

QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI

Nº Registro CNMV: 3908

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

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

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA

Rating Depositario: A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/10/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,42	0,39	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,29	2,30	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	64.450.840,17	68.431.283,18
Nº de Partícipes	39.461	40.131
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.019.257	15,8145
2024	1.085.996	15,8699
2023	1.015.813	14,0928
2022	973.173	12,6630

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-0,35	2,69	-2,96	1,38	2,22	12,61	11,29	-11,74	-2,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,77	04-04-2025	-3,77	04-04-2025	-2,24	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,00	12-05-2025	2,00	12-05-2025	1,68	06-11-2024

(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	14,14	17,59	9,85	7,42	10,82	8,01	7,80	9,72	19,10
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98	1,21	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06	0,21	0,53
BENCHMARK	13,80	17,49	8,99	7,41	11,29	8,29	7,82	13,58	19,45
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,58	-0,58	-0,84	-0,51	-0,78	-0,51	-0,50	-0,56	-9,55

(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.

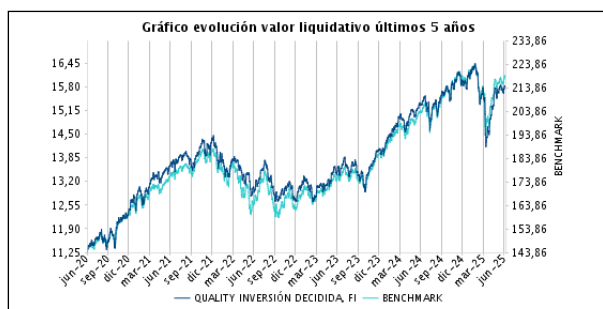
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,05	0,53	0,52	0,53	0,53	2,10	2,12	2,14	2,22

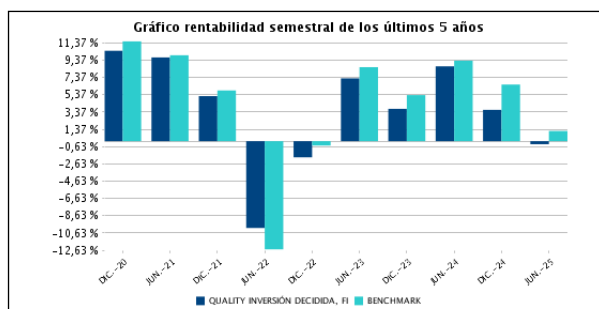
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.532.077	220.412	1,41
Renta Fija Internacional	1.667.901	55.620	1,75
Renta Fija Mixta Euro	191.350	5.467	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	1.552.369	53.961	0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.321.812	45.735	2,84
Renta Variable Euro	103.865	7.114	18,38
Renta Variable Internacional	7.058.910	323.241	-0,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	74.068	4.332	1,34
Global	21.054.285	702.432	0,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	8.874.028	219.517	1,06
IIC que Replica un Índice	2.221.581	81.175	5,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	54.652.244	1.719.006	0,98

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	959.958	94,18	1.026.680	94,54
* Cartera interior	131.875	12,94	92.435	8,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	824.544	80,90	930.393	85,67
* Intereses de la cartera de inversión	3.539	0,35	3.852	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.605	2,61	25.802	2,38
(+/-) RESTO	32.693	3,21	33.514	3,09
TOTAL PATRIMONIO	1.019.257	100,00 %	1.085.996	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)	1.085.996	1.062.949	1.085.996	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,83	-1,40	-5,83	-304,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,56	3,56	-0,56	-115,30
(+) Rendimientos de gestión	0,35	4,52	0,35	-92,28
+ Intereses	0,38	0,39	0,38	-3,57
+ Dividendos	0,04	0,09	0,04	-56,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,41	-0,08	-119,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,69	0,14	1,69	1.091,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,56	3,41	-1,56	-144,51
± Otros resultados	-0,12	0,08	-0,12	-250,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-81,70
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,97	-0,92	-7,41
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	3,77
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	30,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	99,99
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-9,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-9,69
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	46,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.019.257	1.085.996	1.019.257	

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

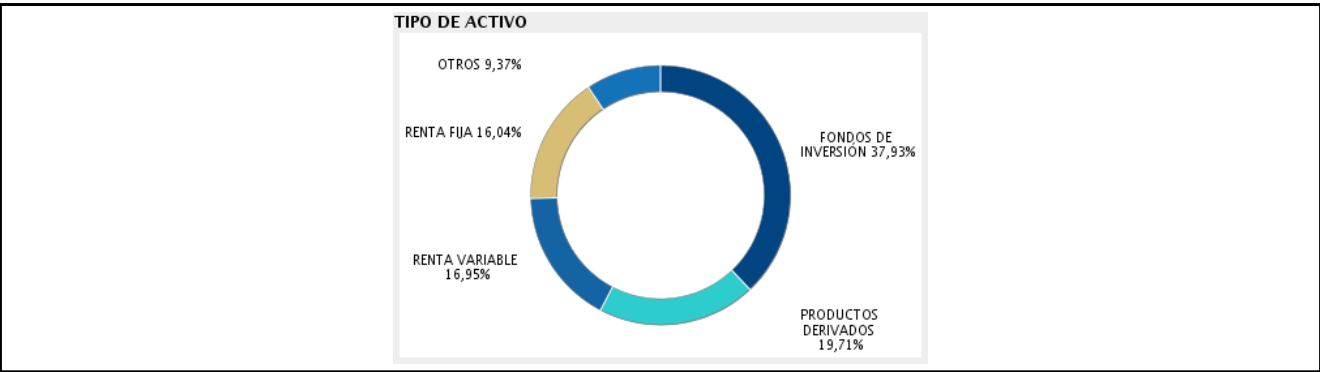
3. Inversiones financieras

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	20.077	1,97	21.221	1,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	70.878	6,95	32.962	3,04
TOTAL RENTA FIJA	90.955	8,92	54.183	5,00
TOTAL IIC	40.905	4,02	38.250	3,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	131.860	12,94	92.433	8,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	170.320	16,56	177.353	16,42
TOTAL RENTA FIJA	170.320	16,56	177.353	16,42
TOTAL IIC	654.250	64,21	752.679	69,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	824.570	80,77	930.032	85,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	956.430	93,71	1.022.465	94,30

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	31.920	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	8.865	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	5.371	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 10 AÑOS 1000 FÍSICA	38.274	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	704	Inversión
Total subyacente renta fija		85134	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	8.688	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	10	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	106	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	1	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	1	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	26.357	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	30.613	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	47.874	Inversión
Total subyacente renta variable		113650	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	21.412	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000	22.073	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	21.412	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	22.073	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	131.990	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		218960	
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	1	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	1	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S43 BRC 0628 FÍSICA	6.400	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDX.NA.IG 44 BRC 0628 FÍSICA	1.927	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	8.688	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	10	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	106	Inversión
Total otros subyacentes		17133	
TOTAL OBLIGACIONES		434877	

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 12.803.188,79 euros, lo que supone un 0,73% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 99.900,00 euros, lo que supone un 0,01% 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 13.784,39 euros, lo que supone un 0,0013 % del patrimonio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año ha estado caracterizado por una elevada volatilidad, derivada principalmente de la guerra arancelaria de EE.ºUU. y de un entorno geopolítico complejo. En este contexto, y ante la incertidumbre sobre los efectos inflacionistas de la política comercial, la Fed ha optado por una postura prudente, manteniendo los tipos sin cambios en el 4,5%.

Posteriormente, la pausa de 90 días en los aranceles aportó cierto alivio a los mercados, lo que se tradujo en un fuerte repunte de las bolsas (EE.UU., 5,5%; Europa, 6,6% y España, 20,7%).

En paralelo, en los mercados de renta fija, las rentabilidades de los bonos estadounidenses registraron caídas significativas, mientras que en Alemania se observaron repentes acusados en los tramos largos de la curva. Asimismo, las primas de riesgo de la deuda periférica europea continuaron estrechándose, con la española bajando 6 puntos básicos hasta los 64 puntos básicos. En el mercado de divisas, el euro se apreció con fuerza frente al dólar, un 13,8% hasta 1,1787, impulsado tanto por los planes de gasto en defensa como por la expectativa de una menor divergencia en política monetaria entre EE.ºUU. y la eurozona. Por su parte, en el mercado de crédito corporativo, los diferenciales experimentaron una elevada volatilidad, aunque el segmento de mayor calidad cerró el semestre prácticamente sin cambios.

Finalmente, en materias primas, el Brent acumuló una caída del 8,37% hasta los 67,96 dólares por barril, mientras que el oro repuntó un 25,97%, beneficiado por su papel como activo refugio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del primer semestre de 2025, se han actualizado y evaluado los factores que inciden en la rentabilidad esperada de los activos a un horizonte de 5 años, continuando favoreciendo el crédito y los bonos de gobierno frente a la renta variable y la liquidez.

En crédito, mantenemos la preferencia por Grado de Inversión y en los plazos cortos de la curva de tipos. Geográficamente, favorecemos Europa y Estados Unidos. Además, seguimos posicionados en deuda corporativa emergente.

Mantenemos nuestra exposición a bonos de gobierno en la zona euro y Estados Unidos. Asimismo, seguimos invirtiendo en deuda de gobiernos de mercados emergentes, tanto en divisa local como en dólares, debido a su atractiva rentabilidad ajustada por riesgo.

En renta variable, geográficamente pasamos a priorizar Europa y Japón sobre 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 entran en juego otros factores como el ciclo económico o la política monetaria, hemos ido disminuyendo la exposición a renta variable a lo largo del periodo, protagonizado por la tensión geopolítica y la guerra comercial.

En lo referente a divisas, hemos finalizado el periodo sobreponderando el euro frente al dólar, basándonos en la mejora de la actividad económica de la Eurozona en comparación con Estados Unidos.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 6,15% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,67%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,05% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,92% de gastos directos y 0,13% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,30%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,39%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,35%.

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 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,65% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,18%.

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 60% y el 85%, 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 0.5 y 1.2 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, hemos cerrado la posición relativa del sector eléctrico europeo. En renta fija, hemos deshecho la posición que favorecía el empujamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 2,80% con una duración aproximada de 1,02.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 76,88%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 6.647 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 14,14% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 13,80%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,58%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario macroeconómico de referencia se caracteriza por un crecimiento del PIB real moderado y cercano a su potencial, mientras que la inflación, aunque en proceso de normalización, se prevé que se mantenga de forma estructural por encima del objetivo de los Bancos Centrales. El escenario central también se distingue por unos tipos de interés oficiales reales altos en un horizonte de medio/largo plazo. Esto representa un cambio significativo con respecto a la última década. En consecuencia, los tipos oficiales nominales tanto en EE.UU. como en la eurozona se mantendrán por encima de la media de los últimos lustros, si bien en el corto plazo, el proceso de bajada hasta el tipo neutral tendrá continuidad en ambas geografías. Por su parte, se espera que los tipos a largo plazo de la deuda de países desarrollados se mantengan en un promedio en niveles similares a los actuales en función de sus valores de equilibrio.

Se ha producido un desplazamiento a la baja en las rentabilidades esperadas para los activos de renta variable, debido principalmente a una estimación menos favorable sobre la capacidad de generación de ventas de las compañías. Por el contrario, se aprecia una rentabilidad esperada algo mayor en el universo de la renta fija respecto a semestres anteriores. 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, en términos reales y debido a las recientes bajadas de tipos, las rentabilidades esperadas de los activos de renta fija más conservadores ya no son positivas en la eurozona. Con todo, el atractivo a largo plazo para las carteras multi-activo en euros disminuye, especialmente para los perfiles más conservadores, aunque 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	5.122	0,50	5.270	0,49
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	1.160	0,11	1.198	0,11
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	2.758	0,27	6.282	0,58
ES0000012N43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	3.945	0,39	4.289	0,39
ES0000012P33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	3.760	0,37	0	0,00
ES00001010M4 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	586	0,06	2.591	0,24
ES00001010Q5 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-3	EUR	1.639	0,16	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.970	1,86	19.630	1,81
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	109	0,01	216	0,02
ES0213679OR9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	101	0,01	201	0,02
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	100	0,01	0	0,00
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	273	0,03	269	0,02
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	106	0,01	105	0,01
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	104	0,01	103	0,01
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	0	0,00	285	0,03
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	102	0,01	201	0,02
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	212	0,02	211	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.107	0,11	1.591	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.077	1,97	21.221	1,96
ES00000127W6 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	32.962	3,04
ES0000012N43 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	70.878	6,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		70.878	6,95	32.962	3,04
TOTAL RENTA FIJA		90.955	8,92	54.183	5,00
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA ÍNDICE	EUR	30.030	2,95	27.599	2,54
ES0117091035 - FONDO BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	10.875	1,07	10.651	0,98
TOTAL IIC		40.905	4,02	38.250	3,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		131.860	12,94	92.433	8,52
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	0	0,00	1.057	0,10
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	5.196	0,51	5.468	0,50
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	4.126	0,40	4.232	0,39
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	EUR	0	0,00	1.190	0,11
BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,350 2032-06-22	EUR	3.734	0,37	0	0,00
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,208 2031-08-15	EUR	682	0,07	706	0,07
DE000BU22064 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,700 2026-09-17	EUR	5.582	0,55	5.995	0,55
DE000BU22072 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,000 2026-12-10	EUR	0	0,00	4.796	0,44
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	2.052	0,20	2.135	0,20
DE000BU25042 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	2.702	0,27	0	0,00
DE000BU27006 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-11-15	EUR	2.635	0,26	0	0,00
DE000BU27031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2034-08-15	EUR	1.405	0,14	1.556	0,14
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	1.883	0,18	2.355	0,22
FI4000577952 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	3.588	0,35	3.784	0,35
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	1.658	0,16	1.800	0,17
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	2.932	0,29	3.006	0,28
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,619 2030-11-25	EUR	2.400	0,24	2.446	0,23
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,765 2031-11-25	EUR	2.936	0,29	3.000	0,28
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	4.959	0,49	5.173	0,48
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	4.634	0,45	4.737	0,44
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	6.576	0,65	6.911	0,64
FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,000 2034-11-25	EUR	2.291	0,22	2.578	0,24
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	889	0,09	917	0,08
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	3.004	0,29	3.083	0,28
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.804	0,17
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	2.839	0,28	2.991	0,28
IT0005495731 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	0	0,00	4.344	0,40
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	2.577	0,25	0	0,00
IT0005521981 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	1.817	0,18	0	0,00
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	4.454	0,44	4.685	0,43
IT0005584849 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,350 2029-07-01	EUR	0	0,00	4.361	0,40
IT0005619546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	836	0,08	5.904	0,54
IT0005647265 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-07-15	EUR	4.310	0,42	0	0,00
IT0005654642 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,700 2030-10-01	EUR	4.282	0,42	0	0,00
NL0015002F72 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2035-07-15	EUR	3.391	0,33	0	0,00
US91282CGW55 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2028-04-15	USD	1.648	0,16	1.831	0,17
US91282CJH51 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,375 2028-10-15	USD	1.646	0,16	1.823	0,17
US91282CKL45 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,125 2029-04-15	USD	1.648	0,16	1.823	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		95.312	9,35	96.491	8,92
DE000BU0E147 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,381 2025-02-19	EUR	0	0,00	6.004	0,55
DE000BU0E238 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,327 2025-11-19	EUR	6.391	0,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.391	0,63	6.004	0,55
US037833EZ91 - BONOS APPLE INC 4,200 2030-05-12	USD	104	0,01	0	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	0	0,00	52	0,00
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	0	0,00	81	0,01
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	109	0,01	109	0,01
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	102	0,01	205	0,02
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	429	0,04	426	0,04
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	107	0,01	213	0,02
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	214	0,02	213	0,02
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	192	0,02	192	0,02
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKEN 5,000 2034-08-16	EUR	107	0,01	106	0,01
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	210	0,02	209	0,02
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	195	0,02	194	0,02
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	126	0,01	126	0,01
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCIEROS 4,375 2032-04-04	EUR	174	0,02	173	0,02
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	280	0,03	279	0,03
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	205	0,02	206	0,02
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	218	0,02	324	0,03
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	221	0,02	220	0,02
XS2718201515 - BONOS NESTLE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	305	0,03	302	0,03
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	154	0,02	177	0,02
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	102	0,01	104	0,01
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	177	0,02	244	0,02
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	116	0,01	117	0,01
XS2729836234 - BONOS MEDIABANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	152	0,01	152	0,01
XS2743029253 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	101	0,01	101	0,01
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,196 2032-03-04	EUR	129	0,01	128	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2744121943 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	101	0,01	201	0,02
XS2745725155 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	150	0,01	167	0,02
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	94	0,01	106	0,01
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	210	0,02	313	0,03
XS2752472436 - BONOS IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	123	0,01	123	0,01
XS275310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	202	0,02	306	0,03
XS2753547673 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	279	0,03	278	0,03
XS2760773411 - BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	0	0,00	248	0,02
XS2762369549 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	0	0,00	208	0,02
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	103	0,01	205	0,02
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	206	0,02	206	0,02
XS2764455619 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	100	0,01	204	0,02
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	221	0,02	324	0,03
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	128	0,01	129	0,01
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMMUNICATION 3,750 2036-02-28	EUR	232	0,02	236	0,02
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	105	0,01	104	0,01
XS2775027472 - BONOS AUTOSTRASSE PER LITA 4,625 2036-02-28	EUR	0	0,00	154	0,01
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	173	0,02	277	0,03
XS2776891207 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	126	0,01	235	0,02
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	210	0,02	208	0,02
XS2782800713 - BONOS WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	0	0,00	103	0,01
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	165	0,02	164	0,02
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	204	0,02	303	0,03
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	102	0,01	201	0,02
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	204	0,02	203	0,02
XS2806970172 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINANCIAL 3,750 2032-04-30	EUR	102	0,01	103	0,01
XS2815894154 - BONOS BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	0	0,00	104	0,01
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	103	0,01	102	0,01
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINANCIAL 4,000 2030-07-10	EUR	103	0,01	206	0,02
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	103	0,01	103	0,01
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	103	0,01	103	0,01
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	256	0,03	255	0,02
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	176	0,02	177	0,02
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	215	0,02	214	0,02
XS2831094706 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06-04	EUR	163	0,02	163	0,02
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	105	0,01	104	0,01
XS2838379712 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	223	0,02	222	0,02
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	205	0,02	205	0,02
XS2856698126 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 3,450 2032-07-16	EUR	102	0,01	0	0,00
XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	232	0,02	251	0,02
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	203	0,02	204	0,02
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	259	0,03	258	0,02
XS2900391777 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	242	0,02	108	0,01
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	202	0,02	301	0,03
XS2903312002 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 3,318 2031-10-07	EUR	101	0,01	101	0,01
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	239	0,02	338	0,03
XS2905583014 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIOS 3,715 2031-10-08	EUR	108	0,01	208	0,02
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	300	0,03	500	0,05
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	202	0,02	300	0,03
XS2908735686 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,500 2032-10-02	EUR	0	0,00	199	0,02
XS2909746310 - BONOS COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	148	0,01	249	0,02
XS2909822194 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SA 3,000 2031-09-30	EUR	199	0,02	298	0,03
XS2909822277 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SA 3,375 2035-09-30	EUR	0	0,00	198	0,02
XS2910509566 - BONOS CONTINENTAL AG 3,500 2029-10-01	EUR	188	0,02	0	0,00
XS2931242569 - BONOS BARCLAYS PLC 3,941 2036-01-31	EUR	103	0,01	103	0,01
XS2932834604 - BONOS DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	221	0,02	221	0,02
XS2932836211 - BONOS DSV FINANCE BV 3,375 2032-11-06	EUR	100	0,01	101	0,01
XS2937307929 - BONOS STELLANTIS NV 3,375 2028-11-19	EUR	280	0,03	278	0,03
XS2937308497 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	122	0,01	122	0,01
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	0	0,00	100	0,01
XS2944871586 - BONOS SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	121	0,01	220	0,02
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	101	0,01	100	0,01
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SA 4,247 2094-08-28	EUR	203	0,02	202	0,02
XS2954183039 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	100	0,01	0	0,00
XS2963891028 - BONOS ENI SPA 4,500 2049-01-21	EUR	202	0,02	0	0,00
XS2975137618 - BONOS ENEL SPA 4,250 2049-04-14	EUR	190	0,02	0	0,00
XS2975316899 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	199	0,02	0	0,00
XS2978779176 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCIEROS 3,500 2031-07-21	EUR	192	0,02	0	0,00
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	100	0,01	0	0,00
XS2979678864 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,125 2030-01-21	EUR	203	0,02	0	0,00
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	88	0,01	0	0,00
XS2987772402 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	215	0,02	0	0,00
XS2994509706 - BONOS BRITISH TELECOMMUNICATIONS 3,125 2032-02-11	EUR	136	0,01	0	0,00
XS2996771767 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2030-02-13	EUR	100	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	249	0,02	0	0,00
XS2999658136 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,900 2030-02-10	EUR	210	0,02	0	0,00
XS3000977317 - BONOS LINDE PLC 3,000 2033-02-18	EUR	197	0,02	0	0,00
XS3002420498 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2032-02-28	EUR	158	0,02	0	0,00
XS3003232272 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 4,000 2032-02-19	EUR	100	0,01	0	0,00
XS3003427872 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,125 2032-02-17	EUR	216	0,02	0	0,00
XS3004055177 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	99	0,01	0	0,00
XS3008889175 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,500 2036-02-24	EUR	188	0,02	0	0,00
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	100	0,01	0	0,00
XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	295	0,03	0	0,00
XS3014215324 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	210	0,02	0	0,00
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	100	0,01	0	0,00
XS3017216097 - BONOS ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	216	0,02	0	0,00
XS3019219859 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	205	0,02	0	0,00
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	99	0,01	0	0,00
XS3019320657 - BONOS PFIZER NETHERLANDS I 3,250 2032-05-19	EUR	197	0,02	0	0,00
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	203	0,02	0	0,00
XS3030307865 - BONOS NESTE OYJ 3,750 2030-03-20	EUR	102	0,01	0	0,00
XS3031485827 - RENTA SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	151	0,01	0	0,00
XS3032013511 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	102	0,01	0	0,00
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	161	0,02	0	0,00
XS3036647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	109	0,01	0	0,00
XS3037678607 - BONOS AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	421	0,04	0	0,00
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	141	0,01	0	0,00
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	169	0,02	0	0,00
XS3070032100 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,125 2031-05-09	EUR	145	0,01	0	0,00
XS3071332962 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,493 2049-05-15	EUR	101	0,01	0	0,00
XS3073350269 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	160	0,02	0	0,00
XS3073596770 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FIN 4,000 2034-05-19	EUR	129	0,01	0	0,00
XS3074495444 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2036-05-20	EUR	101	0,01	0	0,00
XS3075490188 - RENTA BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	196	0,02	0	0,00
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	2.541	0,25	0	0,00
XS3081821699 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	200	0,02	0	0,00
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2035-01-03	EUR	148	0,01	0	0,00
XS3094762989 - BONOS RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	101	0,01	0	0,00
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	101	0,01	0	0,00
XS3106098380 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2031-09-27	EUR	136	0,01	0	0,00
US70450YAS28 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	15	0,00	0	0,00
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	42	0,00	48	0,00
US713448GB82 - BONOS PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	24	0,00	0	0,00
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	46	0,00	52	0,00
US74340XCQ25 - BONOS PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	52	0,01	0	0,00
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	27	0,00	31	0,00
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	62	0,01	68	0,01
US78016HZV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	75	0,01	82	0,01
US78017DAH17 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	51	0,01	0	0,00
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	75	0,01	82	0,01
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	0	0,00	86	0,01
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	0	0,00	69	0,01
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	0	0,00	50	0,00
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	0	0,00	20	0,00
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	27	0,00	31	0,00
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO THE 3,250 2026-07-01	USD	27	0,00	31	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	0	0,00	33	0,00
US855244BL23 - BONOS STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	31	0,00	0	0,00
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	46	0,00	53	0,00
US857477CW15 - BONOS STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	51	0,01	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	0	0,00	46	0,00
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	42	0,00	48	0,00
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	0	0,00	70	0,01
US88579YBQ35 - BONOS 3M CO 4,800 2030-03-15	USD	52	0,01	0	0,00
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	6	0,00	7	0,00
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	98	0,01	106	0,01
US89115A3E02 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	29	0,00	0	0,00
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	49	0,00	55	0,01
US89236TJN06 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	105	0,01	0	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	0	0,00	28	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	0	0,00	9	0,00
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	46	0,00	52	0,00
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	63	0,01	69	0,01
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP I 2,950 2027-10-15	USD	70	0,01	77	0,01
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	131	0,01	130	0,01
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	0	0,00	227	0,02
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	211	0,02	206	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	0	0,00	202	0,02
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	195	0,02	192	0,02
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	0	0,00	174	0,02
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	0	0,00	306	0,03
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	162	0,02	160	0,01
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2049-06-14	EUR	99	0,01	195	0,02
XS1637863546 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 1,637 2029-06-26	EUR	0	0,00	195	0,02
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	0	0,00	192	0,02
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	95	0,01	183	0,02
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	365	0,04	361	0,03
XS1801905628 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	211	0,02	208	0,02
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	0	0,00	195	0,02
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	157	0,02	251	0,02
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	203	0,02	199	0,02
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	130	0,01	129	0,01
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	129	0,01	129	0,01
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	129	0,01	128	0,01
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	195	0,02	194	0,02
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	0	0,00	476	0,04
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	158	0,02	156	0,01
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	183	0,02	226	0,02
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	0	0,00	202	0,02
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	115	0,01	208	0,02
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	195	0,02	193	0,02
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	0	0,00	187	0,02
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS PJ 2,519 2028-04-07	EUR	100	0,01	197	0,02
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	133	0,01	131	0,01
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	0	0,00	133	0,01
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	192	0,02	378	0,03
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	249	0,02	247	0,02
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	0	0,00	96	0,01
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	102	0,01	101	0,01
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 1,200 2031-09-23	EUR	212	0,02	350	0,03
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	0	0,00	242	0,02
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	136	0,01	136	0,01
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	209	0,02	208	0,02
XS2325562697 - BONOS FRESENIUS FINANCE IR 0,875 2031-10-01	EUR	116	0,01	172	0,02
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	0	0,00	139	0,01
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	211	0,02
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	85	0,01	86	0,01
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,750 2030-06-17	EUR	95	0,01	95	0,01
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	367	0,04	363	0,03
XS2364001078 - BONOS A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	170	0,02	169	0,02
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	130	0,01	128	0,01
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	186	0,02	178	0,02
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	103	0,01	101	0,01
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	116	0,01	114	0,01
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	193	0,02	190	0,02
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	188	0,02	457	0,04
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	143	0,01	142	0,01
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	98	0,01	192	0,02
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	0	0,00	211	0,02
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	94	0,01	185	0,02
XS2477935345 - BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	239	0,02	238	0,02
XS2482872251 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	0	0,00	296	0,03
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	348	0,03	375	0,03
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	98	0,01	194	0,02
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	0	0,00	137	0,01
XS2526881532 - BONOS TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	125	0,01	125	0,01
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	277	0,03	277	0,03
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	0	0,00	103	0,01
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	0	0,00	330	0,03
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	267	0,03	266	0,02
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	205	0,02	306	0,03
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRAD PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	107	0,01	211	0,02
XS2582814039 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2031-05-13	EUR	0	0,00	206	0,02
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	103	0,01	103	0,01
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	0	0,00	100	0,01
XS2591848275 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	0	0,00	204	0,02
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	105	0,01	105	0,01
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	0	0,00	123	0,01
XS2597114284 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,787 2032-03-10	EUR	107	0,01	108	0,01
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	106	0,01	106	0,01
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	104	0,01	106	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	291	0,03	288	0,03
XS2623221228 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	207	0,02	207	0,02
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	204	0,02	205	0,02
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	208	0,02	209	0,02
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	107	0,01	213	0,02
XS2628821873 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	0	0,00	209	0,02
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	102	0,01	104	0,01
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	107	0,01	106	0,01
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	194	0,02	221	0,02
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	0	0,00	215	0,02
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	100	0,01	0	0,00
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	0	0,00	103	0,01
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	106	0,01	105	0,01
BE0002951326 - RENTA KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	107	0,01	0	0,00
BE6355213644 - BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	260	0,03	260	0,02
BE6364524635 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,375 2033-05-19	EUR	201	0,02	0	0,00
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	183	0,02	180	0,02
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	223	0,02	0	0,00
CH1414003462 - BONOS UBS GROUP AG 3,250 2034-02-12	EUR	212	0,02	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	209	0,02
DE000A382475 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,625 2029-04-26	EUR	1.903	0,19	3.023	0,28
DE000A383B10 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,750 2027-10-01	EUR	0	0,00	4.478	0,41
DE000A383EL9 - BONOS HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	116	0,01	131	0,01
DE000A383QQ2 - BONOS AMPRION GMBH 3,125 2030-08-27	EUR	200	0,02	0	0,00
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	134	0,01	293	0,03
DE000A3E5U1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,127 2028-11-09	EUR	0	0,00	1.825	0,17
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	180	0,02	177	0,02
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	106	0,01	109	0,01
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	97	0,01	96	0,01
DE000A4DFUFO - BONOS AMPRION GMBH 3,875 2036-06-05	EUR	100	0,01	0	0,00
DE000A4EB2Y0 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	270	0,03	0	0,00
DE000CZ439B6 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	107	0,01	106	0,01
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	199	0,02	198	0,02
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	63	0,01	69	0,01
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	25	0,00	28	0,00
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	167	0,02	188	0,02
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	94	0,01	104	0,01
US931142FN86 - BONOS WALMART INC 4,350 2030-04-28	USD	7	0,00	0	0,00
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	0	0,00	206	0,02
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	0	0,00	26	0,00
US95000U2V48 - BONOS WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	51	0,01	55	0,01
US95000U3T82 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,970 2029-04-23	USD	38	0,00	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	0	0,00	45	0,00
US961214EW94 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	49	0,00	55	0,01
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	196	0,02	194	0,02
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	0	0,00	133	0,01
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	309	0,03	305	0,03
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 2,500 2030-09-09	EUR	0	0,00	98	0,01
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	100	0,01	99	0,01
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2049-06-22	EUR	137	0,01	136	0,01
XS2193983108 - BONOS UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	EUR	0	0,00	111	0,01
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	91	0,01	175	0,02
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,823 2032-07-07	EUR	162	0,02	243	0,02
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	0	0,00	216	0,02
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	0	0,00	193	0,02
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	140	0,01	138	0,01
XS2242747348 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	179	0,02	179	0,02
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	0	0,00	140	0,01
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	140	0,01	139	0,01
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	0	0,00	203	0,02
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	99	0,01	195	0,02
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	95	0,01	186	0,02
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	0	0,00	129	0,01
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	134	0,01	132	0,01
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	103	0,01	103	0,01
XS2286012849 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	169	0,02	170	0,02
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	144	0,01	142	0,01
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	133	0,01	130	0,01
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	0	0,00	232	0,02
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	196	0,02	290	0,03
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	196	0,02	288	0,03
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 3,875 2032-06-16	EUR	202	0,02	199	0,02
FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	200	0,02	0	0,00
FR001400CND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	198	0,02	196	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	205	0,02	203	0,02
US05565ECY95 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	11	0,00	0	0,00
US05964HAU95 - RENTA BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	176	0,02	196	0,02
US06051GJQ55 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	77	0,01	82	0,01
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	212	0,02	235	0,02
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	48	0,00	54	0,00
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	99	0,01	109	0,01
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	66	0,01	73	0,01
US06406RCB15 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,942 2031-02-11	USD	45	0,00	0	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	0	0,00	53	0,00
US06418GAD97 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 5,250 2028-06-12	USD	44	0,00	47	0,00
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	27	0,00	31	0,00
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	180	0,02	203	0,02
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	45	0,00	51	0,00
US110122CP17 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	49	0,00	54	0,00
US11135FBX87 - BONOS BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	50	0,00	55	0,01
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	0	0,00	70	0,01
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	46	0,00	52	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	62	0,01	69	0,01
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	0	0,00	49	0,00
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 3,600 2027-08-12	USD	90	0,01	100	0,01
US166756BD74 - BONOS CHEVRON USA INC 4,687 2030-04-15	USD	79	0,01	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	0	0,00	61	0,01
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,800 2027-02-26	USD	48	0,00	54	0,00
US17275RBY98 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,750 2030-02-24	USD	17	0,00	0	0,00
US172967LD18 - BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	143	0,01	157	0,01
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	0	0,00	137	0,01
US17327CAW38 - BONOS CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	50	0,00	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	43	0,00	47	0,00
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	6	0,00	6	0,00
US20030NCT63 - BONOS COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	75	0,01	82	0,01
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	62	0,01	68	0,01
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	284	0,03	323	0,03
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	46	0,00	52	0,00
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	50	0,00	54	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LI 6,020 2026-06-15	USD	0	0,00	63	0,01
US251526CV96 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 5,706 2028-02-08	USD	196	0,02	222	0,02
US25156PAC77 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	41	0,00	44	0,00
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,200 2028-01-13	USD	58	0,01	65	0,01
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	28	0,00	32	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	184	0,02	207	0,02
FR001400WL11 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	102	0,01	0	0,00
FR001400WO34 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,199 2035-07-16	EUR	102	0,01	0	0,00
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	198	0,02	0	0,00
FR001400XHU4 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,945 2037-02-18	EUR	199	0,02	0	0,00
FR001400XL11 - BONOS BPCE SA 3,875 2036-02-26	EUR	99	0,01	0	0,00
FR001400YAD3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2035-03-18	EUR	102	0,01	0	0,00
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	101	0,01	0	0,00
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	198	0,02	0	0,00
FR001400ZK06 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	201	0,02	0	0,00
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	202	0,02	0	0,00
FR001400ZZB1 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	100	0,01	0	0,00
IT0005597395 - BONOS BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	104	0,01	103	0,01
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	171	0,02	170	0,02
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	268	0,03	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	0	0,00	206	0,02
US00206RJK17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	63	0,01	70	0,01
US00206RMX79 - BONOS AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	52	0,01	0	0,00
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	49	0,00	55	0,01
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	44	0,00	50	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	33	0,00	37	0,00
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	0	0,00	52	0,00
US02079KAK34 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	USD	14	0,00	0	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	0	0,00	104	0,01
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	0	0,00	99	0,01
US025816DU02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	50	0,00	55	0,01
US02665WFF21 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	79	0,01	0	0,00
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	59	0,01	65	0,01
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	0	0,00	41	0,00
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	139	0,01	152	0,01
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	18	0,00	21	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	0	0,00	69	0,01
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	23	0,00	26	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	46	0,00	51	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	0	0,00	70	0,01
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	97	0,01	108	0,01
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	20	0,00	23	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	142	0,01	156	0,01
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	0	0,00	69	0,01
US377372AP29 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 4,500 2030-04-15	USD	21	0,00	0	0,00
US378272BZ09 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	11	0,00	0	0,00
US38141GA872 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	75	0,01	82	0,01
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	143	0,01	161	0,01
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	48	0,00	54	0,00
US404280DU06 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	294	0,03	329	0,03
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	0	0,00	53	0,00
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	27	0,00	30	0,00
US458140BH27 - BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	51	0,01	55	0,01
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	49	0,00	53	0,00
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	0	0,00	95	0,01
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	85	0,01	94	0,01
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	142	0,01	156	0,01
US46647PDF09 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	186	0,02	202	0,02
US532457CV84 - BONOS JELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	43	0,00	0	0,00
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	0	0,00	70	0,01
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	48	0,00	52	0,00
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	0	0,00	31	0,00
US571676AY11 - BONOS MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	33	0,00	0	0,00
US58013MFZ23 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	51	0,01	0	0,00
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	94	0,01	104	0,01
US606822BH67 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	71	0,01	77	0,01
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	48	0,00	52	0,00
US61747YFD22 - BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	49	0,00	55	0,01
US61747YFY68 - BONOS MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	15	0,00	0	0,00
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	244	0,02	269	0,02
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	0	0,00	23	0,00
US63743HFW79 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,750 2028-02-07	USD	31	0,00	0	0,00
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	50	0,00	53	0,00
US65339KDG22 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	17	0,00	0	0,00
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	46	0,00	52	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	60	0,01	69	0,01
US68389XCH61 - BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	49	0,00	55	0,01
US68389XCX94 - BONOS ORACLE CORP 4,800 2028-08-03	USD	17	0,00	0	0,00
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	45	0,00	51	0,00
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	0	0,00	26	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	0	0,00	31	0,00
US69371RT635 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,550 2028-03-03	USD	31	0,00	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	0	0,00	31	0,00
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	212	0,02	209	0,02
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	0	0,00	210	0,02
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	0	0,00	308	0,03
FR001400IEQ0 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	0	0,00	83	0,01
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	105	0,01	105	0,01
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	107	0,01	107	0,01
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	106	0,01	106	0,01
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE SJ 5,500 2028-09-19	EUR	215	0,02	213	0,02
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	106	0,01	104	0,01
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	212	0,02	313	0,03
FR001400L1E0 - BONOS CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	0	0,00	214	0,02
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	107	0,01	106	0,01
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	215	0,02	213	0,02
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	106	0,01	106	0,01
FR001400M4O2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	0	0,00	105	0,01
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	103	0,01	103	0,01
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	208	0,02	311	0,03
FR001400QJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	205	0,02	306	0,03
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	103	0,01	102	0,01
FR001400PX57 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	299	0,03	301	0,03
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	207	0,02	207	0,02
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	103	0,01	101	0,01
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	197	0,02	199	0,02
FR001400SJS4 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	98	0,01	99	0,01
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	440	0,04	492	0,05
FR001400SVC3 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,500 2034-09-26	EUR	0	0,00	98	0,01
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	101	0,01	100	0,01
FR001400UJQ3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	101	0,01	100	0,01
FR001400WJH9 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,000 2035-01-15	EUR	101	0,01	0	0,00
FR001400WKPO - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	102	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ45Y30 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	100	0,01	99	0,01
DE000CZ45Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	100	0,01	99	0,01
DE000CZ45ZAO - BONOS COMMERZBANK AG 3,625 2032-01-14	EUR	101	0,01	0	0,00
DE000CZ45ZY0 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-06-30	EUR	99	0,01	0	0,00
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	98	0,01	191	0,02
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	93	0,01	181	0,02
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	0	0,00	189	0,02
DE000HCB0CC8 - RENTA HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2030-01-31	EUR	101	0,01	0	0,00
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	3.948	0,39	0	0,00
EU000A3K4EW6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	0	0,00	2.880	0,27
EU000A4D5QM6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	3.862	0,38	0	0,00
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	108	0,01	216	0,02
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	95	0,01	187	0,02
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	95	0,01	187	0,02
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	94	0,01	185	0,02
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	0	0,00	197	0,02
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	95	0,01	185	0,02
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	0	0,00	189	0,02
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	195	0,02	192	0,02
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	186	0,02	272	0,03
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	169	0,02	168	0,02
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	0	0,00	187	0,02
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS S 2,750 2030-04-02	EUR	98	0,01	97	0,01
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	93	0,01	179	0,02
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	188	0,02	186	0,02
FR0014000O22 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	0	0,00	192	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	187	0,02	184	0,02
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	172	0,02	171	0,02
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	267	0,03	263	0,02
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	96	0,01	95	0,01
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	180	0,02	177	0,02
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	189	0,02	186	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		66.664	6,43	72.830	6,81
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	0	0,00	19	0,00
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	23	0,00	26	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	0	0,00	69	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	0	0,00	42	0,00
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	0	0,00	24	0,00
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	0	0,00	26	0,00
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	26	0,00	29	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	62	0,01	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	0	0,00	23	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	63	0,01	0	0,00
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	0	0,00	51	0,00
US375588BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	62	0,01	0	0,00
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	27	0,00	31	0,00
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	47	0,00	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	0	0,00	104	0,01
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	84	0,01	0	0,00
US48661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	0	0,00	24	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	0	0,00	23	0,00
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	0	0,00	30	0,00
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	0	0,00	55	0,01
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	0	0,00	48	0,00
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	20	0,00	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	26	0,00	30	0,00
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	0	0,00	130	0,01
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	23	0,00	0	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	27	0,00	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	27	0,00	0	0,00
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	30	0,00	34	0,00
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	0	0,00	45	0,00
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	0	0,00	7	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	78	0,01	0	0,00
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	63	0,01	0	0,00
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	44	0,00	0	0,00
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	18	0,00	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	29	0,00	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	40	0,00	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	0	0,00	100	0,01
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	24	0,00	28	0,00
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	63	0,01	0	0,00
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	0	0,00	28	0,00
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	0	0,00	70	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	0	0,00	96	0,01
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	24	0,00	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	8	0,00	0	0,00
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVICE 3,900 2025-04-01	USD	0	0,00	45	0,00
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	186	0,02	0	0,00
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	23	0,00	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	42	0,00	0	0,00
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	203	0,02
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	0	0,00	212	0,02
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	45	0,00	0	0,00
US02005NB381 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	0	0,00	28	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	94	0,01	0	0,00
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	90	0,01	0	0,00
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	94	0,01	104	0,01
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	38	0,00	0	0,00
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	0	0,00	31	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	46	0,00	0	0,00
US05656EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	73	0,01	0	0,00
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	0	0,00	83	0,01
US064159HB54 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,500 2025-12-16	USD	23	0,00	26	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	46	0,00	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	61	0,01	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	43	0,00	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	27	0,00	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	0	0,00	73	0,01
US22822VAS07 - BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	27	0,00	31	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LJ 6,020 2026-06-15	USD	57	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.953	0,15	2.028	0,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		170.320	16,56	177.353	16,42
TOTAL RENTA FIJA		170.320	16,56	177.353	16,42
BE0948492260 - FONDO DPAM B EQUITIES EURO	EUR	4.664	0,46	0	0,00
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	0	0,00	25.954	2,39
IE0081YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	5.568	0,55	28.478	2,62
IE0083XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	7.876	0,77	8.591	0,79
IE0083YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	24.605	2,41	45.350	4,18
IE00852SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	19.985	1,96	0	0,00
IE0085BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	7.872	0,77	8.601	0,79
IE0086YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	8.834	0,87	17.949	1,65
IE0086YX5D40 - ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	5.391	0,53	2.986	0,27
IE00896CEN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	0	0,00	20.533	1,89
IE008CCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	283	0,03	276	0,03
IE008DFK1573 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	5.614	0,55	5.513	0,51
IE008F1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	5.914	0,58	5.681	0,52
IE008JVNJ924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	18.410	1,81	22.773	2,10
IE008LNMXYC90 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	7.648	0,75	0	0,00
IE008YXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	0	0,00
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	0	0,00	3.987	0,37
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	2.033	0,20	3.039	0,28
LU0219445649 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	14.495	1,42	7.878	0,73
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	14.570	1,43	7.966	0,73
LU2009147757 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	24.626	2,42	42.540	3,92
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	25.627	2,51	14.611	1,35
LU2034727813 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	5.941	0,58	0	0,00
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	479	0,05	469	0,04
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	0	0,00	2.794	0,26
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	5.563	0,55	0	0,00
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	17.492	1,72	13.016	1,20
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	3.330	0,33	6.051	0,56
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	12.675	1,24	16.776	1,54
LU0318931358 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	3.380	0,33	4.473	0,41
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	911	0,09	493	0,05
LU0389656389 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	10.054	0,99	0	0,00
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	3.301	0,32	3.240	0,30
LU0496786657 - ETF AMUNDI S&P 500 II UC	USD	24.596	2,41	44.775	4,12
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	1.019	0,10	552	0,05
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	6.719	0,66	8.766	0,81
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	260	0,03	253	0,02
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	5.509	0,54	3.009	0,28
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	1.113	0,11	599	0,06
LU0950671825 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	17.041	1,67	12.485	1,15
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	5.532	0,54	6.927	0,64
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	4.070	0,40	0	0,00
LU1079841513 - ETF JOSSIAM SHILLER BARCL	USD	11.062	1,09	12.165	1,12
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	57	0,01	56	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	2.830	0,28	2.716	0,25
LU1437015735 - ETF AMUNDI INDEX MSCI EU	EUR	5.737	0,56	0	0,00
LU1451406505 - FONDO INVESTCO EURO CORPORA	EUR	3.978	0,39	3.916	0,36
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	31.566	3,10	37.983	3,50
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	19.961	1,96	8.445	0,78
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	25.443	2,50	14.399	1,33
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	9.413	0,92	12.562	1,16
LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	17.040	1,67	12.477	1,15
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	6.732	0,66	9.131	0,84
LU1883855915 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	0	0,00	5.596	0,52
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	12.749	1,25	16.658	1,53
LU1931975079 - ETF AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	3.175	0,31	3.117	0,29
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	401	0,04	388	0,04
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	914	0,09	495	0,05
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	14.004	1,37	27.639	2,55
LU2732151662 - FONDO CAPITAL GROUP EMERGI	EUR	1.114	0,11	597	0,05
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	4.086	0,40	3.838	0,35
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	4.972	0,49	6.483	0,60
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	0	0,00	20.537	1,89
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	429	0,04	419	0,04
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	16.904	1,66	16.588	1,53
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	10.423	1,02	10.298	0,95
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	28.517	2,80	31.885	2,94
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	1.873	0,18	1.842	0,17
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	19.529	1,92	19.250	1,77
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	18.094	1,78	17.858	1,64
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	50.247	4,93	57.957	5,34
TOTAL IIC		654.250	64,21	752.679	69,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		824.570	80,77	930.032	85,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		956.430	93,71	1.022.465	94,30

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

A 30 de junio 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 70.877.599,86 euros, lo que supone un 6,95% 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 3.825,46 euros.

1) El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en Total Return Swap por un importe nominal de 58.989.855,09 euros, lo que supone un 5,79% 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:

Barclays FRTR 0 1/2 05/25/29 con un volumen de colateral de 140.000 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 58.989.855,09 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 Francia, Alemania y Austria, 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 2 años
- e) País en el que se hayan establecido las contrapartes: Alemania, Irlanda y Francia
- 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 5.351.000 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 0,10% a la rentabilidad del Fondo.