

QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3906

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,34	0,63	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	2,30	1,94	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	432.325.426,50	452.930.655,89
Nº de Partícipes	159.059	164.055
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	5.014.867	11,5998
2024	5.459.130	11,2471
2023	6.346.813	10,8098
2022	7.090.580	10,2026

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	1,00	0,00	1,00	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,14	1,03	1,31	0,96	-0,20	4,05	5,95	-6,68	-4,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	10-10-2025	-1,15	04-04-2025	-1,15	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,37	10-11-2025	0,57	15-01-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	2,78	2,16	4,40	3,10	3,36	3,52	3,13	5,95
Ibex-35	1,00	0,71	0,79	1,44	0,90	13,28	13,98	1,21	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,01	0,03	0,03	0,63	1,06	0,21	0,53
BENCHMARK	2,43	1,75	1,59	3,41	2,58	2,38	2,71	4,05	4,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,22	-0,22	-0,16	-0,20	-0,26	-0,29	-0,15	-0,30	-4,06

(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.

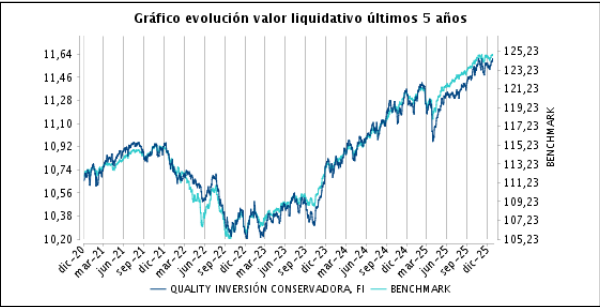
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,27	0,32	0,32	0,32	0,31	1,26	1,25	1,26	1,30

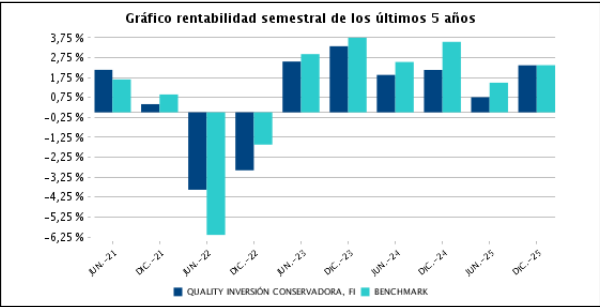
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11.163.377	218.388	0,80
Renta Fija Internacional	1.793.290	59.109	1,23
Renta Fija Mixta Euro	192.129	5.491	1,05
Renta Fija Mixta Internacional	1.471.158	50.711	1,92
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.330.996	46.091	4,17
Renta Variable Euro	116.564	7.314	15,44
Renta Variable Internacional	7.166.878	326.035	10,00
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	73.024	4.259	1,80
Global	21.424.374	709.152	3,94
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	10.464.378	263.677	0,70
IIC que Replica un Índice	2.589.374	86.873	13,03
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	57.785.541	1.777.100	3,79

*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	4.850.903	96,73	4.971.431	96,86
* Cartera interior	550.980	10,99	342.810	6,68

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.259.317	84,93	4.590.135	89,43
* Intereses de la cartera de inversión	40.606	0,81	38.486	0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	116.561	2,32	92.420	1,80
(+/-) RESTO	47.404	0,95	68.889	1,34
TOTAL PATRIMONIO	5.014.867	100,00 %	5.132.739	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)	5.132.739	5.459.130	5.459.130	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,66	-6,91	-11,62	35,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,33	0,72	3,05	205,93
(+) Rendimientos de gestión	2,90	1,28	4,16	117,45
+ Intereses	0,65	0,64	1,30	-2,89
+ Dividendos	0,10	0,07	0,17	31,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,29	-0,38	72,00
± 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)	0,25	0,70	0,96	-65,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,00	0,22	2,18	778,87
± Otros resultados	-0,01	-0,06	-0,07	86,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-76,54
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,56	-1,12	-0,46
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	2,49
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	20,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,65
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	-205,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-7,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-10,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	141,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.014.867	5.132.739	5.014.867	

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

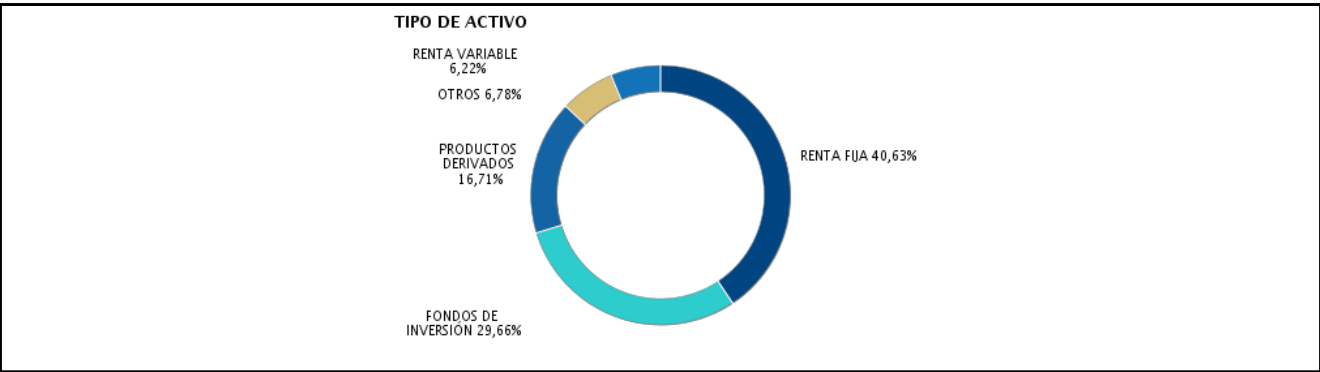
3. Inversiones financieras

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	189.377	3,77	168.264	3,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	204.000	4,07	23.500	0,46
TOTAL RENTA FIJA	393.377	7,84	191.764	3,74
TOTAL IIC	157.603	3,14	150.989	2,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	550.980	10,98	342.753	6,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.644.673	32,75	1.754.487	34,23
TOTAL RENTA FIJA	1.644.673	32,75	1.754.487	34,23
TOTAL IIC	2.611.986	52,09	2.834.184	55,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.256.659	84,84	4.588.671	89,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.807.639	95,82	4.931.424	96,15

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	111.545	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	7.204	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	57.202	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	11.213	Inversión
Total subyacente renta fija		187164	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	12.983	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	8	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	74	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	6	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	7	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP NOMURA BESPOKE TRANSACTION RISK PREMIA	46.429	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	292.834	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	96.548	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	185.016	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50	20.946	Inversión
Total subyacente renta variable		654851	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	462.097	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		462097	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S44 BRC 1228 FÍSICA	76.200	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI MARKIT CDX.NA.IG 45 BRC 1228 FÍSICA	40.669	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	74	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	6	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	7	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	46.429	Inversión
Total otros subyacentes		163393	
TOTAL OBLIGACIONES		1467505	

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

Los días 24 y 31 de diciembre de 2025, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitaron junto con las realizadas el día siguiente hábil.

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 55.693.135,75 euros, lo que supone un 0,44% 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 32.644,86 euros, lo que supone un 0,0006 % 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.

Las bajadas de tipos de la Fed, junto con los acuerdos comerciales alcanzados por EE.UU. y los buenos resultados empresariales, han favorecido el avance de la renta variable en el segundo semestre (EE.UU. +10,3%). En Europa, por su parte, el anuncio de estímulos fiscales en Alemania y el buen comportamiento del sector financiero han impulsado con fuerza las bolsas (Europa +9,4%, España +23,7%). En cuanto al mercado de renta fija, el ciclo de recortes de tipos de la Fed favorecía el buen comportamiento de los tramos cortos, mientras que los tramos largos registraban caídas moderadas de rentabilidad, con el bono a 10 años estadounidense retrocediendo 6pb hasta el 4,2%. Por el contrario, la pausa del BCE y el giro expansivo de la política fiscal en Alemania han provocado un repunte significativo de las rentabilidades de los bonos, lastrando la rentabilidad del activo en el semestre, con el bono alemán a 10 años subiendo 25pb hasta el 2,9%. En este contexto, la prima de riesgo española se estrechaba 20pb hasta los 43pb, mientras que la francesa se veía penalizada por la inestabilidad política, aumentando 3pb hasta los 71pb. En crédito corporativo, los sólidos resultados empresariales y unas condiciones financieras más favorables han presionado a la baja los diferenciales, especialmente en los segmentos de mayor riesgo. Asimismo, el dólar se apreciaba de forma moderada a nivel global (+1,5%), mientras que el euro registraba una ligera depreciación (-0,3% hasta 1,18). También ha destacado el debilitamiento del yen japonés (-8,1%), en un contexto de subidas de tipos por parte del Banco de Japón y una marcada expansión fiscal. Por último, el Brent cerraba el semestre con caídas (-8,1% hasta 62,5 \$/barril), influido por un exceso de oferta y avances en las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania, mientras que el oro ha mantenido su tendencia alcista, con un aumento del 30,8% en el semestre, hasta 4.319 \$/onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025, se ha procedido a la revisión y evaluación de los factores que determinan la rentabilidad esperada de los activos en un horizonte de cinco años. En términos relativos, mantenemos una preferencia por el crédito y la renta fija soberana frente a la renta variable y la liquidez. No obstante, se observa una convergencia en el atractivo relativo de dichas clases de activos.

En crédito, reiteramos 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, mantenemos el sesgo geográfico favorable a Europa y Japón frente 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.

Tácticamente, donde inciden factores como el ciclo económico y la política monetaria, hemos incrementado gradualmente la exposición a renta variable durante el periodo, tras la resiliencia mostrada por los beneficios empresariales y un entorno de tipos de interés más favorable.

En lo referente a divisas, hemos finalizado el periodo sobreponderando el euro frente al dólar, basándonos en los datos de la actividad económica de la Eurozona.

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 2,30% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,05%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,64% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,56% 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 1,57%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,29%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,36%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 3,79%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,94% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,37%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha ido ajustando la exposición a renta variable entre el 9.5% y el 27%, con el objetivo de buscar un correcto equilibrio entre rentabilidad y riesgo. En lo que respecta a renta fija, la duración de la cartera ha oscilado entre 0.7 y 3.5 años, adaptando la exposición a los tipos de interés, tanto en Estados Unidos como en Europa, según las expectativas de los bancos centrales y la situación económica. Tácticamente, en renta variable favorecemos las small cap americanas y las empresas de biotecnología y energías renovables contra el mercado. En renta fija, tenemos posiciones en bonos de gobierno americanos con duraciones largas. En opciones, hemos implementado una estructura sobre el S&P500 y el EUR/USD y coberturas parciales sobre renta variable.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 3,08% con una duración aproximada de 2,58.

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 51,77%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 8.224 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 reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,00% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. El rating medio de la cartera se ha mantenido en A-.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 2,49% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,67%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,22%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio, ni estar previsto de acuerdo con las políticas y

procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

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.

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías. El gestor selecciona 14 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, BAML, BCA, J.P. Morgan y UBS. Durante 2025 el Fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 89.213€. Para 2026 el importe presupuestado para cubrir estos gastos es de 84.929€.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario macroeconómico de referencia se caracteriza por un crecimiento del PIB real moderado, ligeramente inferior al potencial, mientras que la inflación, aunque en proceso de reducción y convergencia con los objetivos de los Bancos Centrales, todavía se sitúa en niveles algo elevados. El escenario central también se distingue por unos tipos de interés oficiales reales altos que convergerán a niveles significativamente superiores a los observados en la última década. En consecuencia, los tipos oficiales nominales se mantendrán elevados para luchar contra la inflación en comparación con la historia reciente, si bien se contempla que los tipos a largo plazo en la eurozona experimenten un ligero descenso respecto a periodos anteriores.

Se ha producido un desplazamiento a la baja generalizado en las rentabilidades esperadas de los activos de renta variable, debido principalmente a los exigentes niveles de valoración actuales y a los ajustes previstos en los márgenes de las compañías. Por el contrario, se aprecia una rentabilidad esperada que se mantiene en niveles razonables dentro del universo de la renta fija, destacando el atractivo de la deuda emergente. Nos encontramos en un entorno en el que la gran mayoría de los activos ofrece rentabilidades nominales esperadas superiores a la inflación. Sin embargo, es importante destacar que, debido al proceso de bajada de tipos iniciado por el Banco Central Europeo, las rentabilidades esperadas del efectivo y de la deuda soberana a corto plazo en la eurozona han visto reducido su atractivo. Con todo, el potencial de rentabilidad absoluta para las carteras multi-activo en euros disminuye, especialmente para los perfiles más conservadores con mayor peso en activos de renta fija a corto plazo, a pesar de ello, se mantienen las posibilidades de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo definidos en cada mandato.

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	41.566	0,83	41.905	0,82
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	9.459	0,19	9.510	0,19
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	22.639	0,45	0	0,00
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	22.533	0,45	22.620	0,44
ES0000012N43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	32.126	0,64	32.271	0,63
ES0000012P33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	30.536	0,61	30.634	0,60
ES00001010M4 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	4.761	0,09	4.779	0,09
ES00001010Q5 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-3	EUR	13.416	0,27	13.461	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		177.036	3,53	155.180	3,03
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	1.510	0,03	1.630	0,03
ES0213679OR9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	1.919	0,04	1.923	0,04
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	1.698	0,03	1.702	0,03
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	2.232	0,04	2.415	0,05
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	953	0,02	1.065	0,02
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	502	0,01	498	0,01
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	515	0,01	622	0,01
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	1.420	0,03	1.522	0,03
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	1.592	0,03	1.707	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.341	0,24	13.084	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		189.377	3,77	168.264	3,28
ES00000120N0 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	202.837	4,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012617 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	0	0,00	23.500	0,46
ES00000128U8 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	367	0,01	0	0,00
ES0000012A48 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	291	0,01	0	0,00
ES0000012A63 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	284	0,01	0	0,00
ES0000012J64 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	221	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		204.000	4,07	23.500	0,46
TOTAL RENTA FIJA		393.377	7,84	191.764	3,74
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA ÍNDICE	EUR	59.917	1,19	54.517	1,06
ES0117091035 - FONDO BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	97.686	1,95	96.472	1,88
TOTAL IIC		157.603	3,14	150.989	2,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		550.980	10,98	342.753	6,68
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	11.825	0,24	42.584	0,83
AT0000A3NY15 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,800 2032-09-20	EUR	18.553	0,37	0	0,00
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	10.084	0,20	33.768	0,66
BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,350 2032-06-22	EUR	30.289	0,60	30.584	0,60
DE0001102457 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,250 2028-08-15	EUR	24.581	0,49	0	0,00
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	5.426	0,11	5.487	0,11
DE000BU22064 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,700 2026-09-17	EUR	0	0,00	45.769	0,89
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	16.672	0,33	16.791	0,33
DE000BU25042 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	21.954	0,44	22.192	0,43
DE000BU27006 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-11-15	EUR	21.322	0,43	21.537	0,42
DE000BU27031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2034-08-15	EUR	0	0,00	11.517	0,22
DE000BU2Z056 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2035-08-15	EUR	41.313	0,82	0	0,00
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	15.349	0,31	15.442	0,30
FI4000577952 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	29.258	0,58	29.428	0,57
FR0005712118 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	13.426	0,27	13.502	0,26
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	23.792	0,47	23.973	0,47
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	19.449	0,39	19.575	0,38
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	23.477	0,47	23.677	0,46
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	40.572	0,81	40.691	0,79
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,970 2032-05-25	EUR	35.830	0,71	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	37.904	0,76	38.053	0,74
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	53.707	1,07	53.995	1,05
FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,000 2034-11-25	EUR	0	0,00	18.776	0,37
FR0014014866 - BONOS OBLIGA BPIFRANCE SACA 2,750 2030-11-25	EUR	15.122	0,30	0	0,00
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	7.107	0,14	7.134	0,14
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	24.355	0,49	24.615	0,48
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	23.165	0,46	23.284	0,45
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	21.040	0,42	21.145	0,41
IT0005521981 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	14.873	0,30	14.930	0,29
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	36.281	0,72	36.477	0,71
IT0005619546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	6.844	0,14	6.855	0,13
IT0005637399 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,950 2030-07-01	EUR	34.809	0,69	0	0,00
IT0005647265 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-07-15	EUR	0	0,00	35.060	0,68
IT0005654642 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,700 2030-10-01	EUR	34.849	0,69	34.895	0,68
IT000568220 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-11-15	EUR	41.557	0,83	0	0,00
NL0013332430 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,250 2029-07-15	EUR	15.244	0,30	0	0,00
NL0015002F72 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2035-07-15	EUR	0	0,00	27.852	0,54
US91282CGW55 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2028-04-15	USD	0	0,00	33.300	0,65
US91282CJH51 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,375 2028-10-15	USD	0	0,00	33.260	0,65
US91282CKL45 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,125 2029-04-15	USD	0	0,00	33.307	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		770.029	15,35	839.455	16,34
DE000BU0E238 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,327 2025-11-19	EUR	0	0,00	39.328	0,77
DE000BU0E345 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,814 2026-10-14	EUR	39.253	0,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		39.253	0,78	39.328	0,77
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	2.082	0,04	2.096	0,04
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	941	0,02	1.052	0,02
BE0002951326 - RENTA KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	1.171	0,02	1.177	0,02
BE6355213644 - BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	2.178	0,04	2.384	0,05
BE6364524635 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,375 2033-05-19	EUR	2.548	0,05	2.564	0,05
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.800	0,04	1.804	0,04
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.786	0,04	1.989	0,04
CH1414003462 - BONOS UBS GROUP AG 3,250 2034-02-12	EUR	2.426	0,05	2.433	0,05
DE000A382475 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,625 2029-04-26	EUR	15.447	0,31	15.576	0,30
DE000A383EL9 - BONOS HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.541	0,03	1.540	0,03
DE000A383J95 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	307	0,01	308	0,01
DE000A383QQ2 - BONOS AMPRIION GMBH 3,125 2030-08-27	EUR	1.500	0,03	1.499	0,03
DE000CZ43986 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	0	0,00	748	0,01
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.121	0,02	1.126	0,02
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	2.193	0,04	2.295	0,04
XS2776891207 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	1.433	0,03	1.430	0,03
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	1.356	0,03	2.208	0,04
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	1.920	0,04	1.920	0,04
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	2.328	0,05	2.541	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	1.930	0,04	1.933	0,04
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	1.659	0,03	1.773	0,03
XS2809670172 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINAN 3,750 2032-04-30	EUR	1.065	0,02	1.069	0,02
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.180	0,02	1.182	0,02
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	2.010	0,04	1.999	0,04
US29250N0CN30 - BONOS ENBRIDGE INC 4,500 2031-02-15	USD	720	0,01	0	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	1.951	0,04	1.940	0,04
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	0	0,00	1.353	0,03
US06406RCB15 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,942 2031-02-11	USD	1.851	0,04	914	0,02
US06418GAD97 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 5,250 2028-06-12	USD	888	0,02	881	0,02
US06738ECY95 - BONOS BARCLAYS PLC 5,367 2031-02-25	USD	2.092	0,04	0	0,00
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	581	0,01	577	0,01
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	2.066	0,04	2.049	0,04
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	964	0,02	957	0,02
US110122CP17 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	0	0,00	1.024	0,02
US11135FBX87 - BONOS BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	1.045	0,02	1.033	0,02
US11135FCK57 - BONOS BROADCOM INC 4,600 2030-07-15	USD	151	0,00	0	0,00
US11135FCW95 - BONOS BROADCOM INC 4,200 2030-10-15	USD	150	0,00	0	0,00
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	971	0,02	964	0,02
US13607QFD97 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 4,243 2028-09-08	USD	724	0,01	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINAN 3,750 2027-03-09	USD	1.297	0,03	1.291	0,03
US853254CS76 - BONOS STANDARD CHARTERED P 6,301 2029-01-09	USD	1.094	0,02	1.084	0,02
US855244BL23 - BONOS STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	634	0,01	625	0,01
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	0	0,00	959	0,02
US857477CW15 - BONOS STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	1.073	0,02	1.059	0,02
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	0	0,00	890	0,02
US88579YBQ35 - BONOS 3M CO 4,800 2030-03-15	USD	1.089	0,02	1.075	0,02
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	125	0,00	124	0,00
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	1.999	0,04	1.981	0,04
US532457CV84 - BONOS ELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	914	0,02	906	0,02
US53944YAZ60 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	1.774	0,04	1.763	0,03
US548661EV56 - BONOS LOWE'S COS INC 4,250 2031-03-15	USD	292	0,01	0	0,00
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	1.016	0,02	1.005	0,02
US571676AY11 - BONOS MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	697	0,01	686	0,01
US571903BV42 - BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 4,200 2027-07-15	USD	179	0,00	0	0,00
US58013MFZ23 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	1.066	0,02	1.054	0,02
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	0	0,00	1.956	0,04
US606822BH67 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	1.472	0,03	1.451	0,03
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	0	0,00	967	0,02
US61747YFD22 - BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	1.032	0,02	1.023	0,02
US61747YFY68 - BONOS MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	314	0,01	311	0,01
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	5.159	0,10	5.110	0,10
US63743HFW79 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,750 2028-02-07	USD	639	0,01	634	0,01
US639057AF59 - BONOS NATWEST GROUP PLC 5,516 2028-09-30	USD	1.538	0,03	0	0,00
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	1.004	0,02	997	0,02
US65339KDG22 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	356	0,01	353	0,01
US65339KDJ60 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 5,050 2030-03-15	USD	1.038	0,02	0	0,00
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	973	0,02	967	0,02
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	2.001	0,04	211	0,00
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	0	0,00	1.971	0,04
DE000CZ45Y30 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	1.200	0,02	1.195	0,02
DE000CZ45Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	0	0,00	702	0,01
DE000CZ45ZA0 - BONOS COMMERZBANK AG 3,625 2032-01-14	EUR	0	0,00	906	0,02
DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	799	0,02	898	0,02
DE000CZ45ZY0 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-06-30	EUR	2.517	0,05	2.486	0,05
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	0	0,00	1.788	0,03
DE000DL19V54 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	1.700	0,03	1.705	0,03
DE000HCB0CC8 - RENTA HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2030-01-31	EUR	976	0,02	1.054	0,02
EU000A2SCAV2 - EMISIONES EUROPEAN FINANCI 2,500 2030-11-11	EUR	18.283	0,36	0	0,00
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	0	0,00	32.606	0,64
EU000A4D5QM6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	0	0,00	31.717	0,62
EU000A4ED0K0 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2032-12-13	EUR	12.697	0,25	0	0,00
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.690	0,03	1.689	0,03
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	1.760	0,04	1.765	0,03
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	0	0,00	1.771	0,03
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	1.751	0,03	1.756	0,03
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	1.744	0,03	1.764	0,03
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	685	0,01	877	0,02
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	0	0,00	1.776	0,03
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	1.744	0,03	1.759	0,03
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS S 2,750 2030-04-02	EUR	1.661	0,03	1.669	0,03
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	1.248	0,02	1.344	0,03
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	0	0,00	1.669	0,03
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	1.987	0,04	1.950	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	1.786	0,04	1.793	0,03
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	2.396	0,05	3.551	0,07
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	0	0,00	575	0,01
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	1.832	0,04	1.839	0,04
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	1.964	0,04	2.158	0,04
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.760	0,04	1.860	0,04
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	0	0,00	2.289	0,04
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	2.108	0,04	2.117	0,04
FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	1.896	0,04	1.997	0,04
FR001400CND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	2.331	0,05	2.371	0,05
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	2.135	0,04	2.353	0,05
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	1.687	0,03	1.800	0,04
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	0	0,00	1.782	0,03
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	955	0,02	963	0,02
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	1.800	0,04	1.809	0,04
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	0	0,00	2.034	0,04
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	1.146	0,02	1.161	0,02
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.585	0,03	1.697	0,03
FR001400L1E0 - BONOS CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	0	0,00	537	0,01
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	1.279	0,03	1.291	0,03
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	2.233	0,04	2.254	0,04
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	941	0,02	952	0,02
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	1.741	0,03	1.746	0,03
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	2.497	0,05	2.703	0,05
FR001400QJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	2.451	0,05	2.665	0,05
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.750	0,03	1.755	0,03
FR001400PX57 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	1.693	0,03	3.486	0,07
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	2.180	0,04	2.381	0,05
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	715	0,01	822	0,02
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	2.105	0,04	2.072	0,04
FR001400SJS4 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	1.161	0,02	1.179	0,02
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	5.302	0,11	5.425	0,11
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.107	0,02	1.111	0,02
FR001400UIQ3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	1.721	0,03	1.723	0,03
FR001400WJH9 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,000 2035-01-15	EUR	1.714	0,03	1.719	0,03
FR001400WKPO - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	509	0,01	510	0,01
FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	1.212	0,02	1.321	0,03
FR001400WO34 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,199 2035-07-16	EUR	0	0,00	1.730	0,03
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	3.192	0,06	3.168	0,06
FR001400XHU4 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,945 2037-02-18	EUR	3.101	0,06	3.084	0,06
FR001400XL11 - BONOS BPCE SA 3,875 2036-02-26	EUR	0	0,00	696	0,01
FR001400YAD3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2035-03-18	EUR	2.135	0,04	2.133	0,04
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	1.703	0,03	1.713	0,03
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	2.286	0,05	2.577	0,05
FR001400ZK06 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	1.507	0,03	1.508	0,03
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	3.219	0,06	3.226	0,06
FR001400ZZB1 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	2.769	0,06	2.798	0,05
FR001401OIN9 - BONOS COVIVIO SA FRANCE 3,625 2034-06-17	EUR	1.267	0,03	1.276	0,02
FR00140127U0 - BONOS DANONE SA 3,950 2052-09-08	EUR	3.200	0,06	0	0,00
FR0014012L94 - BONOS ENGIE SA 3,250 2032-01-11	EUR	1.591	0,03	0	0,00
FR0014012S89 - BONOS CAPGEMINI SE 3,500 2034-09-25	EUR	1.854	0,04	0	0,00
FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	1.688	0,03	0	0,00
FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	1.983	0,04	0	0,00
FR00140144C3 - BONOS ORANGE SA 3,500 2034-11-13	EUR	3.545	0,07	0	0,00
IT0005597395 - BONOS BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	784	0,02	790	0,02
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	1.996	0,04	1.997	0,04
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	3.104	0,06	3.094	0,06
IT0005669715 - BONOS UNICREDIT SPA 3,200 2031-09-22	EUR	1.771	0,04	0	0,00
PTCGDFOM0034 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07	EUR	1.188	0,02	0	0,00
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	1.328	0,03	1.319	0,03
US00206RMX79 - BONOS AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	1.075	0,02	1.061	0,02
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	1.037	0,02	1.028	0,02
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	0	0,00	939	0,02
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	708	0,01	704	0,01
US02079KAK34 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	USD	315	0,01	313	0,01
US02079KAW71 - BONOS ALPHABET INC 4,100 2030-11-15	USD	724	0,01	0	0,00
US023135CT13 - BONOS AMAZON.COM INC 4,100 2030-11-20	USD	1.011	0,02	0	0,00
US025816DU02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	1.036	0,02	1.022	0,02
US02665WFF21 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	1.622	0,03	1.594	0,03
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	0	0,00	1.221	0,02
US036752BH53 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 4,000 2028-09-15	USD	291	0,01	0	0,00
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	2.859	0,06	2.841	0,06
US037833EZ91 - BONOS APPLE INC 4,200 2030-05-12	USD	2.136	0,04	2.111	0,04
US05565ECY95 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	216	0,00	213	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05964HAU95 - RENTA BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	2.839	0,06	2.804	0,05
US06051GHQ55 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	1.588	0,03	1.568	0,03
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	0	0,00	4.452	0,09
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	1.025	0,02	1.016	0,02
US06051GML04 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 5,162 2031-01-24	USD	3.138	0,06	0	0,00
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	2.039	0,04	2.021	0,04
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	1.209	0,02	1.314	0,03
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28	EUR	2.453	0,05	2.437	0,05
XS2954183039 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	832	0,02	823	0,02
XS2963891028 - BONOS ENI SPA 4,500 2049-01-21	EUR	2.398	0,05	2.377	0,05
XS2975137618 - BONOS ENEL SPA 4,250 2049-04-14	EUR	2.269	0,05	2.264	0,04
XS2975316899 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	1.564	0,03	1.670	0,03
XS2978779176 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 3,500 2031-07-21	EUR	1.459	0,03	1.564	0,03
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	1.901	0,04	1.902	0,04
XS2979678864 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,125 2030-01-21	EUR	2.223	0,04	2.431	0,05
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	1.158	0,02	1.165	0,02
XS2987772402 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	2.131	0,04	2.137	0,04
XS2994509706 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,125 2032-02-11	EUR	0	0,00	1.535	0,03
XS2996771767 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2030-02-13	EUR	1.686	0,03	1.692	0,03
XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	2.800	0,06	2.798	0,05
XS2999658136 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,900 2030-02-10	EUR	1.789	0,04	1.893	0,04
XS3000977317 - BONOS LINDE PLC 3,000 2033-02-18	EUR	3.232	0,06	3.247	0,06
XS3002420498 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2032-02-28	EUR	1.763	0,04	1.765	0,03
XS3002547563 - BONOS ING GROEP NV 3,000 2031-08-17	EUR	2.276	0,05	0	0,00
XS3003232272 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 4,000 2032-02-19	EUR	1.170	0,02	1.171	0,02
XS3004278772 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,125 2032-02-17	EUR	2.346	0,05	2.350	0,05
XS3004055177 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	889	0,02	891	0,02
XS3008889175 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,500 2036-02-24	EUR	2.174	0,04	2.180	0,04
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	2.114	0,04	2.093	0,04
XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	3.561	0,07	3.639	0,07
XS3014215324 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	1.838	0,04	1.953	0,04
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	1.909	0,04	1.892	0,04
XS3017216097 - BONOS ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	2.436	0,05	2.444	0,05
XS3019219859 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	2.320	0,05	2.329	0,05
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	1.785	0,04	1.790	0,03
XS3019320657 - BONOS PFIZER NETHERLANDS I 3,250 2032-05-19	EUR	1.722	0,03	2.008	0,04
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	1.811	0,04	1.924	0,04
XS3030307865 - BONOS NESTE OYJ 3,750 2030-03-20	EUR	1.305	0,03	1.309	0,03
XS3031485827 - RENTA SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	1.194	0,02	1.299	0,03
XS3032013511 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	1.243	0,02	1.252	0,02
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	1.944	0,04	1.925	0,04
XS303647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	1.060	0,02	1.122	0,02
XS3037678607 - BONOS AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	3.888	0,08	4.255	0,08
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	1.461	0,03	1.461	0,03
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	2.193	0,04	2.175	0,04
XS3070032100 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,125 2031-05-09	EUR	1.893	0,04	1.894	0,04
XS3071332962 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,493 2049-05-15	EUR	1.236	0,02	1.210	0,02
XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	1.941	0,04	0	0,00
XS3073350269 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	2.083	0,04	2.070	0,04
XS3073596770 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FIN 4,000 2034-05-19	EUR	1.696	0,03	1.694	0,03
XS3074495444 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2036-05-20	EUR	2.138	0,04	2.128	0,04
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	1.108	0,02	1.104	0,02
XS3075490188 - RENTA BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	2.409	0,05	2.411	0,05
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	20.475	0,41	20.600	0,40
XS3081821699 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	2.099	0,04	1.898	0,04
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2035-01-03	EUR	1.868	0,04	1.871	0,04
XS3089768157 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 3,197 2031-06-10	EUR	1.913	0,04	1.916	0,04
XS3094762989 - BONOS RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	1.208	0,02	1.206	0,02
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	1.261	0,03	1.357	0,03
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	1.815	0,04	1.826	0,04
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	1.823	0,04	1.811	0,04
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	0	0,00	1.339	0,03
DE000A4DE9Y3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13	EUR	400	0,01	500	0,01
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	500	0,01	500	0,01
DE000A4DFUFO - BONOS AMPRION GMBH 3,875 2036-06-05	EUR	1.891	0,04	1.898	0,04
DE000A4DFWV3 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 4,250 2055-09-09	EUR	889	0,02	0	0,00
DE000A4EB2Y0 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	3.367	0,07	3.349	0,07
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.749	0,03	1.751	0,03
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	2.322	0,05	2.531	0,05
XS2909746310 - BONOS COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	2.562	0,05	2.583	0,05
XS2909822194 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,000 2031-09-30	EUR	3.281	0,07	3.282	0,06
XS2910509566 - BONOS CONTINENTAL AG 3,500 2029-10-01	EUR	0	0,00	1.979	0,04
XS2931242569 - BONOS BARCLAYS PLC 3,941 2036-01-31	EUR	0	0,00	1.202	0,02
XS2932080851 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,125 2031-11-05	EUR	1.685	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2932834604 - BONOS[DSV FINANCE BV]3,250 2030-11-06	EUR	2.124	0,04	2.399	0,05
XS2932836211 - BONOS[DSV FINANCE BV]3,375 2032-11-06	EUR	766	0,02	767	0,01
XS2937307929 - BONOS[STELLANTIS NV]3,375 2028-11-19	EUR	0	0,00	2.620	0,05
XS2937308497 - BONOS[TOTALENERGIES SE]4,120 2050-12-15	EUR	1.925	0,04	1.907	0,04
XS2944871586 - BONOS[SNAM SPA]3,375 2031-11-26	EUR	2.075	0,04	2.076	0,04
XS3102778191 - BONOS[REPSOL EUROPE FINANC]4,500 2049-06-26	EUR	1.623	0,03	1.609	0,03
XS3106098380 - BONOS[ROYAL BANK OF CANADA]3,125 2031-09-27	EUR	1.174	0,02	1.271	0,02
XS3109655020 - BONOS[VODAFONE INTERNATIONAL]3,375 2033-07-03	EUR	2.543	0,05	0	0,00
XS3121029436 - RENTA[BANCO BILBAO VIZCAYA]3,125 2030-07-15	EUR	2.398	0,05	0	0,00
XS3181972962 - BONOS[FORD MOTOR CREDIT CO]4,448 2032-09-16	EUR	1.716	0,03	0	0,00
XS3182049935 - BONOS[COLONIAL SFL SOCIMI]3,125 2031-09-23	EUR	2.543	0,05	0	0,00
XS3185369371 - BONOS[MEDTRONIC INC]2,950 2030-10-15	EUR	1.961	0,04	0	0,00
XS3186907823 - BONOS[PROLOGIS EURO FINANC]3,250 2032-09-22	EUR	1.801	0,04	0	0,00
XS3188782000 - BONOS[RED ELECTRICA FINANC]3,000 2031-10-06	EUR	1.983	0,04	0	0,00
XS3194155563 - BONOS[GLENCORE CAPITAL FIN]3,668 2032-10-06	EUR	2.622	0,05	0	0,00
XS3195126084 - RENTA[VOLKSWAGEN BANK GMBH]3,125 2029-10-02	EUR	2.191	0,04	0	0,00
XS3200103490 - RENTA[COOPERATIEVE RABOBAN]3,548 2035-10-08	EUR	3.739	0,07	0	0,00
XS3206563549 - RENTA[TOYOTA MOTOR FINANCE]2,750 2030-01-28	EUR	1.560	0,03	0	0,00
XS3214409750 - BONOS[CITIGROUP INC]2,928 2030-10-22	EUR	834	0,02	0	0,00
XS3214409834 - BONOS[CITIGROUP INC]3,493 2034-10-22	EUR	1.849	0,04	0	0,00
XS3215466338 - BONOS[BMS IRELAND CAPITAL]3,363 2033-11-10	EUR	1.787	0,04	0	0,00
XS3222736574 - BONOS[UNILEVER CAPITAL CORP]2,875 2032-10-31	EUR	2.918	0,06	0	0,00
XS3222746375 - BONOS[VONOVIA SE]3,500 2032-11-12	EUR	1.578	0,03	0	0,00
XS3224498108 - BONOS[BOOKING HOLDINGS INC]3,000 2030-11-07	EUR	2.511	0,05	0	0,00
XS3224609373 - BONOS[ALPHABET INC]3,125 2034-11-06	EUR	1.865	0,04	0	0,00
XS3226542861 - BONOS[VERIZON COMMUNICATION]4,000 2056-06-15	EUR	2.924	0,06	0	0,00
XS3231216998 - BONOS[REPSOL EUROPE FINANC]4,197 2049-11-19	EUR	2.582	0,05	0	0,00
XS3244187764 - BONOS[DANSKE BANK A/S]3,375 2033-12-02	EUR	2.771	0,06	0	0,00
XS2823235085 - BONOS[AIB GROUP PLC]4,625 2035-05-20	EUR	1.475	0,03	1.465	0,03
XS2830466137 - BONOS[AMERICAN TOWER CORP]3,900 2030-05-16	EUR	0	0,00	2.375	0,05
XS2830466301 - BONOS[AMERICAN TOWER CORP]4,100 2034-05-16	EUR	2.036	0,04	2.047	0,04
XS2831017467 - RENTA[SWEDBANK AB]3,375 2030-05-29	EUR	2.005	0,04	2.172	0,04
XS2831094706 - BONOS[COMMONWEALTH BANK OF]4,266 2034-06-04	EUR	1.901	0,04	1.897	0,04
XS2831195644 - BONOS[BARCLAYS PLC]4,973 2036-05-31	EUR	2.468	0,05	963	0,02
XS2838379712 - BONOS[JPMORGAN CHASE & CO]3,674 2028-06-06	EUR	1.979	0,04	2.249	0,04
XS2839004368 - BONOS[BECTON DICKINSON & C]3,828 2032-06-07	EUR	2.167	0,04	2.171	0,04
XS2841150316 - BONOS[STEDIN HOLDING NV]3,625 2031-06-20	EUR	1.648	0,03	0	0,00
XS2856698126 - RENTA[JOHN DEERE CAPITAL C]3,450 2032-07-16	EUR	1.435	0,03	1.444	0,03
XS2886191589 - BONOS[JING GROEP NV]4,250 2035-08-26	EUR	1.740	0,03	0	0,00
XS2895631567 - BONOS[E.ON SE]3,125 2030-03-05	EUR	1.049	0,02	2.431	0,05
XS2896350175 - BONOS[SNAM SPA]4,500 2049-12-10	EUR	2.152	0,04	2.136	0,04
XS2898838516 - BONOS[NATWEST GROUP PLC]3,575 2032-09-12	EUR	2.841	0,06	2.841	0,06
XS2900391777 - BONOS[SANDOZ FINANCE BV]3,250 2029-09-12	EUR	2.058	0,04	2.065	0,04
XS2902578249 - BONOS[CAIXABANK SA]3,625 2032-09-19	EUR	3.329	0,07	3.333	0,06
XS2903312002 - RENTA[SUMITOMO MITSUI FINA]3,318 2031-10-07	EUR	1.682	0,03	1.685	0,03
XS2904540775 - BONOS[HSBC HOLDINGS PLC]3,445 2030-09-25	EUR	3.814	0,08	3.919	0,08
XS2905583014 - BONOS[FCC SERVICIOS MEDIO]3,715 2031-10-08	EUR	1.888	0,04	1.895	0,04
XS2908177145 - BONOS[NATURGY FINANCE IBER]3,250 2030-10-02	EUR	4.109	0,08	4.305	0,08
US89115A3E02 - BONOS[TORONTO DOMINION BAN]4,861 2028-01-31	USD	586	0,01	581	0,01
US89236TKQ75 - BONOS[TOYOTA MOTOR CREDIT]4,625 2028-01-12	USD	1.025	0,02	1.017	0,02
US89236TNJ06 - BONOS[TOYOTA MOTOR CREDIT]4,800 2030-05-15	USD	2.170	0,04	2.133	0,04
US90353TAT79 - BONOS[UBER TECHNOLOGIES IN]4,150 2031-01-15	USD	292	0,01	0	0,00
US907818FJ28 - BONOS[UNION PACIFIC CORP]2,150 2027-02-05	USD	987	0,02	982	0,02
US91159HHR49 - BONOS[US BANCORP]3,150 2027-04-27	USD	1.305	0,03	1.295	0,03
US91324PDE97 - BONOS[UNITEDHEALTH GROUP]2,950 2027-10-15	USD	1.464	0,03	1.446	0,03
US92826CAL63 - BONOS[VISA INC]1,900 2027-04-15	USD	1.316	0,03	1.306	0,03
US928563AJ42 - BONOS[VMWARE LLC]1,400 2026-08-15	USD	0	0,00	545	0,01
US928668BS02 - BONOS[VOLKSWAGEN GROUP OF]4,350 2027-06-08	USD	1.502	0,03	1.486	0,03
US931142ER00 - BONOS[WALMART INC]1,050 2026-09-17	USD	0	0,00	2.001	0,04
US931142FN86 - BONOS[WALMART INC]4,350 2030-04-28	USD	159	0,00	158	0,00
US95000U2V48 - BONOS[WELLS FARGO & CO]3,526 2028-03-24	USD	1.043	0,02	1.032	0,02
US95000U3T82 - BONOS[WELLS FARGO & CO]4,970 2029-04-23	USD	784	0,02	776	0,02
US961214EW94 - RENTA[WESTPAC BANKING CORP]1,953 2028-11-20	USD	1.049	0,02	1.038	0,02
US976656CU00 - BONOS[WISCONSIN ELECTRIC P]4,150 2030-10-15	USD	320	0,01	0	0,00
USU09513KR92 - BONOS[BMW US CAPITAL LLC]4,500 2030-08-11	USD	1.017	0,02	0	0,00
XS111559925 - RENTA[TOTALENERGIES CAPITA]2,125 2029-09-18	EUR	2.489	0,05	2.504	0,05
XS1346228577 - BONOS[AXA SA]3,375 2047-07-06	EUR	1.750	0,03	1.757	0,03
XS2630112014 - BONOS[BAYER AG]4,250 2029-08-26	EUR	1.867	0,04	2.036	0,04
XS2630417124 - BONOS[CAIXABANK SA]6,125 2034-05-30	EUR	1.844	0,04	1.858	0,04
XS2634690114 - BONOS[STELLANTIS NV]4,250 2031-06-16	EUR	1.801	0,04	1.803	0,04
XS2636592102 - BONOS[BANCO BILBAO VIZCAYA]5,750 2033-09-15	EUR	4.694	0,09	5.039	0,10
XS2648077191 - BONOS[CRH SMW FINANCE DAC]4,000 2031-07-11	EUR	1.313	0,03	1.312	0,03
XS2649712689 - BONOS[CAIXABANK SA]5,000 2029-07-19	EUR	1.705	0,03	1.819	0,04
XS2662538425 - BONOS[BARCLAYS PLC]4,918 2030-08-08	EUR	2.512	0,05	2.524	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	863	0,02	868	0,02
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	2.090	0,04	2.305	0,04
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	2.616	0,05	2.638	0,05
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.159	0,02	1.165	0,02
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCIEROS 4,375 2032-04-04	EUR	2.245	0,04	2.257	0,04
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	2.405	0,05	2.616	0,05
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	0	0,00	1.947	0,04
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	3.574	0,07	3.588	0,07
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	1.899	0,04	2.037	0,04
XS2718201515 - BONOS NESTLE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	2.596	0,05	2.847	0,06
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	2.055	0,04	2.050	0,04
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	1.743	0,03	1.743	0,03
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	2.359	0,05	2.361	0,05
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	0	0,00	1.338	0,03
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.313	0,03	1.428	0,03
XS2743029253 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	0	0,00	1.419	0,03
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED P 4,196 2032-03-04	EUR	1.432	0,03	1.433	0,03
XS2744121943 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	1.893	0,04	1.905	0,04
XS2745725155 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	0	0,00	1.580	0,03
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	1.244	0,02	1.252	0,02
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	2.931	0,06	3.048	0,06
XS2752472436 - BONOS IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	1.570	0,03	1.571	0,03
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	2.243	0,04	2.428	0,05
XS2753547673 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	0	0,00	2.526	0,05
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	1.436	0,03	1.546	0,03
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.659	0,05	2.680	0,05
XS2764455619 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	1.902	0,04	1.904	0,04
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	2.678	0,05	2.790	0,05
XS2764459363 - BONOS CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09	EUR	1.864	0,04	0	0,00
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	1.573	0,03	1.560	0,03
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 3,750 2036-02-28	EUR	2.675	0,05	2.706	0,05
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	0	0,00	1.876	0,04
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	0	0,00	2.706	0,05
XS1615070974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	0	0,00	2.156	0,04
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.893	0,04	1.879	0,04
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	1.771	0,04	1.774	0,03
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	2.021	0,04	3.869	0,08
XS1801905628 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GROUP 1,598 2028-04-10	EUR	1.829	0,04	1.939	0,04
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	2.649	0,05	2.672	0,05
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	2.594	0,05	2.604	0,05
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINESS 1,750 2031-01-31	EUR	1.687	0,03	1.692	0,03
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	1.720	0,03	1.744	0,03
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	1.685	0,03	1.685	0,03
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	1.753	0,03	1.851	0,04
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	2.074	0,04	2.088	0,04
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	0	0,00	2.408	0,05
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	0	0,00	1.433	0,03
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	0	0,00	1.743	0,03
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	1.847	0,04	1.859	0,04
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	1.695	0,03	1.705	0,03
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	935	0,02	944	0,02
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	0	0,00	2.275	0,04
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	2.361	0,05	3.551	0,07
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	1.097	0,02	1.197	0,02
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	1.847	0,04	1.833	0,04
XS2193983108 - BONOS UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	EUR	0	0,00	745	0,01
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	1.662	0,03	1.669	0,03
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,823 2032-07-07	EUR	2.459	0,05	2.464	0,05
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	1.883	0,04	1.874	0,04
XS2242747348 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	1.874	0,04	1.888	0,04
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	1.893	0,04	1.869	0,04
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	799	0,02	800	0,02
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	1.878	0,04	1.869	0,04
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	1.328	0,03	1.410	0,03
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	1.754	0,03	1.761	0,03
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOLDINGS 0,625 2031-07-15	EUR	1.158	0,02	1.161	0,02
XS2286012849 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	1.962	0,04	1.951	0,04
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	1.955	0,04	1.934	0,04
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.759	0,04	1.767	0,03
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	2.702	0,05	2.704	0,05
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	890	0,02	897	0,02
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	2.941	0,06	2.926	0,06
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	1.247	0,02	1.360	0,03
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0	0,00	1.996	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2325562697 - BONOS FRESENIUS FINANCE IR 0,875 2031-10-01	EUR	1.513	0,03	1.526	0,03
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.209	0,02	1.219	0,02
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,750 2030-06-17	EUR	1.314	0,03	1.325	0,03
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	1.627	0,03	3.628	0,07
XS2364001078 - BONOS A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	1.947	0,04	1.962	0,04
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	1.713	0,03	1.716	0,03
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	1.331	0,03	1.427	0,03
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	926	0,02	922	0,02
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	1.764	0,04	1.763	0,03
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	2.608	0,05	2.636	0,05
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	0	0,00	2.294	0,04
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.189	0,02	1.303	0,03
XS2431318802 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,625 2030-01-17	EUR	1.800	0,04	0	0,00
XS2432130610 - BONOS TOTAL ENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.316	0,03	1.426	0,03
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	1.732	0,03	1.738	0,03
XS2477935345 - BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	0	0,00	2.205	0,04
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	2.525	0,05	3.950	0,08
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	1.830	0,04	1.836	0,04
XS2526881532 - BONOS TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	1.460	0,03	1.457	0,03
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	2.310	0,05	2.542	0,05
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	2.177	0,04	2.389	0,05
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	3.374	0,07	3.395	0,07
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRASSE PER LITA 4,750 2031-01-24	EUR	2.004	0,04	2.014	0,04
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	1.748	0,03	1.762	0,03
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	1.347	0,03	1.471	0,03
XS2597114284 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,787 2032-03-10	EUR	0	0,00	1.775	0,03
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	1.265	0,03	1.274	0,02
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	1.712	0,03	1.724	0,03
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	2.460	0,05	2.716	0,05
XS2623221228 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	2.888	0,06	2.900	0,06
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	0	0,00	2.447	0,05
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	2.708	0,05	2.708	0,05
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	2.009	0,04	2.028	0,04
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	913	0,02	922	0,02
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	0	0,00	1.426	0,03
US14913R3A32 - BONOS CATERRILLAR FINANCI 3,600 2027-08-12	USD	1.864	0,04	1.848	0,04
US166756BD74 - BONOS CHEVRON USA INC 4,687 2030-04-15	USD	1.610	0,03	1.596	0,03
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC 4,800 2027-02-26	USD	1.000	0,02	995	0,02
US17275RBX98 - BONOS CISCO SYSTEMS INC 4,750 2030-02-24	USD	377	0,01	372	0,01
US172967LD18 - BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	2.938	0,06	2.913	0,06
US17327CAW38 - BONOS CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	2.084	0,04	1.051	0,02
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	881	0,02	875	0,02
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	122	0,00	121	0,00
US20030NCT63 - BONOS COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	0	0,00	1.535	0,03
US20030NDG34 - BONOS COMCAST CORP 3,400 2030-04-01	USD	975	0,02	0	0,00
US20271A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	1.302	0,03	1.292	0,03
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	2.983	0,06	2.973	0,06
US24422EWW18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	977	0,02	969	0,02
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	1.022	0,02	1.014	0,02
US24703DBS99 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,500 2031-02-15	USD	150	0,00	0	0,00
US251526CV96 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 5,706 2028-02-08	USD	2.027	0,04	2.017	0,04
US25156PAC77 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	833	0,02	826	0,02
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,200 2028-01-13	USD	1.223	0,02	1.214	0,02
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	606	0,01	601	0,01
US278642BD42 - BONOS EBAY INC 4,250 2029-03-06	USD	436	0,01	0	0,00
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	0	0,00	396	0,01
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	490	0,01	487	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	956	0,02	950	0,02
US30303MAB81 - BONOS META PLATFORMS INC 4,200 2030-11-15	USD	723	0,01	0	0,00
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	0	0,00	1.998	0,04
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	428	0,01	425	0,01
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	3.008	0,06	2.982	0,06
US37045XFL55 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,200 2028-10-27	USD	78	0,00	0	0,00
US377372AP29 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 4,500 2030-04-15	USD	461	0,01	455	0,01
US378272BZ09 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	243	0,00	239	0,00
US38141GAB72 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	1.551	0,03	1.529	0,03
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	2.952	0,06	2.928	0,06
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	1.014	0,02	1.007	0,02
US404280DU06 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	3.085	0,06	3.055	0,06
US42824CCA53 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2030-10-15	USD	1.009	0,02	0	0,00
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	586	0,01	581	0,01
US437076DJ82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 3,950 2030-09-15	USD	718	0,01	0	0,00
US456837BL64 - BONOS ING GROEP NV 5,335 2030-03-19	USD	1.082	0,02	1.070	0,02
US458140BH27 - BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	1.064	0,02	1.046	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	1.000	0,02	993	0,02
US459200LG47 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 4,800 2030-02-10	USD	777	0,02	768	0,01
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	0	0,00	1.747	0,03
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	2.933	0,06	2.911	0,06
US46647PDF09 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	3.839	0,08	3.793	0,07
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	0	0,00	1.269	0,02
US68389XCH61 - BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	1.005	0,02	1.015	0,02
US68389XC94 - BONOS ORACLE CORP 4,800 2028-08-03	USD	0	0,00	353	0,01
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	0	0,00	960	0,02
US69371RT635 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,550 2028-03-03	USD	632	0,01	626	0,01
US70450YAS28 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	322	0,01	319	0,01
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	0	0,00	892	0,02
US713448GB82 - BONOS PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	492	0,01	487	0,01
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	970	0,02	961	0,02
US74340XCQ25 - BONOS PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	1.072	0,02	1.056	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	583	0,01	578	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	1.287	0,03	1.279	0,02
US78016HZV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	1.546	0,03	1.533	0,03
US78017DAH17 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	1.073	0,02	1.057	0,02
US78017DAN84 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,995 2028-11-03	USD	435	0,01	0	0,00
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	1.564	0,03	1.546	0,03
US8368R8BV33 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 5,519 2028-01-19	USD	1.593	0,03	1.583	0,03
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	577	0,01	571	0,01
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	0	0,00	586	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		780.002	15,50	828.464	16,18
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	944	0,02	0	0,00
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	968	0,02	966	0,02
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	2.011	0,04	2.003	0,04
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	1.865	0,04	1.860	0,04
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	0	0,00	2.011	0,04
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	1.226	0,02	0	0,00
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	0	0,00	768	0,01
US0463NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	983	0,02	977	0,02
US05655AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	970	0,02	968	0,02
US05655EAB80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	1.526	0,03	1.519	0,03
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	971	0,02	970	0,02
US064159HB54 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,500 2025-12-16	USD	0	0,00	488	0,01
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	967	0,02	966	0,02
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	1.687	0,03	1.687	0,03
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	0	0,00	1.880	0,04
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	1.310	0,03	1.303	0,03
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	939	0,02	936	0,02
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	567	0,01	564	0,01
US22822VAS07 - BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	0	0,00	594	0,01
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LI 6,020 2026-06-15	USD	229	0,00	1.149	0,02
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	0	0,00	475	0,01
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	0	0,00	560	0,01
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	398	0,01	0	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	1.321	0,03	1.316	0,03
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	1.349	0,03	1.345	0,03
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	2.008	0,04	0	0,00
US37558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	1.286	0,03	1.281	0,02
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	0	0,00	581	0,01
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	1.021	0,02	1.015	0,02
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	1.219	0,02	1.214	0,02
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	1.753	0,03	0	0,00
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	1.965	0,04	0	0,00
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	972	0,02	0	0,00
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	423	0,01	422	0,01
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	0	0,00	562	0,01
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.275	0,03	0	0,00
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	964	0,02	0	0,00
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	499	0,01	497	0,01
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	569	0,01	566	0,01
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	590	0,01	589	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	0	0,00	645	0,01
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	897	0,02	0	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	1.667	0,03	1.661	0,03
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	1.358	0,03	1.354	0,03
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	948	0,02	944	0,02
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	388	0,01	387	0,01
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	588	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	630	0,01	627	0,01
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	962	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	848	0,02	845	0,02
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	0	0,00	515	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	894	0,02	0	0,00
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	1.345	0,03	1.339	0,03
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	0	0,00	507	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	173	0,00	173	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	0	0,00	981	0,02
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	548	0,01	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	2.009	0,04	0	0,00
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	3.896	0,08	3.882	0,08
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	488	0,01	487	0,01
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	864	0,02	861	0,02
XS2477935345 - EMISIONES TENNET NETHERLANDS B 1,625 2026-11-17	EUR	2.111	0,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		55.389	1,12	47.240	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.644.673	32,75	1.754.487	34,23
TOTAL RENTA FIJA		1.644.673	32,75	1.754.487	34,23
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	52.234	1,04	51.619	1,01
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	110.097	2,20	104.346	2,03
LU1650488494 - ETF AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	209.756	4,18	263.928	5,14
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	19.919	0,40	19.936	0,39
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	22.163	0,44	23.900	0,47
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	4.866	0,10	6.198	0,12
LU1773286189 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	18.345	0,37	0	0,00
LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	27.635	0,55	22.625	0,44
LU1812867411 - FONDO BETAMINER II	USD	33.260	0,66	0	0,00
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	6.754	0,13	6.745	0,13
LU1883855915 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	5.125	0,10	0	0,00
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	6.843	0,14	8.395	0,16
LU1931975079 - ETF AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	49.568	0,99	50.271	0,98
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	8.944	0,18	8.631	0,17
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	18.500	0,37	11.582	0,23
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	15.928	0,32	15.206	0,30
LU2009147757 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	34.695	0,69	48.274	0,94
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	22.172	0,44	24.073	0,47
LU2034727813 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	0	0,00	5.581	0,11
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	9.465	0,19	9.234	0,18
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	212.565	4,24	210.425	4,10
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	121.771	2,43	124.510	2,43
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	59.959	1,20	56.042	1,09
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	26.305	0,52	25.848	0,50
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	24.682	0,49	21.221	0,41
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	105.923	2,11	104.997	2,05
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	20.372	0,41	50.829	0,99
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	49.168	0,98	47.374	0,92
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	0	0,00	3.273	0,06
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	55.722	1,11	90.753	1,77
LU2732151662 - FONDO CIF - CAPITAL GROUP	EUR	22.342	0,45	14.127	0,28
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	4.742	0,09	5.175	0,10
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	22.438	0,45	14.109	0,27
LU0950671825 - ETF UBS CORE MSCI JAPAN	JPY	27.692	0,55	22.627	0,44
LU1006082199 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L	EUR	2.557	0,05	0	0,00
LU1036585435 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	2.924	0,06	3.643	0,07
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	52.730	1,05	51.817	1,01
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	34.583	0,69	32.711	0,64
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.278	0,03	1.234	0,02
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	60.755	1,21	57.028	1,11
LU1393924268 - FONDO EURIZON FUND - TOP E	EUR	5.014	0,10	0	0,00
LU1437015735 - ETF AMUNDI INDEX MSCI EU	EUR	7.921	0,16	9.699	0,19
BE0948492260 - FONDO DPAM B EQUITIES EURO	EUR	4.635	0,09	4.658	0,09
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	75.126	1,50	122.596	2,39
IE000U5830M1 - ETF ISHARES GLOBAL CLEAN	USD	10.144	0,20	0	0,00
IE00B1FZS681 - ETF ISHARES EUR GOVT BON	EUR	206.782	4,12	253.595	4,94
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	7.600	0,15	9.415	0,18
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	14.958	0,30	15.440	0,30
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	35.637	0,71	48.234	0,94
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	23.859	0,48	19.963	0,39
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	0	0,00	15.431	0,30
IE00B6YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	16.833	0,34	17.318	0,34
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	4.759	0,09	5.064	0,10
IE00B7K93397 - ETF UBS CORE S&P 500 UCI	USD	15.069	0,30	0	0,00
IE00B96CINN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	55.696	1,11	90.717	1,77
IE00BCCW0T67 - FONDO MIZUFINCH FUNDS - EME	EUR	6.216	0,12	6.089	0,12
IE00BD8PGZ49 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	14.869	0,30	0	0,00
IE00BDFK1573 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	0	0,00	169.745	3,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	4.777	0,10	5.556	0,11
IE00BGP6473 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	76.209	1,52	0	0,00
IE00BJVNJ924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	103.402	2,06	100.405	1,96
IE00BLNMYC90 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	6.782	0,14	7.185	0,14
IE00BMTX1Y45 - ETF ISHARES S&P 500 SWAP	USD	34.691	0,69	0	0,00
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	72.332	1,44	71.488	1,39
IE00BTC1NF90 - FONDO MAN FUNDS PLC-MAN SY	USD	2.577	0,05	0	0,00
IE00BYXXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	0	0,00
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	2.014	0,04	2.051	0,04
LU0219445649 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	12.740	0,25	13.616	0,27
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	12.826	0,26	13.687	0,27
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	22.698	0,45	22.428	0,44
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROPE	EUR	7.626	0,15	9.406	0,18
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	28.579	0,57	23.226	0,45
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	3.356	0,07	3.305	0,06
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	6.583	0,13	8.346	0,16
LU0318931358 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	0	0,00	2.225	0,04
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	1.713	0,03	0	0,00
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	0	0,00	11.552	0,23
LU0389656389 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	4.969	0,10	10.041	0,20
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	52.912	1,06	52.261	1,02
LU0496786657 - ETF AMUNDI S&P 500 II UC	USD	35.280	0,70	48.215	0,94
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	20.673	0,41	12.925	0,25
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	3.577	0,07	4.424	0,09
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	5.775	0,12	5.591	0,11
TOTAL IIC		2.611.986	52,09	2.834.184	55,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.256.659	84,84	4.588.671	89,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.807.639	95,82	4.931.424	96,15

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

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad. Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual (ampliado al 60% en el caso de que sea de una cuantía especialmente elevada) podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable podrá estar sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones. Como en el caso anterior, estas reglas podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2025 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo para incluir algunos ajustes.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 13.527.431 euros; remuneración variable: 6.193.968 euros; y el número de beneficiarios han sido 212, de los cuales 193 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 17 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2025, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 559.368 euros de retribución fija y 230.509 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.863.014 euros de retribución fija y 1.059.604 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

A 31 de diciembre el fondo 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 203.999.233,73 euros, lo que supone un 0,81% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 22000,81 euros.

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 128.283.340,02 euros, lo que supone un 2,56% 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:

Nomura DBR 2.3 02/15/33 con un volumen de colateral de 172.000 euros

b) Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS Europe SE, Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe y Morgan Stanley Europe SE, con un volumen bruto de operaciones vivas de 128.283.340,02 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: más de un año.

c) Moneda de la garantía: Euro

d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: 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 452.000 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 0,08% a la rentabilidad del Fondo.