GE833 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,594 2030-04-20	USD	143	0,00	0	0,00
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	3.018	0,06	2.952	0,06
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	0	0,00	1.014	0,02
US404280DU06 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	3.130	0,06	3.085	0,06
US42824CCA53 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2030-10-15	USD	1.022	0,02	1.009	0,02
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	596	0,01	586	0,01
US437076DJ82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 3,950 2030-09-15	USD	726	0,01	718	0,01
US456837BL64 - BONOS ING GROEP NV 5,335 2030-03-19	USD	1.095	0,02	1.082	0,02
US458140BH27 - BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	1.077	0,02	1.064	0,02
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	1.018	0,02	1.000	0,02
US459200LG47 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 4,800 2030-02-10	USD	784	0,02	777	0,02
US459200LR02 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 4,300 2031-02-03	USD	894	0,02	0	0,00
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	2.989	0,06	2.933	0,06
US46647PDF09 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	3.876	0,08	3.839	0,08
US478160DJ00 - BONOS JOHNSON & JOHNSON 4,700 2030-03-01	USD	2.110	0,04	0	0,00
US532457CV84 - BONOS ELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	926	0,02	914	0,02
US532457DL93 - BONOS ELI LILLY & CO 4,375 2031-05-20	USD	768	0,02	0	0,00
US53944YAZ60 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	1.811	0,04	1.774	0,04
US548661EV56 - BONOS LOWE'S COS INC 4,250 2031-03-15	USD	589	0,01	292	0,01
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	0	0,00	1.016	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US571676AY11 - BONOS MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	703	0,01	697	0,01
US571903BV42 - BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 4,200 2027-07-15	USD	182	0,00	179	0,00
US57636QBL77 - BONOS MASTERCARD INC 4,600 2031-06-08	USD	1.275	0,03	0	0,00
US58013MF223 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	1.081	0,02	1.066	0,02
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 4,750 2031-01-24	EUR	1.795	0,04	2.004	0,04
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	1.527	0,03	1.748	0,03
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	0	0,00	1.347	0,03
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	0	0,00	1.265	0,03
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	1.547	0,03	1.712	0,03
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	2.435	0,05	2.460	0,05
XS2623221228 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	2.656	0,05	2.888	0,06
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	2.432	0,05	2.708	0,05
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	1.772	0,04	2.009	0,04
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	915	0,02	913	0,02
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	0	0,00	1.867	0,04
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	1.608	0,03	1.844	0,04
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	1.592	0,03	1.801	0,04
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	4.318	0,09	4.694	0,09
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	1.103	0,02	1.313	0,03
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	1.583	0,03	1.705	0,03
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	2.241	0,05	2.512	0,05
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	711	0,01	863	0,02
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	0	0,00	2.090	0,04
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	2.334	0,05	2.616	0,05
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.042	0,02	1.159	0,02
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	2.011	0,04	2.245	0,04
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	2.398	0,05	2.405	0,05
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	3.243	0,07	3.574	0,07
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	1.781	0,04	1.899	0,04
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	2.597	0,05	2.596	0,05
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	1.838	0,04	2.055	0,04
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	1.538	0,03	1.743	0,03
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL FI 4,300 2034-05-23	EUR	2.126	0,04	2.359	0,05
XS2729836234 - BONOS MEDIABANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.303	0,03	1.313	0,03
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 4,196 2032-03-04	EUR	1.283	0,03	1.432	0,03
XS2744121943 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	1.697	0,03	1.893	0,04
US04636NAQ60 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 4,000 2031-03-02	USD	687	0,01	0	0,00
US05565ECY95 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	217	0,00	216	0,00
US61747YFD22 - BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	1.045	0,02	1.032	0,02
US61747YF68 - BONOS MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	318	0,01	314	0,01
US61747YFZ34 - BONOS MORGAN STANLEY 5,192 2031-04-17	USD	4.047	0,08	0	0,00
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	0	0,00	5.159	0,10
US63743HFW79 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,750 2028-02-07	USD	649	0,01	639	0,01
XS2831094706 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06-04	EUR	1.702	0,03	1.901	0,04
XS2903312002 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	EUR	1.516	0,03	1.682	0,03
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	3.555	0,07	3.814	0,08
XS2905583014 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	1.699	0,03	1.888	0,04
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	2.454	0,05	2.468	0,05
XS2838379712 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	0	0,00	1.979	0,04
XS283886062 - RENTA BNG BANK NV 2,875 2031-06-11	EUR	21.611	0,44	0	0,00
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	1.951	0,04	2.167	0,04
XS2841150316 - BONOS STEDIN HOLDING NV 3,625 2031-06-20	EUR	1.640	0,03	1.648	0,03
XS2856698126 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 3,450 2032-07-16	EUR	1.295	0,03	1.435	0,03
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	1.630	0,03	1.740	0,03
XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	1.042	0,02	1.049	0,02
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	1.936	0,04	2.152	0,04
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	2.558	0,05	2.841	0,06
XS2900391777 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	0	0,00	2.058	0,04
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	3.021	0,06	3.329	0,07
US63743HGE62 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,050 2029-02-09	USD	181	0,00	0	0,00
US63743HGF38 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,400 2029-05-11	USD	158	0,00	0	0,00
US639057AF59 - BONOS NATWEST GROUP PLC 5,516 2028-09-30	USD	1.564	0,03	1.538	0,03
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	1.127	0,02	1.244	0,02
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	2.697	0,06	2.931	0,06
XS2752472436 - BONOS IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	1.412	0,03	1.570	0,03
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	2.127	0,04	2.243	0,04
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	1.877	0,04	2.082	0,04
AT0000A3RNZ8 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,750 2036-04-21	EUR	794	0,02	0	0,00
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	931	0,02	941	0,02
BE0002951326 - RENTA KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	1.062	0,02	1.171	0,02
BE0390294636 - BONOS FLUVIUS SYSTEM OPERA 3,750 2036-02-16	EUR	1.696	0,03	0	0,00
BE6355213644 - BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	0	0,00	2.178	0,04
BE6364524635 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,375 2033-05-19	EUR	2.339	0,05	2.548	0,05
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	0	0,00	1.800	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.776	0,04	1.786	0,04
CH1414003462 - BONOS UBS GROUP AG 3,250 2034-02-12	EUR	2.200	0,05	2.426	0,05
DE000A382475 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,625 2029-04-26	EUR	4.621	0,09	15.447	0,31
DE000A383B10 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2027-10-01	EUR	35.299	0,72	0	0,00
DE000A383EL9 - BONOS HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.375	0,03	1.541	0,03
DE000A383J95 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	304	0,01	307	0,01
DE000A383QQ2 - BONOS AMPRION GMBH 3,125 2030-08-27	EUR	1.393	0,03	1.500	0,03
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	1.214	0,02	1.261	0,03
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	1.636	0,03	1.815	0,04
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	1.617	0,03	1.823	0,04
DE000A460C80 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,375 2029-06-29	EUR	10.625	0,22	0	0,00
DE000A46ZYH0 - BONOS AMPRION GMBH 4,250 2056-04-28	EUR	600	0,01	0	0,00
DE000A4DE9Y3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13	EUR	398	0,01	400	0,01
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	497	0,01	500	0,01
DE000A4DFUF0 - BONOS AMPRION GMBH 3,875 2036-06-05	EUR	1.502	0,03	1.891	0,04
DE000A4DFVW3 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 4,250 2055-09-09	EUR	896	0,02	889	0,02
DE000A4EB2Y0 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	2.944	0,06	3.367	0,07
DE000A4ESDY8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,875 2031-11-13	EUR	2.009	0,04	0	0,00
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	1.888	0,04	2.001	0,04
DE000CZ45Y30 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	1.105	0,02	1.200	0,02
DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	795	0,02	799	0,02
DE000CZ45ZY0 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-06-30	EUR	2.110	0,04	2.517	0,05
DE000CZ46CR1 - BONOS COMMERZBANK AG 3,750 2033-06-03	EUR	1.705	0,03	0	0,00
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	1.511	0,03	1.700	0,03
DE000HCB0CC8 - RENTA HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2030-01-31	EUR	941	0,02	976	0,02
EU000A1Z99Z8 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 2,750 2031-06-02	EUR	7.397	0,15	0	0,00
EU000A2SCAV2 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL SJ 2,500 2030-11-11	EUR	18.203	0,37	18.283	0,36
EU000A4EDOK0 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2032-12-13	EUR	0	0,00	12.697	0,25
EU000A4EG021 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,500 2030-10-14	EUR	11.225	0,23	0	0,00
EU000A4ENP68 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,375 2029-07-12	EUR	5.753	0,12	0	0,00
EU000A4EPCA0 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,625 2031-06-16	EUR	13.263	0,27	0	0,00
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.514	0,03	1.690	0,03
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	0	0,00	1.760	0,04
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	1.550	0,03	1.751	0,03
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	1.553	0,03	1.744	0,03
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	0	0,00	685	0,01
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	1.573	0,03	1.744	0,03
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS SJ 2,750 2030-04-02	EUR	1.460	0,03	1.661	0,03
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	1.248	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	1.788	0,04	1.987	0,04
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	1.625	0,03	1.786	0,04
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	0	0,00	2.396	0,05
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	1.653	0,03	1.832	0,04
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	1.859	0,04	1.964	0,04
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.659	0,03	1.760	0,04
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	1.889	0,04	2.108	0,04
FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	1.791	0,04	1.896	0,04
FR001400CND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	2.033	0,04	2.331	0,05
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	0	0,00	2.135	0,04
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	1.573	0,03	1.687	0,03
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	953	0,02	955	0,02
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	1.567	0,03	1.800	0,04
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	1.038	0,02	1.146	0,02
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.465	0,03	1.585	0,03
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	1.171	0,02	1.279	0,03
FR001400LZI6 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	2.015	0,04	2.233	0,04
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	940	0,02	941	0,02
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	1.537	0,03	1.741	0,03
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	2.376	0,05	2.497	0,05
FR001400QJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	0	0,00	2.451	0,05
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.531	0,03	1.750	0,03
FR001400PX57 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	1.688	0,03	1.693	0,03
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2099-06-14	EUR	2.049	0,04	2.180	0,04
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	710	0,01	715	0,01
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	1.900	0,04	2.105	0,04
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	1.051	0,02	1.025	0,02
US06051GML04 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 5,162 2031-01-24	USD	3.172	0,06	3.138	0,06
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	2.069	0,04	2.039	0,04
US06406RCB15 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,942 2031-02-11	USD	1.867	0,04	1.851	0,04
US06418GAD97 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 5,250 2028-06-12	USD	901	0,02	888	0,02
US06738ECY95 - BONOS BARCLAYS PLC 5,367 2031-02-25	USD	2.114	0,04	2.092	0,04
FR001400SJS4 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	1.072	0,02	1.161	0,02
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	3.706	0,08	5.302	0,11
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.001	0,02	1.107	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400U1Q3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	1.509	0,03	1.721	0,03
FR001400WJH9 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,000 2035-01-15	EUR	1.507	0,03	1.714	0,03
FR001400WKP0 - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	406	0,01	509	0,01
FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	1.106	0,02	1.212	0,02
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	2.982	0,06	3.192	0,06
FR001400XHU4 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,945 2037-02-18	EUR	2.792	0,06	3.101	0,06
FR001400YAD3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2035-03-18	EUR	1.920	0,04	2.135	0,04
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	1.493	0,03	1.703	0,03
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	0	0,00	2.286	0,05
FR001400ZK06 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	1.399	0,03	1.507	0,03
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	2.621	0,05	3.219	0,06
FR001400ZZB1 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	2.293	0,05	2.769	0,06
FR0014010IN9 - BONOS COVIVIO SA FRANCE 3,625 2034-06-17	EUR	1.272	0,03	1.267	0,03
FR00140127U0 - BONOS DANONE SA 3,950 2052-09-08	EUR	2.880	0,06	3.200	0,06
FR0014012L94 - BONOS ENGIE SA 3,250 2032-01-11	EUR	0	0,00	1.591	0,03
FR0014012S89 - BONOS CAPGEMINI SE 3,500 2034-09-25	EUR	1.640	0,03	1.854	0,04
FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	0	0,00	1.688	0,03
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL CORP 2,000 2027-02-14	USD	0	0,00	973	0,02
US66989HBG20 - BONOS NOVARTIS CAPITAL CORP 4,400 2031-03-18	USD	699	0,01	0	0,00
US67066GAR56 - BONOS NVIDIA CORP 4,500 2031-06-15	USD	1.496	0,03	0	0,00
US68389XCH61 - BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	1.026	0,02	1.005	0,02
US69371RT635 - RENTA PACCAR FINANCIAL CORP 4,550 2028-03-03	USD	641	0,01	632	0,01
US70450YAS28 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	326	0,01	322	0,01
US713448GB82 - BONOS PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	498	0,01	492	0,01
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	983	0,02	970	0,02
US74340XCQ25 - BONOS PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	1.082	0,02	1.072	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	0	0,00	583	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	0	0,00	1.287	0,03
US78016HZV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	1.569	0,03	1.546	0,03
US78017DAH17 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	1.085	0,02	1.073	0,02
US78017DAN84 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,995 2028-11-03	USD	443	0,01	435	0,01
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	1.602	0,03	1.564	0,03
US83368RBV33 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 5,519 2028-01-19	USD	1.626	0,03	1.593	0,03
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	0	0,00	577	0,01
XS2431318802 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,625 2030-01-17	EUR	1.786	0,04	1.800	0,04
XS3019219859 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	2.111	0,04	2.320	0,05
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	1.685	0,03	1.785	0,04
XS3019320657 - BONOS PFIZER NETHERLANDS I 3,250 2032-05-19	EUR	1.617	0,03	1.722	0,03
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	0	0,00	1.811	0,04
XS3030307865 - BONOS NESTE OYJ 3,750 2030-03-20	EUR	1.190	0,02	1.305	0,03
XS3031485827 - RENTA SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	1.188	0,02	1.194	0,02
XS3032013511 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	1.138	0,02	1.243	0,02
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	1.753	0,04	1.944	0,04
XS3036647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	0	0,00	1.060	0,02
XS3037678607 - BONOS AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	3.755	0,08	3.888	0,08
XS3067397789 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2032-06-15	EUR	1.487	0,03	0	0,00
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	1.351	0,03	1.461	0,03
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	1.959	0,04	2.193	0,04
XS3070032100 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,125 2031-05-09	EUR	1.583	0,03	1.893	0,04
XS3071332962 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,493 2049-05-15	EUR	1.120	0,02	1.236	0,02
XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	1.833	0,04	1.941	0,04
XS3073350269 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	1.879	0,04	2.083	0,04
XS3073596770 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FIN 4,000 2034-05-19	EUR	1.501	0,03	1.696	0,03
XS3074495444 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2036-05-20	EUR	1.722	0,04	2.138	0,04
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	882	0,02	1.108	0,02
XS3075490188 - RENTA BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	2.177	0,04	2.409	0,05
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	6.785	0,14	20.475	0,41
XS3081821699 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	1.988	0,04	2.099	0,04
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2035-01-03	EUR	1.696	0,03	1.868	0,04
XS3089768157 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 3,197 2031-06-10	EUR	1.907	0,04	1.913	0,04
XS3094762989 - BONOS RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	1.103	0,02	1.208	0,02
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	1.515	0,03	1.623	0,03
XS3106098380 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2031-09-27	EUR	0	0,00	1.174	0,02
XS3109655020 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,375 2033-07-03	EUR	2.210	0,05	2.543	0,05
XS3121029436 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,125 2030-07-15	EUR	2.092	0,04	2.398	0,05
XS3181972962 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,448 2032-09-16	EUR	1.558	0,03	1.716	0,03
XS3182049935 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,125 2031-09-23	EUR	2.432	0,05	2.543	0,05
XS3185369371 - BONOS MEDTRONIC INC 2,950 2030-10-15	EUR	1.948	0,04	1.961	0,04
XS3186907823 - BONOS PROLOGIS EURO FINANC 3,250 2032-09-22	EUR	1.677	0,03	1.801	0,04
XS3188782000 - BONOS RED ELECTRICA FINANC 3,000 2031-10-06	EUR	1.869	0,04	1.983	0,04
XS3194155563 - BONOS GLENCORE CAPITAL FIN 3,668 2032-10-06	EUR	2.325	0,05	2.622	0,05
XS3195126084 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,125 2029-10-02	EUR	2.080	0,04	2.191	0,04
XS3200103490 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 3,548 2035-10-08	EUR	3.182	0,07	3.739	0,07
XS3206563549 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	0	0,00	1.560	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3214409750 - BONOS[CITIGROUP INC]2,928 2030-10-22	EUR	831	0,02	834	0,02
XS3214409834 - BONOS[CITIGROUP INC]3,493 2034-10-22	EUR	1.743	0,04	1.849	0,04
XS3215466338 - BONOS[BMS IRELAND CAPITAL]3,363 2033-11-10	EUR	1.586	0,03	1.787	0,04
XS3222736574 - BONOS[UNILEVER CAPITAL COR]2,875 2032-10-31	EUR	2.703	0,06	2.918	0,06
XS3222746375 - BONOS[VONOVIA SE]3,500 2032-11-12	EUR	1.477	0,03	1.578	0,03
XS3224498108 - BONOS[BOOKING HOLDINGS INC]3,000 2030-11-07	EUR	2.494	0,05	2.511	0,05
XS3224609373 - BONOS[ALPHABET INC]3,125 2034-11-06	EUR	1.714	0,04	1.865	0,04
XS3226542861 - BONOS[VERIZON COMMUNICATIO]4,000 2056-06-15	EUR	2.737	0,06	2.924	0,06
XS3231216998 - BONOS[REPSOL EUROPE FINANC]4,197 2049-11-19	EUR	2.276	0,05	2.582	0,05
XS3244187764 - BONOS[DANSKE BANK A/S]3,375 2033-12-02	EUR	2.678	0,05	2.771	0,06
XS3289742234 - BONOS[INTERNATIONAL BUSINE]3,000 2031-02-03	EUR	2.397	0,05	0	0,00
XS3291117417 - BONOS[PEPSICO INC]3,300 2034-02-11	EUR	2.071	0,04	0	0,00
XS3292846030 - EMISIONES[KREDITANSTALT FUER W]2,750 2033-04-01	EUR	10.465	0,21	0	0,00
XS3293638568 - BONOS[MIZUHO FINANCIAL GRO]3,210 2032-05-16	EUR	3.846	0,08	0	0,00
XS3296805685 - BONOS[NTT FINANCE CORP]3,224 2032-03-04	EUR	2.359	0,05	0	0,00
XS3298843684 - BONOS[T-MOBILE USA INC]3,200 2032-02-19	EUR	2.313	0,05	0	0,00
XS3299472202 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP]3,509 2033-08-17	EUR	1.641	0,03	0	0,00
XS3300349639 - BONOS[JPMORGAN CHASE & CO]3,136 2032-02-18	EUR	1.685	0,03	0	0,00
XS3307259237 - BONOS[IBERDROLA FINANZAS S]3,950 2099-03-09	EUR	1.178	0,02	0	0,00
XS3311914850 - RENTA[ABN AMRO BANK NV]3,375 2030-04-09	EUR	2.117	0,04	0	0,00
XS3317637059 - BONOS[CARLSBERG BREWERIES]4,370 2099-05-18	EUR	1.689	0,03	0	0,00
XS3348120653 - BONOS[REDEIA CORP SA]4,375 2099-04-27	EUR	1.006	0,02	0	0,00
XS3350929454 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP]4,188 2036-04-22	EUR	859	0,02	0	0,00
XS3358268251 - RENTA[SVENSKA HANDELSBANKE]3,500 2033-04-29	EUR	2.585	0,05	0	0,00
XS3359749481 - BONOS[ALLIANDER NV]3,250 2031-04-30	EUR	911	0,02	0	0,00
XS3381221525 - BONOS[STANDARD CHARTERED P]3,934 2032-05-28	EUR	1.832	0,04	0	0,00
XS3382738600 - BONOS[AMADEUS IT GROUP SA]3,750 2031-05-20	EUR	1.715	0,04	0	0,00
XS3386742285 - RENTA[VOLKSWAGEN BANK GMBH]4,000 2030-11-26	EUR	908	0,02	0	0,00
XS3386748993 - BONOS[E.ON INTERNATIONAL F]3,475 2031-05-27	EUR	1.185	0,02	0	0,00
XS3388349188 - BONOS[TELEFONICA EMISIONES]4,353 2034-11-27	EUR	2.149	0,04	0	0,00
XS3399007288 - BONOS[ABERTIS INFRASTRUCT]3,625 2032-03-08	EUR	1.299	0,03	0	0,00
XS3406830052 - BONOS[NORDEA BANK ABP]3,875 2036-06-16	EUR	1.148	0,02	0	0,00
XS3413988604 - BONOS[TOYOTA MOTOR CORP]3,230 2030-03-29	EUR	1.641	0,03	0	0,00
XS3429140398 - RENTA[BANCO BILBAO VIZCAYA]3,375 2031-06-30	EUR	1.098	0,02	0	0,00
XS2932080851 - RENTA[SKANDINAVISKA ENSKIL]3,125 2031-11-05	EUR	1.587	0,03	1.685	0,03
XS2932834604 - BONOS[DSV FINANCE BV]3,250 2030-11-06	EUR	2.110	0,04	2.124	0,04
XS2932836211 - BONOS[DSV FINANCE BV]3,375 2032-11-06	EUR	638	0,01	766	0,02
XS2937308497 - BONOS[TOTALENERGIES SE]4,120 2050-12-15	EUR	1.723	0,04	1.925	0,04
XS2944871586 - BONOS[SNAM SPA]3,375 2031-11-26	EUR	1.867	0,04	2.075	0,04
XS2947089012 - BONOS[BANCO DE SABADELL SA]3,500 2031-05-27	EUR	1.109	0,02	1.209	0,02
XS2949317676 - BONOS[IBERDROLA FINANZAS S]4,247 2094-08-28	EUR	2.128	0,04	2.453	0,05
XS2954183039 - BONOS[ARCELORMITTAL SA]3,500 2031-12-13	EUR	825	0,02	832	0,02
XS2963891028 - BONOS[ENI SPA]4,500 2049-01-21	EUR	2.163	0,04	2.398	0,05
XS2975137618 - BONOS[ENEL SPA]4,250 2049-04-14	EUR	2.036	0,04	2.269	0,05
XS2975316899 - RENTA[NATWEST MARKETS PLC]3,125 2030-01-10	EUR	1.553	0,03	1.564	0,03
XS2978779176 - BONOS[EDP SERVICES FINANC]3,500 2031-07-21	EUR	1.453	0,03	1.459	0,03
XS2979643991 - BONOS[COLONIAL SFL SOCIMI]3,250 2030-01-22	EUR	1.686	0,03	1.901	0,04
XS2979678864 - RENTA[ABN AMRO BANK NV]3,125 2030-01-21	EUR	0	0,00	2.223	0,04
XS2983840518 - BONOS[GOLDMAN SACHS GROUP]3,500 2033-01-23	EUR	1.041	0,02	1.158	0,02
XS298772402 - BONOS[BANK OF AMERICA CORP]3,261 2031-01-28	EUR	2.020	0,04	2.131	0,04
XS2996771767 - BONOS[INFINEON TECHNOLOGIE]2,875 2030-02-13	EUR	1.481	0,03	1.686	0,03
XS2997534768 - BONOS[T-MOBILE USA INC]3,150 2032-02-11	EUR	2.521	0,05	2.800	0,06
XS2999658136 - BONOS[INTERNATIONAL BUSINE]2,900 2030-02-10	EUR	0	0,00	1.789	0,04
XS3000977317 - BONOS[LINDE PLC]3,000 2033-02-18	EUR	2.930	0,06	3.232	0,06
XS3002420498 - BONOS[CARLSBERG BREWERIES]3,250 2032-02-28	EUR	1.588	0,03	1.763	0,04
XS3002547563 - BONOS[ING GROEP NV]3,000 2031-08-17	EUR	2.166	0,04	2.276	0,05
XS3003232272 - BONOS[FASTIGHETS AB BALDER]4,000 2032-02-19	EUR	1.046	0,02	1.170	0,02
XS3003427872 - BONOS[TERNA - RETE ELETTRI]3,125 2032-02-17	EUR	2.105	0,04	2.346	0,05
XS3004055177 - BONOS[BANCO DE SABADELL SA]3,375 2033-02-18	EUR	890	0,02	889	0,02
XS3008889175 - BONOS[ENEL FINANCE INTERNA]3,500 2036-02-24	EUR	1.967	0,04	2.174	0,04
US09659W2T04 - BONOS[BNP PARIBAS SA]2,591 2028-01-20	USD	2.114	0,04	2.066	0,04
US10373QAV23 - BONOS[BP CAPITAL MARKETS A]3,017 2027-01-16	USD	0	0,00	964	0,02
US11135FBX87 - BONOS[BROADCOM INC]5,050 2029-07-12	USD	0	0,00	1.045	0,02
US11135FCK57 - BONOS[BROADCOM INC]4,600 2030-07-15	USD	153	0,00	151	0,00
US11135FCW95 - BONOS[BROADCOM INC]4,200 2030-10-15	USD	151	0,00	150	0,00
US13607HR618 - BONOS[CANADIAN IMPERIAL BA]3,450 2027-04-07	USD	0	0,00	971	0,02
US13607QFD97 - BONOS[CANADIAN IMPERIAL BA]4,243 2028-09-08	USD	738	0,02	724	0,01
US14040HBN44 - BONOS[CAPITAL ONE FINANCIA]3,750 2027-03-09	USD	0	0,00	1.297	0,03
US14913R3A32 - BONOS[CATERPILLAR FINANCIA]3,600 2027-08-12	USD	1.899	0,04	1.864	0,04
US14913V2D99 - BONOS[CATERPILLAR FINANCIA]4,500 2031-05-15	USD	996	0,02	0	0,00
US166756BD74 - BONOS[CHEVRON USA INC]4,687 2030-04-15	USD	1.629	0,03	1.610	0,03
US17275RBQ48 - BONOS[CISCO SYSTEMS INC/DE]4,800 2027-02-26	USD	0	0,00	1.000	0,02
US17275RBX98 - BONOS[CISCO SYSTEMS INC/DE]4,750 2030-02-24	USD	381	0,01	377	0,01
US172967LD18 - BONOS[CITIGROUP INC]3,887 2028-01-10	USD	3.007	0,06	2.938	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US17327CAW38 - BONOS CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	2.117	0,04	2.084	0,04
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	0	0,00	881	0,02
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	0	0,00	122	0,00
US20030NDG34 - BONOS COMCAST CORP 3,400 2030-04-01	USD	981	0,02	975	0,02
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	1.324	0,03	1.302	0,03
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	3.039	0,06	2.983	0,06
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	993	0,02	977	0,02
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	1.038	0,02	1.022	0,02
US24422EYN39 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,375 2031-04-15	USD	155	0,00	0	0,00
US24703DBS99 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,500 2031-02-15	USD	152	0,00	150	0,00
US24703DBV29 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,750 2031-07-15	USD	309	0,01	0	0,00
US251526CV96 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 5,706 2028-02-08	USD	2.069	0,04	2.027	0,04
US25156PAC77 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	836	0,02	833	0,02
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,200 2028-01-13	USD	1.244	0,03	1.223	0,02
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	616	0,01	606	0,01
US278642BD42 - BONOS EBAY INC 4,250 2029-03-06	USD	441	0,01	436	0,01
US29250NCN30 - BONOS ENBRIDGE INC 4,500 2031-02-15	USD	729	0,01	720	0,01
US29273VAZ31 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 5,250 2029-07-01	USD	1.048	0,02	0	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	0	0,00	1.951	0,04
US29379VBX01 - BONOS ENTERPRISE PRODUCTS 2,800 2030-01-31	USD	363	0,01	0	0,00
US29446MAF95 - BONOS EQUINOR ASA 3,125 2030-04-06	USD	1.993	0,04	0	0,00
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	0	0,00	490	0,01
US025816EN59 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 4,009 2029-02-09	USD	408	0,01	0	0,00
US02665WVF21 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	1.630	0,03	1.622	0,03
US02665WGX39 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,900 2031-04-10	USD	283	0,01	0	0,00
US031162DQ06 - BONOS AMGEN INC 5,250 2030-03-02	USD	1.052	0,02	0	0,00
US032095AY74 - BONOS AMPHENOL CORP 4,125 2030-11-15	USD	379	0,01	0	0,00
US036752BH53 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 4,000 2028-09-15	USD	296	0,01	291	0,01
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	0	0,00	2.859	0,06
US037833EZ91 - BONOS APPLE INC 4,200 2030-05-12	USD	2.162	0,04	2.136	0,04
US05964HAU95 - RENTA BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	2.874	0,06	2.839	0,06
US06051GHQ55 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	1.605	0,03	1.588	0,03
FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	1.881	0,04	1.983	0,04
FR00140144C3 - BONOS ORANGE SA 3,500 2034-11-13	EUR	3.360	0,07	3.545	0,07
FR0014015K76 - BONOS BPCE SA 3,375 2031-12-19	EUR	793	0,02	0	0,00
FR0014016LX9 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04	EUR	1.281	0,03	0	0,00
FR0014016Z94 - BONOS ENGIE SA 4,371 2099-04-16	EUR	1.511	0,03	0	0,00
FR0014017HN6 - BONOS DANONE SA 3,379 2030-04-01	EUR	1.309	0,03	0	0,00
IT0005597395 - BONOS BPER BANCA SPA 4,125 2030-06-04	EUR	779	0,02	784	0,02
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	0	0,00	1.996	0,04
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	2.798	0,06	3.104	0,06
IT0005669715 - BONOS UNICREDIT SPA 3,200 2031-09-22	EUR	1.764	0,04	1.771	0,04
IT0005695454 - RENTA BANCO BPM SPA 3,000 2031-02-16	EUR	1.004	0,02	0	0,00
IT0005710055 - BONOS UNICREDIT SPA 4,231 2036-05-19	EUR	3.247	0,07	0	0,00
IT0005713042 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,250 2031-06-03	EUR	7.010	0,14	0	0,00
IT0005717589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2034-06-22	EUR	2.731	0,06	0	0,00
PTBCPOOM0034 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,125 2038-06-22	EUR	2.984	0,06	0	0,00
PTCGDFOM0034 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07	EUR	1.081	0,02	1.188	0,02
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	0	0,00	1.328	0,03
US00206RMX79 - BONOS AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	1.085	0,02	1.075	0,02
US00206RNF54 - BONOS AT&T INC 4,400 2031-04-30	USD	1.012	0,02	0	0,00
US002824BR08 - BONOS ABBOTT LABORATORIES 3,700 2029-03-09	USD	270	0,01	0	0,00
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	1.049	0,02	1.037	0,02
US00287YEE59 - BONOS ABBVIE INC 4,125 2031-03-15	USD	145	0,00	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	0	0,00	708	0,01
US00774MBL81 - BONOS AERCAP IRELAND CAPIT 4,625 2029-09-10	USD	1.026	0,02	0	0,00
US02079KAK34 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	USD	318	0,01	315	0,01
US02079KAW71 - BONOS ALPHABET INC 4,100 2030-11-15	USD	729	0,01	724	0,01
US023135CT13 - BONOS AMAZON.COM INC 4,100 2030-11-20	USD	2.537	0,05	1.011	0,02
US023135DD51 - BONOS AMAZON.COM INC 4,250 2031-03-13	USD	1.609	0,03	0	0,00
US025816DU02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	1.046	0,02	1.036	0,02
XS3273173420 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2032-02-03	EUR	2.521	0,05	0	0,00
XS3281048499 - BONOS MORGAN STANLEY 3,383 2032-01-23	EUR	1.186	0,02	0	0,00
XS3281650823 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,875 2099-02-02	EUR	1.484	0,03	0	0,00
XS3284396622 - BONOS NATIONAL BANK OF GRE 3,125 2031-02-04	EUR	897	0,02	0	0,00
XS3286678191 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 3,625 2056-02-10	EUR	883	0,02	0	0,00
XS3289620042 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,375 2033-02-10	EUR	2.473	0,05	0	0,00
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.687	0,03	1.893	0,04
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	1.565	0,03	1.771	0,04
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	1.911	0,04	2.021	0,04
XS1801905628 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	0	0,00	1.829	0,04
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	0	0,00	2.649	0,05
US89115A3E02 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	596	0,01	586	0,01
US89158TAA79 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 4,248 2031-01-13	USD	1.012	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	1.042	0,02	1.025	0,02
US89236TJN06 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	2.188	0,04	2.170	0,04
US90353TAT79 - BONOS UBER TECHNOLOGIES IN 4,150 2031-01-15	USD	294	0,01	292	0,01
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	0	0,00	987	0,02
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	0	0,00	1.305	0,03
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	1.490	0,03	1.464	0,03
US92343VFL36 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 1,500 2030-09-18	USD	896	0,02	0	0,00
US927804GB45 - BONOS VIRGINIA ELECTRIC AN 2,875 2029-07-15	USD	368	0,01	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	0	0,00	1.316	0,03
US92826CAZ59 - BONOS VISA INC 4,100 2031-02-12	USD	407	0,01	0	0,00
US92857WCC29 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 4,800 2031-06-18	USD	987	0,02	0	0,00
US92868BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	0	0,00	1.502	0,03
US931142FN86 - BONOS WALMART INC 4,350 2030-04-28	USD	162	0,00	159	0,00
US931142FT56 - BONOS WALMART INC 4,150 2031-04-30	USD	1.323	0,03	0	0,00
US95000U2V48 - BONOS WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	1.067	0,02	1.043	0,02
US95000U3T82 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,970 2029-04-23	USD	795	0,02	784	0,02
US95000U4D22 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,182 2030-01-23	USD	2.813	0,06	0	0,00
US961214EW94 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	1.060	0,02	1.049	0,02
US976656CU00 - BONOS WISCONSIN ELECTRIC P 4,150 2030-10-15	USD	322	0,01	320	0,01
USU09513KR92 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 4,500 2030-08-11	USD	1.024	0,02	1.017	0,02
USU64959DE35 - RENTA NEW YORK LIFE GLOBAL 4,200 2029-04-20	USD	372	0,01	0	0,00
USU71000BU31 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,550 2031-01-15	USD	673	0,01	0	0,00
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITAL 2,125 2029-09-18	EUR	1.422	0,03	2.489	0,05
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 3,250 2030-11-18	EUR	2.264	0,05	2.594	0,05
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINESS 1,750 2031-01-31	EUR	1.512	0,03	1.687	0,03
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	1.541	0,03	1.720	0,03
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	1.510	0,03	1.685	0,03
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2029-06-25	EUR	1.666	0,03	1.753	0,03
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	1.865	0,04	2.074	0,04
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.220	0,02	1.316	0,03
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BANK 1,952 2030-04-08	EUR	1.551	0,03	1.732	0,03
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	1.264	0,03	2.525	0,05
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	1.639	0,03	1.830	0,04
XS2526881532 - BONOS TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	1.298	0,03	1.460	0,03
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	1.531	0,03	1.627	0,03
XS2364001078 - BONOS A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	1.747	0,04	1.947	0,04
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,800 2030-10-18	EUR	1.538	0,03	1.713	0,03
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	1.233	0,03	1.331	0,03
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	833	0,02	926	0,02
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	1.580	0,03	1.764	0,04
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	2.338	0,05	2.608	0,05
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.089	0,02	1.189	0,02
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	0	0,00	1.847	0,04
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	0	0,00	1.695	0,03
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	0	0,00	935	0,02
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	0	0,00	2.361	0,05
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	0	0,00	1.097	0,02
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	1.659	0,03	1.847	0,04
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	1.480	0,03	1.662	0,03
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,823 2032-07-07	EUR	2.205	0,05	2.459	0,05
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	1.700	0,03	1.883	0,04
XS2242747348 - BONOS ASAH GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	1.678	0,03	1.874	0,04
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	1.704	0,03	1.893	0,04
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	0	0,00	799	0,02
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIONAL 1,874 2049-10-28	EUR	0	0,00	1.878	0,04
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIONAL 2,250 2049-04-28	EUR	1.236	0,03	1.328	0,03
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	0	0,00	1.754	0,03
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOLDING 0,625 2031-07-15	EUR	1.048	0,02	1.158	0,02
XS2286012849 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	1.750	0,04	1.962	0,04
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	1.770	0,04	1.955	0,04
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.583	0,03	1.759	0,04
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	0	0,00	2.702	0,05
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	794	0,02	890	0,02
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	0	0,00	2.941	0,06
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	1.156	0,02	1.247	0,02
XS232562697 - BONOS FRESENIUS FINANCE IIR 0,875 2031-10-01	EUR	1.354	0,03	1.513	0,03
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.109	0,02	1.209	0,02
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,750 2030-06-17	EUR	0	0,00	1.314	0,03
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	1.572	0,03	1.750	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		845.426	17,14	780.002	15,50
US37558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	0	0,00	1.286	0,03
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	1.034	0,02	0	0,00
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 1,750 2026-04-01	USD	0	0,00	1.021	0,02
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINESS 3,450 2026-02-19	USD	0	0,00	1.219	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	1.792	0,04	1.753	0,03
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	2.013	0,04	1.965	0,04
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	994	0,02	972	0,02
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTIL 4,450 2026-03-13	USD	0	0,00	423	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	995	0,02	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.305	0,03	1.275	0,03
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	986	0,02	964	0,02
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	0	0,00	499	0,01
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	0	0,00	569	0,01
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	0	0,00	590	0,01
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	919	0,02	897	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	594	0,01	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	1.314	0,03	0	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	0	0,00	1.667	0,03
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	0	0,00	1.358	0,03
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	0	0,00	948	0,02
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	0	0,00	388	0,01
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	588	0,01	0	0,00
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO THE 3,250 2026-07-01	USD	601	0,01	588	0,01
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	0	0,00	630	0,01
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	984	0,02	962	0,02
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	0	0,00	848	0,02
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	915	0,02	894	0,02
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	0	0,00	1.345	0,03
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	127	0,00	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	0	0,00	173	0,00
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	1.009	0,02	0	0,00
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	1.332	0,03	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	1.341	0,03	0	0,00
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	560	0,01	548	0,01
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	1.533	0,03	0	0,00
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	0	0,00	3.896	0,08
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	0	0,00	488	0,01
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	0	0,00	864	0,02
XS2477935345 - EMISIONES TENNET NETHERLANDS B 1,625 2026-11-17	EUR	0	0,00	2.111	0,04
US00206RJK17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	1.354	0,03	0	0,00
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	964	0,02	944	0,02
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	723	0,01	0	0,00
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	0	0,00	968	0,02
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	0	0,00	2.011	0,04
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	0	0,00	1.865	0,04
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	1.254	0,03	1.226	0,02
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	2.914	0,06	0	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	0	0,00	983	0,02
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	0	0,00	970	0,02
US055655AH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	0	0,00	1.526	0,03
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	0	0,00	971	0,02
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	0	0,00	967	0,02
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	0	0,00	1.687	0,03
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	593	0,01	0	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	985	0,02	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	0	0,00	1.310	0,03
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	991	0,02	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	1.323	0,03	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	0	0,00	939	0,02
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	0	0,00	567	0,01
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC 4,800 2027-02-26	USD	1.021	0,02	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	899	0,02	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	0	0,00	229	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	1.992	0,04	0	0,00
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	406	0,01	398	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	0	0,00	1.321	0,03
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	501	0,01	0	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	977	0,02	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	0	0,00	1.349	0,03
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	2.052	0,04	2.008	0,04
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	3.072	0,06	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	2.057	0,04	2.009	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		45.014	0,92	55.389	1,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.624.436	33,08	1.644.673	32,75
TOTAL RENTA FIJA		1.624.436	33,08	1.644.673	32,75
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	362	0,01	2.014	0,04
LU0219445649 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	14.172	0,29	12.740	0,25
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	14.302	0,29	12.826	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	22.858	0,47	22.698	0,45
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	0	0,00	7.626	0,15
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	30.703	0,63	28.579	0,57
LU0312333569 - FONDO ROBEQ CAPITAL GROWT	EUR	619	0,01	3.356	0,07
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	10.888	0,22	6.583	0,13
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	2.941	0,06	1.713	0,03
LU0322253906 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	10.303	0,21	0	0,00
LU0389656389 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	929	0,02	4.969	0,10
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	53.596	1,10	52.912	1,06
LU0496786657 - ETF AMUNDI CORE S&P 500	USD	38.684	0,79	35.280	0,70
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	21.861	0,45	20.673	0,41
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	5.815	0,12	3.577	0,07
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	5.855	0,12	5.775	0,12
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	5.549	0,11	4.742	0,09
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	21.873	0,45	23.859	0,48
IE00B6YX5C33 - ETF SS SPDR S&P 500 UCIT	USD	18.277	0,37	16.833	0,34
IE00B6YX5D40 - ETF SS SPDR S&P US DIVID	USD	5.404	0,11	4.759	0,09
IE00B7K93397 - ETF UBS CORE S&P 500 UCI	USD	16.283	0,33	15.069	0,30
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	56.221	1,15	55.696	1,11
IE00BCCW0T67 - FONDO MIZUHO FUNDS - EME	EUR	6.262	0,13	6.216	0,12
IE00BD8PGZ49 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	0	0,00	14.869	0,30
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	23.543	0,48	22.438	0,45
LU0950671825 - ETF UBS CORE MSCI JAPAN	JPY	29.752	0,61	27.692	0,55
LU1006082199 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L	EUR	0	0,00	2.557	0,05
LU1036585435 - FONDO ROBEQ CAPITAL GROWT	USD	4.647	0,10	2.924	0,06
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	53.540	1,10	52.730	1,05
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	35.608	0,73	34.583	0,69
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.292	0,03	1.278	0,03
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	61.848	1,27	60.755	1,21
LU1393924268 - FONDO EURIZON FUND - TOP E	EUR	929	0,02	5.014	0,10
LU1437015735 - ETF AMUNDI CORE MSCI EUR	EUR	0	0,00	7.921	0,16
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	53.013	1,09	52.234	1,04
LU1650062323 - FONDO BYDESIGN - BETAMINER	EUR	108.645	2,23	110.097	2,20
LU1650488494 - ETF AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	210.705	4,32	209.756	4,18
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	0	0,00	19.919	0,40
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	24.320	0,50	22.163	0,44
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	8.149	0,17	4.866	0,10
LU1773286189 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	19.257	0,39	18.345	0,37
LU1781541252 - ETF AMUNDI CORE MSCI JAP	JPY	29.731	0,61	27.635	0,55
LU1812867411 - FONDO BYDESIGN - US EQUITY	USD	39.957	0,82	33.260	0,66
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	1.238	0,03	6.754	0,13
LU1883855915 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	5.666	0,12	5.125	0,10
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	10.867	0,22	6.843	0,14
LU1931975079 - ETF AMUNDI CORE EUR CORP	EUR	50.257	1,03	49.568	0,99
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	9.096	0,19	8.944	0,18
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	19.169	0,39	18.500	0,37
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	15.928	0,32
LU2009147757 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	37.650	0,77	34.695	0,69
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	65.527	1,34	59.959	1,20
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	26.634	0,55	26.305	0,52
LU2200579410 - FONDO AMUNDI CORE MSCI EME	USD	31.401	0,64	24.682	0,49
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	24.524	0,50	22.172	0,44
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	9.554	0,20	9.465	0,19
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	215.339	4,41	212.565	4,24
LU2053007915 - FONDO BYDESIGN - BEHEDGED	EUR	116.222	2,38	121.771	2,43
BE0948492260 - FONDO DPAM B EQUITIES EURO	EUR	868	0,02	4.635	0,09
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	75.939	1,56	75.126	1,50
IE000U58J0M1 - ETF ISHARES GLOBAL CLEAN	USD	0	0,00	10.144	0,20
IE00B1FZS681 - ETF ISHARES EUR GOVT BON	EUR	205.551	4,21	206.782	4,12
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	0	0,00	7.600	0,15
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	16.287	0,33	14.958	0,30
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	38.671	0,79	35.637	0,71
IE00BFIT6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	5.672	0,12	4.777	0,10
IE00BMTX1Y45 - ETF ISHARES S&P 500 SWAP	USD	37.687	0,77	34.691	0,69
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	73.158	1,50	72.332	1,44
IE00BTC1NF90 - FONDO MAN FUNDS PLC-MAN SY	USD	4.269	0,09	2.577	0,05
IE00BGBN6P67 - ETF INVESCO COINSHARES G	USD	10.836	0,22	0	0,00
IE00BGPP6473 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	74.126	1,52	76.209	1,52
IE00BJVNJ924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	107.904	2,21	103.402	2,06
IE00BLNMYC90 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	7.594	0,16	6.782	0,14
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	107.086	2,19	105.923	2,11
LU2732151662 - FONDO CIF - CAPITAL GROUP	EUR	23.633	0,48	22.342	0,45
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	19.438	0,40	20.372	0,41
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	45.102	0,92	49.168	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	56.289	1,15	55.722	1,11
TOTAL IIC		2.601.947	53,32	2.611.986	52,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.226.383	86,40	4.256.659	84,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.708.406	96,29	4.807.639	95,82

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 110.760.509,97 euros, lo que supone un 1,13% sobre el patrimonio de la sociedad. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado, 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 6.759,02 euros.

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 130.975.729,86 euros, lo que supone un 2,68% 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 130.975.729,86 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 0,07% a la rentabilidad del Fondo.