

BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3076

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA

Rating Depositario: A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/12/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,00	0,32	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	3,29	2,18	3,54

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	34.558.082,02	33.422.013,55	9.570	9.102	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	71.786,94		16		EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	463.143	440.218	154.416	27.959
CLASE CARTERA	EUR	963			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	13,4019	13,1715	12,5668	11,5912
CLASE CARTERA	EUR	13,4168			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	1,89	-0,14	0,92	2,93	4,81	8,42	-15,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	05-03-2025	-0,75	05-03-2025	-0,82	03-02-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,60	10-04-2025	0,60	10-04-2025	1,86	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,85	2,99	2,68	2,36	1,94	2,47	4,57	5,33	
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98	1,21	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06	0,21	
BENCHMARK	2,38	1,79	2,84	2,45	2,15	2,64	4,08	5,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,30	-0,30	-0,20	-0,18	-0,11	-0,18	-0,21	-0,43	

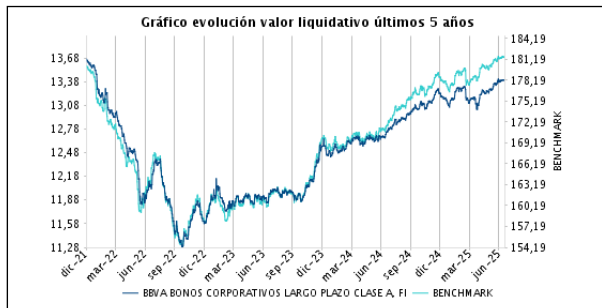
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

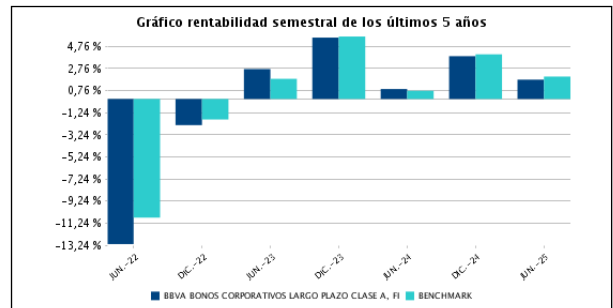
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,02	1,44	1,54

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00					
Rentabilidad máxima (%)	0,00					

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		1,44							
Letra Tesoro 1 año		0,03							
BENCHMARK		0,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,08	0,00						

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.486.928	220.053	1,42
Renta Fija Internacional	1.667.901	55.620	1,75
Renta Fija Mixta Euro	191.350	5.467	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	1.552.369	53.961	0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.321.812	45.735	2,84
Renta Variable Euro	103.865	7.114	18,38
Renta Variable Internacional	7.058.910	323.241	-0,95
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	74.068	4.332	1,34
Global	21.054.285	702.432	0,65
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	8.919.176	219.876	1,06
IIC que Replica un Índice	2.221.581	81.175	5,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	54.652.244	1.719.006	0,98

*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	454.144	97,85	421.686	95,79
* Cartera interior	22.120	4,77	24.900	5,66
* Cartera exterior	424.961	91,57	389.131	88,40
* Intereses de la cartera de inversión	7.063	1,52	7.655	1,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.619	1,86	17.497	3,97
(+/-) RESTO	1.343	0,29	1.035	0,24
TOTAL PATRIMONIO	464.106	100,00 %	440.218	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	440.218	257.101	440.218	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,58	52,20	3,58	-90,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,71	3,38	1,71	-30,56
(+) Rendimientos de gestión	2,23	3,89	2,23	-21,62
+ Intereses	1,88	1,94	1,88	32,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	1,98	0,36	-74,91
± 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)	-0,01	-0,03	-0,01	36,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	28.016,32
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,51	-0,52	37,16
- Comisión de gestión	-0,46	-0,46	-0,46	-35,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-35,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	39,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	-121,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	471,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	471,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	464.106	440.218	464.106	

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

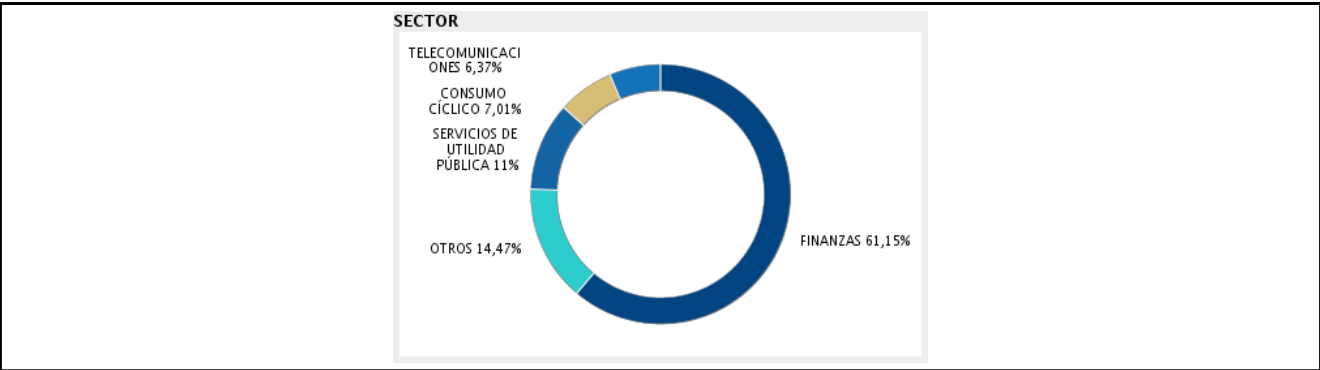
3. Inversiones financieras

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	22.120	4,77	17.889	4,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	7.010	1,59
TOTAL RENTA FIJA	22.120	4,77	24.899	5,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.120	4,77	24.899	5,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	424.957	91,59	389.135	88,40
TOTAL RENTA FIJA	424.957	91,59	389.135	88,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	424.957	91,59	389.135	88,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	447.077	96,36	414.034	94,05

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	157.384	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	6.164	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	127.525	Inversión
Total subyacente renta fija		291073	
TOTAL OBLIGACIONES		291073	

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

Con fecha 21/03/2025 se procedió a actualizar del folleto de BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI, al objeto de denominar clase A a las participaciones de la IIC ya registradas e inscribir en el registro de la IIC una nueva clase de participaciones denominada clase CARTERA.

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web de la entidad gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 31.818.047,78 euros, lo que supone un 4,32% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2025 comenzaba con calma ante la perspectiva de que continuase el aterrizaje suave en la economía estadounidense. Sin embargo, el 2 de abril la situación cambió por completo después de que Estados Unidos anunciase la imposición de unos aranceles mucho más elevados de lo que se esperaba. La noticia provocó una fuerte volatilidad en el mercado, con la rentabilidad de bono americano a 10 años llegando a alcanzar el 5% puntualmente. Ante esta situación, el presidente Donald Trump terminó por anunciar una pausa de los aranceles recíprocos por 90 días para dar tiempo a negociar con el resto de países, lo que devolvió algo de optimismo a los inversores. Más adelante, se anunciaba que China y Estados Unidos habían alcanzado un acuerdo para reducir los aranceles y las restricciones a las exportaciones, lo que impulsaba aún más a los mercados. En paralelo, otras regiones decidieron tomar medidas de estímulo para contrarrestar el impacto negativo de la nueva política comercial, como Europa y Alemania, que en marzo anunciaron nuevos planes de gasto en defensa e infraestructura. El gobierno estadounidense, al mismo tiempo, proseguía con su reforma fiscal, la cual se prevé que mantenga el déficit público en niveles altos durante los próximos años. A pesar de este contexto de alta incertidumbre, la actividad económica se mantuvo resistente, a la par que la inflación sorprendía a la baja, sin señales todavía de aumentos de precios por los aranceles implementados. En consecuencia, el mercado continúa esperando que la Fed pueda recortar sus tipos de interés en torno a 50pb antes de final de año. Por otro lado, el BCE continuó con las bajadas de tipos hasta llevar el tipo de depósito al 2,0% en su reunión de junio. La presidenta Christine Lagarde afirmó que los miembros del Consejo ya se encuentran cómodos con el nivel de tipos actual para afrontar la incertidumbre existente, lo que lleva a pensar que el BCE podría estar cerca de terminar su ciclo de bajadas. En este entorno, las rentabilidades de la deuda soberana disminuyeron significativamente en los plazos cortos tanto en Estados Unidos como en Europa, pero la incertidumbre arancelaria y los anuncios de mayor déficit público causaron que los tipos de más largo plazo mostraran más resistencia a la baja o incluso aumentaran, como en el caso de Alemania. Al mismo tiempo, la previsión de un menor ritmo de crecimiento llevó a los diferenciales de crédito a ampliarse ligeramente, especialmente en Estados Unidos.

En Europa, aunque la rentabilidad del bono alemán a 2 años disminuyó al 1,9% (-22pb) y la del bono a 5 años se mantuvo plana en el 2,2%, las noticias de mayor estímulo fiscal produjeron un aumento en las rentabilidades soberanas de más largo plazo. Así, los tipos a 10 y 30 años escalaron hasta el 2,6% (24pb) y el 3,1% (50pb), respectivamente. Por tanto, las pendientes de las curvas aumentaron significativamente hasta los 75pb.

La deuda periférica europea cerró el semestre con disminución en las primas de riesgo, motivada por un empeoramiento relativo de los fundamentales de Alemania. Así pues, la prima de riesgo de Italia disminuyó 29pb hasta un nivel de 87pb, el más bajo desde el año 2010, apoyada también en una mejora de su calificación crediticia por parte de la agencia de rating Moody's. Asimismo, las primas de riesgo de Grecia y Francia disminuyeron en torno a 15pb a niveles de casi 70pb en ambos casos. Por otro lado, España podría haber acusado el desorden político interno, lo que habría provocado que su prima de riesgo disminuyese en menor medida (6pb a un nivel de 64pb). En consecuencia, la rentabilidad del bono español a 10 años se sitúa en el 3,2%, 18pb más que a cierre de 2024.

En el mercado de crédito se observaron ligeras ampliaciones en los diferenciales, especialmente en EE.UU., en donde el segmento de peor calidad crediticia se amplió 37pb hasta un nivel de 313pb y el segmento de alta calidad repuntó 9pb cerrando en 80pb, debido a la incertidumbre comercial y a la previsión de un menor crecimiento económico. En Europa, los movimientos fueron más contenidos, y el diferencial de peor calidad crediticia aumentaba solo 5pb hasta 314pb, mientras que el de alta calidad crediticia llegaba incluso a estrecharse en 7pb hasta los 92pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

En cuanto a la actividad en el mercado primario nos hemos beneficiado de las primas sobre mercado secundario en los diferenciales de las nuevas emisiones, pero siendo muy selectivos en los nombres seleccionados.

Sectorialmente hemos seguido dando prioridad al sector financiero, con preferencia en deuda senior no-preferente respecto a deuda senior preferente.

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

En cuanto a emisores no financieros, se ha buscado exposición a sectores con riesgo medio-alto pero seleccionando emisores con buenas calificaciones crediticias.

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

emisiones.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO CLASE A, FI ha aumentado un 5,21% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 5,14%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,50%.

El patrimonio de la clase BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO CLASE CARTERA ha aumentado un 100,00% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,11%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,18%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,32%.

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de emisores no financieros en el primer semestre del año hemos mantenido los niveles de riesgo similares a los de cierre del año pasado. La operativa ha continuado con la dinámica de aumentar la granularidad de la cartera y se ha mantenido la sobreponderación

en sectores con perfil defensivo como Utilities, Telecoms y Healthcare.

Adicionalmente se ha incrementado riesgo en sectores con mayor beta como Autos y Real Estate en los plazos medio de la curva aprovechando que cotizan con prima vs mercado. Dentro de segmento de Híbridos Corporativos la actividad ha sido intensa, aprovechando el elevado volumen de emisiones en el mercado primario para tomar posiciones en plazos medios de la curva y acudiendo a las numerosas ofertas de recompra que han lanzado los emisores.

En cuanto a operativa, en el sector financiero hemos apostado por la reducción de las primas de riesgo en los segmentos con mayor valor, incrementando nuestro peso en los de deuda subordinada TIER II y Senior No preferente, y reduciendo nuestro posicionamiento en Senior Preferente.

Respecto al posicionamiento dentro del compartimento de deuda subordinada Tier II, hemos aumentado el riesgo existente en emisores franceses y alemanes. De la misma forma, se han incorporado de manera selectiva nuevas emisiones con primas de crédito más atractivas.

En el apartado de deuda Senior, hemos mantenido nuestra preferencia estratégica por los emisores de la periferia en el segmento Senior Preferente, reduciendo en cambio nuestra exposición a nombres considerados más conservadores y con diferenciales de crédito ya muy ajustados, fundamentalmente entidades nórdicas y francesas. En la categoría Senior No preferente, hemos elevado nuestra ponderación global, preservando en gran medida la composición geográfica preexistente de la cartera.

A la fecha de referencia (30/06/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,11 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,71%.

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 3,11%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 1.209 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que 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 del periodo, el fondo ha incrementado la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 5,83% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en BBB.

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 2,85% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,39%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,30%

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 crédito sigue siendo un buen activo que aporta rentabilidad con una volatilidad moderada. Las TIREs de cartera son altas dentro del mercado de la renta fija y este es el principal argumento que, unido a la baja volatilidad del activo, favorece el atractivo de la inversión en crédito en el corto-medio plazo desde un punto de vista de rentabilidad esperada ajustada por riesgo.

Por otro lado, el interés de la renta fija corporativa ha estado dominado por la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores lo que ha impulsado la entrada de dinero en el activo creando una demanda constante que se ha reflejado en el buen comportamiento del crédito durante el primer semestre del año.

A medio plazo, el extra de rentabilidad adicional se va consolidando de manera clara con el paso del tiempo y compensa a los inversores que van a la búsqueda de rentabilidad sin que se esperen escenarios con episodios de riesgo crediticio específico.

Para el segundo semestre del año esperamos que los diferenciales se mantengan dentro de un rango de negociación estrecho.

Por otro lado, el movimiento contrario entre los tipos de interés sin riesgo y los diferenciales crediticios también ayuda a reducir la volatilidad de los bonos corporativos.

La actividad en el mercado de nuevas emisiones esperamos que se siga manteniendo fuerte con buen comportamiento en mercado secundario reflejando la demanda de los inversores por tomar posiciones en el activo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307053 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09	EUR	0	0,00	589	0,13
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	1.996	0,43	1.964	0,45
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2.172	0,47	2.160	0,49
ES02136790R9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	3.947	0,85	2.619	0,59
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	3.205	0,69	0	0,00
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	0	0,00	1.805	0,41
ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	1.333	0,29	1.321	0,30
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18	EUR	1.983	0,43	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	2.555	0,55	2.535	0,58
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	622	0,13	620	0,14
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	2.232	0,48	2.213	0,50
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	2.075	0,45	2.063	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.120	4,77	17.889	4,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.120	4,77	17.889	4,06
ES00000126K3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	7.010	1,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	7.010	1,59
TOTAL RENTA FIJA		22.120	4,77	24.899	5,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.120	4,77	24.899	5,65
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	3.793	0,82	0	0,00
BE0002766476 - BONOS KBC GROUP NV 0,125 2029-01-14	EUR	622	0,13	615	0,14
BE0002914951 - BONOS KBC GROUP NV 4,875 2033-04-25	EUR	935	0,20	934	0,21
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	2.003	0,43	1.995	0,45
BE6350792089 - BONOS SOLVAY SA 4,250 2031-10-03	EUR	2.057	0,44	0	0,00
BE6351290216 - BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,875 2036-04-24	EUR	0	0,00	1.790	0,41
BE6352705782 - BONOS ELIA GROUP SA NV 3,875 2031-06-11	EUR	3.453	0,74	2.523	0,57
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.311	0,28	1.299	0,30
CH1255915014 - BONOS UBS GROUP AG 4,750 2032-03-17	EUR	1.508	0,32	1.508	0,34
FR00140046Y4 - BONOS ENGIE SA 1,875 2049-07-02	EUR	1.855	0,40	1.843	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014005J14 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,500 2029-09-21	EUR	639	0,14	627	0,14
FR0014006XA3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,625 2027-12-02	EUR	0	0,00	548	0,12
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.961	0,42	1.930	0,44
FR0014009LQ8 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,100 2032-04-07	EUR	721	0,16	717	0,16
FR001400D0F9 - BONOS CARREFOUR SA 4,125 2028-10-12	EUR	0	0,00	2.797	0,64
FR001400DZM5 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,000 2027-11-16	EUR	0	0,00	1.442	0,33
FR001400EFQ6 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2049-12-06	EUR	1.116	0,24	1.111	0,25
FR001400F1M1 - BONOS ENGIE SA 4,250 2043-01-11	EUR	1.181	0,25	1.225	0,28
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	0	0,00	911	0,21
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	951	0,20	940	0,21
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	0	0,00	419	0,10
FR001400GGZ0 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2029-03-13	EUR	0	0,00	1.459	0,33
FR001400H9B5 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	1.471	0,32	1.458	0,33
FR001400HMF8 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,375 2030-05-02	EUR	1.266	0,27	1.254	0,28
FR001400IEQ0 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	0	0,00	1.831	0,42
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	1.470	0,32	1.475	0,34
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	643	0,14	641	0,15
FR001400J861 - BONOS TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	0	0,00	742	0,17
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	1.072	0,23	1.069	0,24
FR001400KY69 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2029-10-02	EUR	0	0,00	1.620	0,37
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.268	0,27	1.254	0,28
FR001400L1E0 - BONOS CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	957	0,21	1.494	0,34
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	970	0,21	960	0,22
FR001400LZI6 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	1.719	0,37	1.708	0,39
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	528	0,11	530	0,12
FR001400MAO2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	1.268	0,27	1.267	0,29
FR001400MDV4 - BONOS COVIVIO SA FRANCE 4,625 2032-06-05	EUR	2.131	0,46	2.125	0,48
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	1.767	0,38	1.761	0,40
FR001400N2M9 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2034-01-22	EUR	1.742	0,38	1.734	0,39
FR001400O9D2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2036-02-26	EUR	826	0,18	822	0,19
FR001400OIX5 - BONOS BPCE SA 4,125 2033-03-08	EUR	1.440	0,31	1.432	0,33
FR001400OJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	0	0,00	2.650	0,60
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.239	0,27	1.224	0,28
FR001400PAJ8 - BONOS VALEO SE 4,500 2030-04-11	EUR	1.190	0,26	1.194	0,27
FR001400PX57 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	0	0,00	2.510	0,57
FR001400PZV0 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 4,810 2035-05-15	EUR	940	0,20	929	0,21
FR001400Q0T5 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 3,500 2031-05-15	EUR	1.938	0,42	1.923	0,44
FR001400QQL3 - BONOS ENGIE SA 5,125 2033-06-14	EUR	2.508	0,54	2.504	0,57
FR001400QR62 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2031-06-17	EUR	0	0,00	1.664	0,38
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	2.351	0,51	2.316	0,53
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	2.860	0,62	1.994	0,45
FR001400SIL1 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,875 2034-09-11	EUR	1.689	0,36	1.692	0,38
FR001400SJS4 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	1.178	0,25	1.185	0,27
FR001400SMS8 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,125 2049-09-17	EUR	1.025	0,22	1.018	0,23
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	2.931	0,63	2.896	0,66
FR001400STL8 - BONOS CARMILA SA 3,875 2032-01-25	EUR	2.988	0,64	1.508	0,34
FR001400SVC3 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,500 2034-09-26	EUR	1.282	0,28	1.277	0,29
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.515	0,33	1.496	0,34
FR001400UIQ3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	2.838	0,61	2.790	0,63
FR001400U4M6 - BONOS RCI BANQUE SA 3,375 2029-07-26	EUR	0	0,00	1.452	0,33
FR001400WKP0 - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	1.223	0,26	0	0,00
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	3.366	0,73	0	0,00
FR001400XL11 - BONOS BPCE SA 3,875 2036-02-26	EUR	1.690	0,36	0	0,00
FR001400YD27 - BONOS IPSEN SA 3,875 2032-03-25	EUR	2.910	0,63	0	0,00
FR001400YRU1 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,371 2050-08-20	EUR	1.832	0,39	0	0,00
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	3.326	0,72	0	0,00
FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19	EUR	1.994	0,43	0	0,00
FR001400ZRC6 - BONOS ICADE 4,375 2035-05-22	EUR	2.904	0,63	0	0,00
FR0014010IN9 - BONOS COVIVIO SA FRANCE 3,625 2034-06-17	EUR	2.552	0,55	0	0,00
IT0005580656 - BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	2.246	0,48	2.231	0,51
IT0005583460 - BONOS BPER BANCA SPA 4,250 2030-02-20	EUR	481	0,10	478	0,11
IT0005586893 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 3,875 2030-07-04	EUR	2.223	0,48	2.219	0,50
IT0005596363 - BONOS BPER BANCA SPA 4,000 2031-05-22	EUR	1.329	0,29	1.311	0,30
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	2.699	0,58	2.683	0,61
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	4.672	1,01	0	0,00
PTBCEPMO069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	2.139	0,46	2.118	0,48
PTEDP5OM0008 - BONOS EDP SA 4,500 2055-05-27	EUR	1.992	0,43	0	0,00
PTEDPZOM0011 - BONOS EDP SA 4,750 2054-05-29	EUR	2.149	0,46	2.145	0,49
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	2.029	0,44	2.035	0,46
XS1799939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 4,625 2049-06-27	EUR	1.099	0,24	1.079	0,25
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.887	0,43
XS2077670342 - BONOS BAYER AG 3,125 2079-11-12	EUR	1.071	0,23	1.033	0,23
XS2100664114 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 1,500 2030-03-15	EUR	1.703	0,37	1.702	0,39
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	2.533	0,55	2.515	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2193658619 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,875 2029-06-26	EUR	0	0,00	2.829	0,64
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	598	0,13	595	0,14
CH1414003462 - BONOS UBS GROUP AG 3,250 2034-02-12	EUR	3.799	0,82	0	0,00
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	0	0,00	2.066	0,47
DE000A3823S1 - BONOS SCHAEFFLER AG 4,750 2029-08-14	EUR	608	0,13	616	0,14
DE000A3829D0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,125 2030-04-04	EUR	2.275	0,49	2.251	0,51
DE000A383EL9 - BONOS HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.223	0,26	1.213	0,28
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	728	0,16	723	0,16
DE000A3L69X8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,375 2028-01-14	EUR	1.112	0,24	0	0,00
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	2.133	0,46	2.185	0,50
DE000A3LXSR7 - BONOS JAB HOLDINGS BV 4,375 2034-04-25	EUR	2.037	0,44	2.094	0,48
DE000A4EB2Y0 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	3.132	0,67	0	0,00
DE000CZ439B6 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	964	0,21	958	0,22
DE000CZ43ZN8 - BONOS COMMERZBANK AG 5,125 2030-01-18	EUR	1.288	0,28	1.280	0,29
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	0	0,00	395	0,09
DE000CZ45Y30 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	995	0,21	990	0,22
DE000CZ45Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	1.304	0,28	1.293	0,29
DE000CZ45YV9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	1.435	0,31	1.424	0,32
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	0	0,00	1.369	0,31
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	0	0,00	771	0,18
XS3032013511 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	2.474	0,53	0	0,00
XS3089768157 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 3,197 2031-06-10	EUR	5.438	1,17	0	0,00
XS3090080733 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2031-06-13	EUR	1.200	0,26	0	0,00
XS3094765735 - BONOS RWE AG 4,625 2055-06-18	EUR	2.305	0,50	0	0,00
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	2.715	0,58	0	0,00
XS2232115423 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 1,000 2032-01-15	EUR	597	0,13	603	0,14
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	0	0,00	478	0,11
XS2265521620 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 1,625 2029-02-02	EUR	0	0,00	474	0,11
XS2278566299 - BONOS AUTOSTRADA PER L'ITA 2,000 2030-01-15	EUR	0	0,00	1.209	0,27
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	271	0,06	273	0,06
XS2289797248 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01-22	EUR	0	0,00	738	0,17
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	0	0,00	2.105	0,48
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	0	0,00	1.462	0,33
XS2342732562 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,748 2049-03-28	EUR	1.265	0,27	1.246	0,28
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	430	0,10
XS2346207892 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	0	0,00	1.330	0,30
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	2.003	0,43	2.008	0,46
XS2364001078 - BONOS A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	0	0,00	725	0,16
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	1.483	0,32	1.467	0,33
XS2406890066 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 0,875 2033-11-15	EUR	0	0,00	2.025	0,46
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2049-11-15	EUR	390	0,08	385	0,09
XS2411311652 - BONOS NTT FINANCE CORP 0,399 2028-12-13	EUR	0	0,00	3.118	0,71
XS2431319107 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 2,000 2034-01-17	EUR	982	0,21	994	0,23
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	584	0,13	576	0,13
XS2433135543 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 1,475 2031-01-18	EUR	877	0,19	866	0,20
XS2443485565 - RENTA SWEDBANK AB 1,300 2027-02-17	EUR	0	0,00	800	0,18
XS2455392584 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 2,625 2026-03-24	EUR	0	0,00	791	0,18
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	0	0,00	1.897	0,43
XS2461234622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	1.913	0,41	1.896	0,43
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	0	0,00	472	0,11
XS2463450408 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,375 2049-03-30	EUR	729	0,16	726	0,16
XS2473346299 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 2,000 2027-04-28	EUR	0	0,00	614	0,14
XS2478299469 - BONOS TENNET HOLDING BV 2,750 2042-05-17	EUR	885	0,19	872	0,20
XS2486270858 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 6,000 2049-09-21	EUR	1.062	0,23	1.061	0,24
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	0	0,00	802	0,18
XS2489775580 - BONOS SES SA 3,500 2029-01-14	EUR	0	0,00	568	0,13
XS2534785865 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	0	0,00	812	0,18
XS2536941656 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	1.477	0,32	1.467	0,33
XS2545259876 - BONOS DELL BANK INTERNATIO 4,500 2027-10-18	EUR	0	0,00	1.362	0,31
XS2552369469 - BONOS REDEIA CORP SA 4,625 2049-08-07	EUR	308	0,07	308	0,07
XS2558022591 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,125 2033-02-22	EUR	941	0,20	938	0,21
XS2559501429 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28	EUR	0	0,00	433	0,10
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2049-07-16	EUR	246	0,05	245	0,06
XS2576550243 - BONOS ENEL SPA 6,625 2049-01-16	EUR	1.116	0,24	1.116	0,25
XS2577127967 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 5,101 2033-02-03	EUR	896	0,19	895	0,20
XS2578472339 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2029-07-23	EUR	1.685	0,36	1.679	0,38
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRADA PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	0	0,00	316	0,07
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2049-07-25	EUR	0	0,00	206	0,05
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	0	0,00	725	0,16
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	0	0,00	974	0,22
XS258859376 - RENTA EAST JAPAN RAILWAY C 4,110 2043-02-22	EUR	0	0,00	732	0,17
XS2588986997 - BONOS ING GROEP NV 5,000 2035-02-20	EUR	949	0,20	948	0,22
XS2589260723 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,000 2031-02-20	EUR	0	0,00	623	0,14
XS2589820294 - BONOS PROLOGIS INTERNATIONAL 4,625 2035-02-21	EUR	0	0,00	436	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2590759986 - BONOS FINECOBANK BANCA FIN 4,625 2029-02-23	EUR	627	0,14	626	0,14
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	2.023	0,44	2.020	0,46
XS2592804434 - BONOS TEVA PHARMACEUTICAL 7,375 2029-09-15	EUR	0	0,00	575	0,13
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	2.344	0,51	2.337	0,53
XS2598649254 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2029-03-16	EUR	0	0,00	512	0,12
XS2598746290 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-09-15	EUR	0	0,00	1.051	0,24
XS2613658710 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	947	0,20	944	0,21
XS2616652637 - BONOS NN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	916	0,20	923	0,21
XS2618731256 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,874 2031-05-10	EUR	1.312	0,28	1.315	0,30
XS2621539910 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,856 2033-05-23	EUR	1.361	0,29	1.373	0,31
XS2623496085 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	1.085	0,23	1.088	0,25
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	0	0,00	1.435	0,33
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	730	0,16	734	0,17
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	1.925	0,41	1.914	0,43
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	1.047	0,23	1.034	0,23
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	2.181	0,47	2.174	0,49
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	508	0,11	512	0,12
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	0	0,00	1.916	0,44
XS2636745882 - BONOS AUTOSTRASSE PER L'ITA 5,125 2033-06-14	EUR	1.062	0,23	1.059	0,24
XS2644240975 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 4,875 2033-07-10	EUR	0	0,00	326	0,07
XS2646608401 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 6,750 2049-09-07	EUR	1.099	0,24	1.121	0,25
XS2654098222 - BONOS DS SMITH PLC 4,500 2030-07-27	EUR	0	0,00	842	0,19
XS2655852726 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,875 2033-07-24	EUR	0	0,00	2.473	0,56
XS2661068234 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 5,250 2029-10-30	EUR	0	0,00	2.808	0,64
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	1.973	0,43	1.969	0,45
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	563	0,12	562	0,13
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	0	0,00	2.095	0,48
XS2676395408 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,875 2035-09-14	EUR	2.031	0,44	2.031	0,46
XS2679898184 - BONOS REWE INTERNATIONAL F 4,875 2030-09-13	EUR	0	0,00	429	0,10
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	0	0,00	980	0,22
XS2682331728 - BONOS MEDIABANCA BANCA DI 4,875 2027-09-13	EUR	1.468	0,32	1.474	0,33
XS2684826014 - BONOS BAYER AG 6,625 2083-09-25	EUR	953	0,21	931	0,21
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.326	0,29	1.323	0,30
XS269898593 - BONOS ACCIONA ENERGIA FINA 5,125 2031-04-23	EUR	968	0,21	956	0,22
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	1.602	0,35	1.594	0,36
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	965	0,21	964	0,22
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	1.520	0,33	1.513	0,34
XS2713671043 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,375 2028-11-06	EUR	0	0,00	615	0,14
XS2715918020 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,500 2028-11-09	EUR	0	0,00	1.494	0,34
XS2717291970 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,457 2031-11-13	EUR	1.859	0,40	1.856	0,42
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	2.159	0,47	2.137	0,49
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	0	0,00	860	0,20
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	2.772	0,60	1.771	0,40
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	881	0,19	886	0,20
XS2725836410 - BONOS TELEFONAKTIEBOLAGET 5,375 2028-05-29	EUR	0	0,00	927	0,21
XS2726256113 - RENTA CAIXABANK SA 4,375 2033-11-29	EUR	2.149	0,46	2.161	0,49
XS2729836234 - BONOS MEDIABANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	2.236	0,48	2.236	0,51
XS2743711298 - BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	0	0,00	2.183	0,50
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,196 2032-03-04	EUR	1.190	0,26	1.188	0,27
XS2745726047 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 4,000 2031-04-11	EUR	1.710	0,37	1.691	0,38
XS2746662936 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,700 2032-05-08	EUR	0	0,00	1.944	0,44
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	0	0,00	961	0,22
XS2747610751 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,875 2032-01-15	EUR	4.119	0,89	4.108	0,93
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2031-04-16	EUR	1.255	0,27	1.254	0,28
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	2.102	0,45	2.090	0,47
XS2751678272 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 5,250 2084-01-23	EUR	0	0,00	841	0,19
XS2760773411 - BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	0	0,00	1.399	0,32
XS2762369549 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	1.886	0,41	1.876	0,43
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.370	0,51	2.367	0,54
XS2764455619 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	0	0,00	1.935	0,44
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	1.140	0,25	1.137	0,26
XS2764459363 - BONOS CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09	EUR	2.182	0,47	2.175	0,49
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	1.097	0,24	1.110	0,25
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMMUNICATION 3,750 2036-02-28	EUR	2.392	0,52	2.428	0,55
XS277448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.057	0,23	1.048	0,24
XS2775027472 - BONOS AUTOSTRASSE PER L'ITA 4,625 2036-02-28	EUR	1.532	0,33	1.537	0,35
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	0	0,00	1.132	0,26
XS2778370051 - BONOS METRO AG 4,625 2029-03-07	EUR	0	0,00	1.644	0,37
XS2778385240 - BONOS ORSTED AS 5,125 2024-03-14	EUR	983	0,21	1.007	0,23
XS2782800713 - BONOS WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	0	0,00	667	0,15
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	1.491	0,32	1.488	0,34
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	0	0,00	3.135	0,71
XS2798269069 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 4,750 2049-04-11	EUR	1.442	0,31	1.442	0,33
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	2.136	0,46	2.110	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2802928692 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 3,875 2032-04-24	EUR	2.323	0,50	2.339	0,53
XS2806142223 - RENTA NATIONAL BANK OF CAN 3,750 2029-05-02	EUR	1.758	0,38	1.746	0,40
XS2807518639 - BONOS TDC NET A/S 5,186 2029-08-02	EUR	956	0,21	956	0,22
XS2809670172 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINAN 3,750 2032-04-30	EUR	0	0,00	731	0,17
XS2811097075 - BONOS VOLVO CAR AB 4,750 2030-05-08	EUR	990	0,21	998	0,23
XS2811962195 - BONOS WERFEN SA/SPAIN 4,250 2030-05-03	EUR	2.605	0,56	2.590	0,59
XS2815894154 - BONOS BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	1.933	0,42	1.940	0,44
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.171	0,25	1.164	0,26
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	2.005	0,43	2.013	0,46
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.853	0,40	1.845	0,42
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	2.133	0,46	2.122	0,48
XS2823931824 - BONOS TEOLLISUUDEN VOIMA OJ 4,250 2031-05-22	EUR	1.693	0,36	1.675	0,38
XS2828917943 - BONOS REDEXIS GAS SA 4,375 2031-05-30	EUR	1.021	0,22	1.018	0,23
XS2830327446 - BONOS A2A SPA 5,000 2049-09-11	EUR	1.762	0,38	1.758	0,40
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	1.737	0,37	1.756	0,40
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	2.056	0,44	2.051	0,47
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	2.066	0,45	2.075	0,47
XS2851605886 - BONOS BAWAG PSK BANK FUER 3,125 2029-10-03	EUR	2.218	0,48	2.205	0,50
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	1.628	0,35	1.632	0,37
XS289838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	3.422	0,74	3.411	0,77
XS2900282133 - BONOS BAYER AG 5,500 2054-09-13	EUR	1.333	0,29	1.297	0,29
XS2900380812 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,375 2030-09-23	EUR	1.926	0,41	1.910	0,43
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	3.030	0,65	3.012	0,68
XS2903312002 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	EUR	2.252	0,49	2.249	0,51
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	2.285	0,49	2.273	0,52
XS2904791774 - BONOS CPI PROPERTY GROUP S 6,000 2032-01-27	EUR	1.622	0,35	1.604	0,36
XS2905583014 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	1.572	0,34	1.567	0,36
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,625 2034-10-02	EUR	2.269	0,49	2.283	0,52
XS2908735686 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,500 2032-10-02	EUR	3.504	0,75	3.481	0,79
XS2909746310 - BONOS COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	0	0,00	2.515	0,57
XS2927515598 - RENTA NORDEA BANK ABP 3,000 2031-10-28	EUR	1.736	0,37	1.730	0,39
XS2931242569 - BONOS BARCLAYS PLC 3,941 2036-01-31	EUR	1.177	0,25	1.179	0,27
XS2932836211 - BONOS DSV FINANCE BV 3,375 2032-11-06	EUR	0	0,00	833	0,19
XS2937308067 - BONOS STELLANTIS NV 4,000 2034-03-19	EUR	2.457	0,53	2.547	0,58
XS2937308497 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	3.032	0,65	3.035	0,69
XS2939329996 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	3.529	0,76	3.504	0,80
XS2940455897 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 4,375 2049-11-19	EUR	2.238	0,48	2.240	0,51
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	1.798	0,39	1.791	0,41
XS2941605235 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,875 2031-11-19	EUR	1.003	0,22	998	0,23
XS2941605409 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2036-11-19	EUR	1.034	0,22	1.029	0,23
XS2942479044 - BONOS ENBW INTERNATIONAL FI 3,750 2035-11-20	EUR	0	0,00	2.109	0,48
XS2944871586 - BONOS SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	2.578	0,56	2.566	0,58
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	3.336	0,72	3.306	0,75
XS2948048462 - BONOS DE VOLKSBANK NV 4,125 2035-11-27	EUR	2.509	0,54	2.496	0,57
XS2948452326 - BONOS SMURFIT KAPPA TREASU 3,454 2032-11-27	EUR	1.462	0,32	1.485	0,34
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,247 2094-08-28	EUR	2.031	0,44	3.442	0,78
XS2954183039 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	3.744	0,81	3.693	0,84
XS2963891028 - BONOS ENI SPA 4,500 2049-01-21	EUR	3.333	0,72	0	0,00
XS2969693113 - BONOS NORSK HYDRO ASA 3,625 2032-01-23	EUR	2.206	0,48	0	0,00
XS2975301438 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 3,700 2031-07-14	EUR	1.954	0,42	0	0,00
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	1.610	0,35	0	0,00
XS2986639701 - BONOS A2A SPA 3,625 2035-01-30	EUR	2.425	0,52	0	0,00
XS2994509706 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,125 2032-02-11	EUR	2.250	0,48	0	0,00
XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	3.328	0,72	0	0,00
XS2999533438 - BONOS AUSGRID FINANCE PTY 3,510 2033-02-14	EUR	921	0,20	0	0,00
XS3000561566 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 4,000 2030-03-12	EUR	1.310	0,28	0	0,00
XS3003232272 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 4,000 2032-02-19	EUR	2.241	0,48	0	0,00
XS3004055177 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	2.277	0,49	0	0,00
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	3.787	0,82	0	0,00
XS3015684361 - BONOS METRO AG 4,000 2030-03-05	EUR	1.100	0,24	0	0,00
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	2.987	0,64	0	0,00
XS3017216097 - BONOS ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	3.530	0,76	0	0,00
XS3019219859 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	5.465	1,18	0	0,00
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	2.089	0,45	0	0,00
XS3019303133 - BONOS VAR ENERGI ASA 3,875 2031-03-12	EUR	2.230	0,48	0	0,00
XS3036647777 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,750 2032-04-08	EUR	1.968	0,42	0	0,00
XS3043331977 - BONOS CITYCON TREASURY BV 5,375 2031-07-08	EUR	1.686	0,36	0	0,00
XS3064430385 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2054-05-06	EUR	1.960	0,42	0	0,00
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	2.282	0,49	0	0,00
XS3070032878 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,125 2038-05-09	EUR	2.611	0,56	0	0,00
XS3070545234 - BONOS AROUNDTOWN SA 3,500 2030-05-13	EUR	3.928	0,85	0	0,00
XS3071335478 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,994 2049-05-15	EUR	1.814	0,39	0	0,00
XS3073350269 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	2.409	0,52	0	0,00
XS3073596770 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FIN 4,000 2034-05-19	EUR	1.976	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	1.584	0,34	0	0,00
XS3077380825 - BONOS EUROGRID GMBH 4,056 2037-05-28	EUR	1.211	0,26	0	0,00
XS3078534008 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,500 2033-05-26	EUR	3.497	0,75	0	0,00
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2035-01-03	EUR	2.174	0,47	0	0,00
XS3086867440 - RENTA ELM BV FOR JULIUS BA 3,375 2030-06-19	EUR	996	0,21	0	0,00
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2049-06-22	EUR	988	0,21	981	0,22
XS2218405772 - BONOS MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	0	0,00	581	0,13
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	2.039	0,44	0	0,00
FR0013505625 - BONOS AEROPORTS DE PARIS SJ 2,125 2026-10-02	EUR	0	0,00	482	0,11
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	0	0,00	762	0,17
FR0014001IM0 - BONOS ICADE 0,625 2031-01-18	EUR	1.628	0,35	1.611	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		424.957	91,59	389.135	88,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		424.957	91,59	389.135	88,40
TOTAL RENTA FIJA		424.957	91,59	389.135	88,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		424.957	91,59	389.135	88,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		447.077	96,36	414.034	94,05

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)

No aplica