

QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3906

Informe Semestral del Primer 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	0,34	0,48	0,34	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,17	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	452.930.655,89	485.381.457,42
Nº de Partícipes	164.055	172.576
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	5.132.739	11,3323
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	0,50	0,00	0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,76	0,96	-0,20	-0,18	2,31	4,05	5,95	-6,68	-4,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	04-04-2025	-1,15	04-04-2025	-0,71	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-04-2025	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	3,78	4,40	3,10	3,17	3,27	3,36	3,52	3,13	5,95
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	3,02	3,41	2,58	2,25	2,70	2,38	2,71	4,05	4,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,20	-0,20	-0,26	-0,29	-0,23	-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.

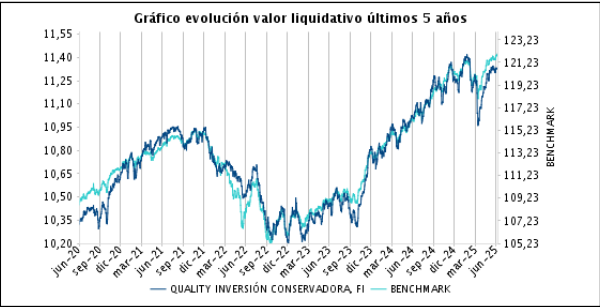
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,26	1,25	1,26	1,30

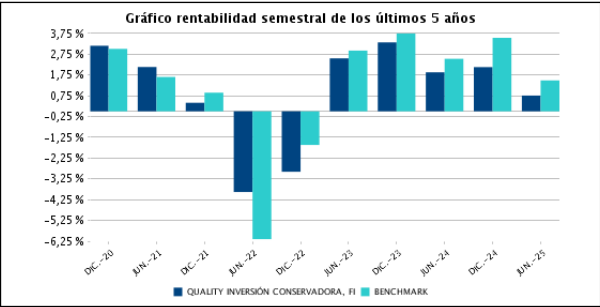
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	4.971.431	96,86	5.284.092	96,79
* Cartera interior	342.810	6,68	407.022	7,46

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.590.135	89,43	4.833.141	88,53
* Intereses de la cartera de inversión	38.486	0,75	43.929	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	92.420	1,80	132.845	2,43
(+/-) RESTO	68.889	1,34	42.193	0,77
TOTAL PATRIMONIO	5.132.739	100,00 %	5.459.130	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)	5.459.130	5.721.944	5.459.130	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,91	-6,82	-6,91	4,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	2,13	0,72	-67,53
(+) Rendimientos de gestión	1,28	2,69	1,28	-55,24
+ Intereses	0,64	0,72	0,64	-15,83
+ Dividendos	0,07	0,10	0,07	-34,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	0,91	-0,29	-130,16
± 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)	0,70	-0,87	0,70	-176,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	1,79	0,22	-88,52
± Otros resultados	-0,06	0,04	-0,06	-230,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	738,50
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,57	-0,56	-10,11
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	6,96
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	26,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	79,06
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-41,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-42,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	61,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.132.739	5.459.130	5.132.739	

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

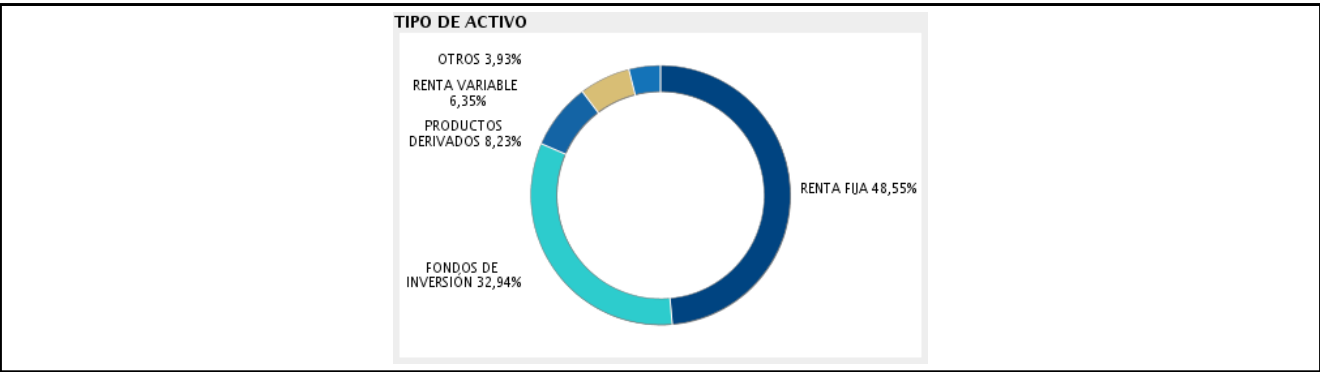
3. Inversiones financieras

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	168.264	3,28	190.731	3,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	23.500	0,46	71.702	1,31
TOTAL RENTA FIJA	191.764	3,74	262.433	4,80
TOTAL IIC	150.989	2,94	144.590	2,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	342.753	6,68	407.023	7,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.754.487	34,23	1.792.089	32,89
TOTAL RENTA FIJA	1.754.487	34,23	1.792.089	32,89
TOTAL IIC	2.834.184	55,24	3.037.857	55,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.588.671	89,47	4.829.946	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.931.424	96,15	5.236.969	96,01

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 2 AÑOS 1000 FÍSICA	48.451	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	419.774	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	6.508	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	326.265	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	109.210	Inversión
Total subyacente renta fija		910208	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	27.497	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	105.563	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	299.182	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	42.555	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
Total subyacente renta variable		474892	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	107.801	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	110.890	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	579.591	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	107.801	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000	110.890	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1016973	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S43 BRC 0628 FÍSICA	90.600	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDX.NA.IG 44 BRC 0628 FÍSICA	19.429	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	42.555	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	8	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
Total otros subyacentes		152679	
TOTAL OBLIGACIONES		2554752	

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 129.664.993,51 euros, lo que supone un 1,43% 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 1.796.670,00 euros, lo que supone un 0,02% 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 52.182,63 euros, lo que supone un 0,0010 % 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 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 5,98% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,94%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,63% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,55% de gastos directos y 0,08% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,30%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,34%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,76%.

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 1,49%.

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% y el 26%, 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 1.4 y 2.9 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 empinamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 3,02% con una duración aproximada de 2,52.

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 49,21%.

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 0,03% 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 3,78% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,02%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,20%.

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	41.905	0,82	51.337	0,94
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	9.510	0,19	11.663	0,21
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	22.620	0,44	51.205	0,94
ES0000012N43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	32.271	0,63	37.367	0,68
ES0000012P33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	30.634	0,60	0	0,00
ES00001010M4 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	4.779	0,09	24.722	0,45
ES00001010Q5 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-3	EUR	13.461	0,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		155.180	3,03	176.294	3,22
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	1.630	0,03	1.729	0,03
ES0213679OR9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	1.923	0,04	2.015	0,04
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	1.702	0,03	0	0,00
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	2.415	0,05	2.498	0,05
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	1.065	0,02	1.058	0,02
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	498	0,01	0	0,00
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	622	0,01	620	0,01
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	0	0,00	3.106	0,06
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	1.522	0,03	1.610	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	1.707	0,03	1.801	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.084	0,25	14.437	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		168.264	3,28	190.731	3,49
ES0000012700 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	71.702	1,31
ES0000012617 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	23.500	0,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		23.500	0,46	71.702	1,31
TOTAL RENTA FIJA		191.764	3,74	262.433	4,80
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA ÍNDICE	EUR	54.517	1,06	50.104	0,92
ES0117091035 - FONDO BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	96.472	1,88	94.486	1,73
TOTAL IIC		150.989	2,94	144.590	2,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		342.753	6,68	407.023	7,45
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	0	0,00	10.294	0,19
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	42.584	0,83	47.488	0,87
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	33.768	0,66	41.224	0,76
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	EUR	0	0,00	11.303	0,21
BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,350 2032-06-22	EUR	30.584	0,60	0	0,00
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	5.487	0,11	6.757	0,12
DE000BU22064 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,700 2026-09-17	EUR	45.769	0,89	48.615	0,89
DE000BU22072 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,000 2026-12-10	EUR	0	0,00	38.901	0,71
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	16.791	0,33	20.178	0,37
DE000BU25042 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	22.192	0,43	0	0,00
DE000BU27006 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-11-15	EUR	21.537	0,42	0	0,00
DE000BU2Z031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2034-08-15	EUR	11.517	0,22	12.688	0,23
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	15.442	0,30	18.866	0,35
FI4000577952 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	29.428	0,57	32.857	0,60
FR0005712118 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	13.502	0,26	16.576	0,30
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	23.973	0,47	29.284	0,54
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	19.575	0,38	23.717	0,43
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	23.677	0,46	28.746	0,53
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	40.691	0,79	49.505	0,91
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	38.053	0,74	46.184	0,85
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	53.995	1,05	59.959	1,10
FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,000 2034-11-25	EUR	18.776	0,37	22.459	0,41
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	7.134	0,14	8.756	0,16
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	24.615	0,48	30.024	0,55
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	0	0,00	17.228	0,32
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	23.284	0,45	27.555	0,50
IT0005495731 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	0	0,00	42.308	0,77
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	21.145	0,41	0	0,00
IT0005521981 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	14.930	0,29	0	0,00
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	36.477	0,71	44.387	0,81
IT0005584849 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,350 2029-07-01	EUR	0	0,00	36.483	0,67
IT0005619546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	6.855	0,13	49.471	0,91
IT0005647265 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-07-15	EUR	35.060	0,68	0	0,00
IT0005654642 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,700 2030-10-01	EUR	34.895	0,68	0	0,00
NLJ0015002F72 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2035-07-15	EUR	27.852	0,54	0	0,00
US91282CGW55 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2028-04-15	USD	33.300	0,65	37.001	0,68
US91282CJH51 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,375 2028-10-15	USD	33.260	0,65	36.846	0,67
US91282CKL45 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,125 2029-04-15	USD	33.307	0,65	36.829	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		839.455	16,34	932.489	17,08
DE000BU0E147 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,381 2025-02-19	EUR	0	0,00	38.738	0,71
DE000BU0E238 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,327 2025-11-19	EUR	39.328	0,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		39.328	0,77	38.738	0,71
FR001400ZK06 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	1.508	0,03	0	0,00
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	3.226	0,06	0	0,00
FR001400ZZB1 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	2.798	0,05	0	0,00
FR0014010IN9 - BONOS COVIVIO SA FRANCE 3,625 2034-06-17	EUR	1.276	0,02	0	0,00
IT0005597395 - BONOS BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	790	0,02	883	0,02
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	1.997	0,04	2.147	0,04
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	3.094	0,06	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	0	0,00	2.061	0,04
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	1.319	0,03	696	0,01
US00206RMX79 - BONOS AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	1.061	0,02	0	0,00
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	1.028	0,02	554	0,01
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	939	0,02	505	0,01
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	704	0,01	373	0,01
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	0	0,00	516	0,01
US02079KAK34 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	USD	313	0,01	0	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	0	0,00	1.049	0,02
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	0	0,00	1.009	0,02
US025816DU02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	1.022	0,02	550	0,01
US02665WFF21 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	1.594	0,03	0	0,00
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	1.221	0,02	651	0,01
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	0	0,00	241	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	2.841	0,06	1.527	0,03
US037833EZ91 - BONOS APPLE INC 4,200 2030-05-12	USD	2.111	0,04	0	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	0	0,00	518	0,01
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	0	0,00	523	0,01
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	0	0,00	816	0,01
US05565ECY95 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	213	0,00	0	0,00
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	0	0,00	526	0,01
US05964HAU95 - RENTA BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	2.804	0,05	1.566	0,03
US06051GHQ55 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	1.568	0,03	831	0,02
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	4.452	0,09	2.364	0,04
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	1.016	0,02	545	0,01
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	2.021	0,04	1.095	0,02
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	1.353	0,03	740	0,01
US06406RCB15 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,942 2031-02-11	USD	914	0,02	0	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	0	0,00	478	0,01
US06418GAD97 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 5,250 2028-06-12	USD	881	0,02	476	0,01
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	0	0,00	913	0,02
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	577	0,01	308	0,01
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	2.049	0,04	1.092	0,02
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	957	0,02	515	0,01
US110122CP17 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	1.024	0,02	548	0,01
US11135FBX87 - BONOS BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	1.033	0,02	556	0,01
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	0	0,00	696	0,01
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	964	0,02	518	0,01
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	1.291	0,03	690	0,01
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	0	0,00	488	0,01
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 3,600 2027-08-12	USD	1.848	0,04	1.004	0,02
US166756BD74 - BONOS CHEVRON USA INC 4,687 2030-04-15	USD	1.596	0,03	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	0	0,00	606	0,01
US17275R8Q48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,800 2027-02-26	USD	995	0,02	543	0,01
US17275R8X98 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,750 2030-02-24	USD	372	0,01	0	0,00
US172967LD18 - BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	2.913	0,06	1.582	0,03
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	0	0,00	1.380	0,03
US17327CAW38 - BONOS CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	1.051	0,02	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	875	0,02	472	0,01
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	121	0,00	64	0,00
US20030NCT63 - BONOS COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	1.535	0,03	825	0,02
US202740JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	1.292	0,03	688	0,01
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	2.973	0,06	1.636	0,03
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	969	0,02	524	0,01
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	1.014	0,02	551	0,01
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	0	0,00	635	0,01
US251526CV96 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 5,706 2028-02-08	USD	2.017	0,04	1.101	0,02
US25156PAC77 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	826	0,02	446	0,01
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,200 2028-01-13	USD	1.214	0,02	646	0,01
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	601	0,01	327	0,01
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	1.940	0,04	1.049	0,02
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	396	0,01	212	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	0	0,00	696	0,01
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	487	0,01	260	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	950	0,02	513	0,01
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	0	0,00	700	0,01
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	1.998	0,04	1.087	0,02
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	425	0,01	230	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	2.982	0,06	1.580	0,03
US37558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	0	0,00	693	0,01
US377372AP29 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAP 4,500 2030-04-15	USD	455	0,01	0	0,00
US378272BZ09 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	239	0,00	0	0,00
US38141GA872 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	1.529	0,03	825	0,02
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	2.928	0,06	1.615	0,03
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	1.007	0,02	542	0,01
US404280DU06 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	3.055	0,06	1.659	0,03
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	0	0,00	222	0,00
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	581	0,01	310	0,01
US456837BL64 - BONOS ING GROEP NV 5,335 2030-03-19	USD	1.070	0,02	0	0,00
US458140BH27 - BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	1.046	0,02	554	0,01
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	993	0,02	536	0,01
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	0	0,00	656	0,01
US459200LG47 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 4,800 2030-02-10	USD	768	0,01	0	0,00
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	1.747	0,03	947	0,02
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	2.911	0,06	1.581	0,03
US46647PDF09 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	3.793	0,07	2.035	0,04
US532457CV84 - BONOS ELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	906	0,02	0	0,00
US53944YAZ60 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	1.763	0,03	881	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	0	0,00	705	0,01
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	1.005	0,02	532	0,01
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	0	0,00	313	0,01
US571676AY11 - BONOS MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	686	0,01	0	0,00
US58013MFZ23 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	1.054	0,02	0	0,00
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	1.956	0,04	1.045	0,02
US606822BH67 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	1.451	0,03	772	0,01
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	0	0,00	624	0,01
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	967	0,02	526	0,01
US61747YFD22 - BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	1.023	0,02	553	0,01
US61747YFY68 - BONOS MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	311	0,01	0	0,00
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	5.110	0,10	2.717	0,05
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	0	0,00	231	0,00
US63743HFW79 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,750 2028-02-07	USD	634	0,01	0	0,00
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	997	0,02	539	0,01
US65339KDG22 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	353	0,01	0	0,00
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	967	0,02	515	0,01
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.269	0,02	684	0,01
US68389XCH61 - BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	1.015	0,02	548	0,01
US68389XC94 - BONOS ORACLE CORP 4,800 2028-08-03	USD	353	0,01	0	0,00
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	960	0,02	510	0,01
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	0	0,00	263	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	0	0,00	311	0,01
US69371RT635 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,550 2028-03-03	USD	626	0,01	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	0	0,00	316	0,01
US70450YAS28 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	319	0,01	0	0,00
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	892	0,02	477	0,01
US713448GB82 - BONOS PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	487	0,01	0	0,00
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	961	0,02	519	0,01
US74340XCQ25 - BONOS PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	1.056	0,02	0	0,00
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	578	0,01	312	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	1.279	0,02	687	0,01
US78016HZV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	1.533	0,03	823	0,02
US78017DAH17 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	1.057	0,02	0	0,00
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	1.546	0,03	828	0,02
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	0	0,00	867	0,02
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	0	0,00	702	0,01
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	0	0,00	507	0,01
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	0	0,00	210	0,00
US83368RBV33 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 5,519 2028-01-19	USD	1.583	0,03	887	0,02
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	571	0,01	314	0,01
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO THE 3,250 2026-07-01	USD	586	0,01	316	0,01
US853254CS76 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 6,301 2029-01-09	USD	1.084	0,02	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	0	0,00	335	0,01
US855244BL23 - BONOS STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	625	0,01	0	0,00
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	959	0,02	527	0,01
US857477CW15 - BONOS STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	1.059	0,02	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	0	0,00	457	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	890	0,02	479	0,01
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	0	0,00	704	0,01
US88579YBQ35 - BONOS 3M CO 4,800 2030-03-15	USD	1.075	0,02	0	0,00
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	124	0,00	66	0,00
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	1.981	0,04	1.070	0,02
US89115A3E02 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	581	0,01	0	0,00
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	1.017	0,02	551	0,01
US89236TNJ06 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	2.133	0,04	0	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	0	0,00	278	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	0	0,00	94	0,00
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	982	0,02	523	0,01
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	1.295	0,03	692	0,01
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	1.446	0,03	776	0,01
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	1.306	0,03	689	0,01
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	545	0,01	285	0,01
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	1.486	0,03	805	0,01
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	2.001	0,04	1.047	0,02
US931142FN86 - BONOS WALMART INC 4,350 2030-04-28	USD	158	0,00	0	0,00
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	0	0,00	2.076	0,04
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	0	0,00	264	0,00
US95000U2V48 - BONOS WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	1.032	0,02	559	0,01
US95000U3T82 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,970 2029-04-23	USD	776	0,02	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	0	0,00	461	0,01
US961214EW94 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	1.038	0,02	551	0,01
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	2.504	0,05	2.681	0,05
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	0	0,00	1.937	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	1.757	0,03	1.889	0,03
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.842	0,05
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	1.876	0,04	1.851	0,03
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	0	0,00	2.914	0,05
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	2.706	0,05	2.968	0,05
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	0	0,00	2.521	0,05
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	0	0,00	3.798	0,07
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	2.156	0,04	2.308	0,04
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.879	0,04	1.942	0,04
XS1637863546 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 1,637 2029-06-26	EUR	0	0,00	1.965	0,04
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	0	0,00	1.911	0,04
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	1.774	0,03	1.852	0,03
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	3.869	0,08	4.168	0,08
XS1801905628 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	1.939	0,04	2.098	0,04
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	0	0,00	1.925	0,04
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	2.672	0,05	2.885	0,05
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	2.604	0,05	2.769	0,05
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	1.692	0,03	1.830	0,03
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	1.744	0,03	1.883	0,03
XS200961480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	1.685	0,03	1.818	0,03
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	1.851	0,04	2.133	0,04
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	0	0,00	5.762	0,11
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	2.088	0,04	2.239	0,04
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	2.408	0,05	2.581	0,05
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	0	0,00	1.956	0,04
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	1.433	0,03	2.981	0,05
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	1.743	0,03	1.916	0,04
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	0	0,00	2.597	0,05
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS PJ 2,519 2028-04-07	EUR	1.859	0,04	1.998	0,04
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	1.705	0,03	1.835	0,03
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	944	0,02	1.842	0,03
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	2.275	0,04	4.715	0,09
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	3.551	0,07	3.804	0,07
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 2,500 2030-09-09	EUR	0	0,00	1.430	0,03
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	1.197	0,02	1.291	0,02
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2049-06-22	EUR	1.833	0,04	1.968	0,04
XS2193983108 - BONOS UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	EUR	745	0,01	1.642	0,03
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	1.669	0,03	1.726	0,03
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,823 2032-07-07	EUR	2.464	0,05	2.685	0,05
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	0	0,00	2.153	0,04
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	0	0,00	1.900	0,03
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	1.874	0,04	1.998	0,04
XS2242747348 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	1.888	0,04	2.035	0,04
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	0	0,00	2.043	0,04
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	1.869	0,04	2.020	0,04
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	800	0,02	2.899	0,05
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	1.869	0,04	1.944	0,04
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	1.410	0,03	1.673	0,03
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	0	0,00	1.863	0,03
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	1.761	0,03	1.893	0,03
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.161	0,02	1.259	0,02
XS2286012849 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	1.951	0,04	2.118	0,04
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	1.934	0,04	2.058	0,04
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.767	0,03	1.890	0,03
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	0	0,00	2.602	0,05
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	2.704	0,05	2.895	0,05
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	0	0,00	1.136	0,02
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	897	0,02	978	0,02
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 1,200 2031-09-23	EUR	2.926	0,06	4.337	0,08
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATION 0,375 2029-03-22	EUR	0	0,00	2.407	0,04
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	1.360	0,03	1.355	0,02
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.996	0,04	2.077	0,04
XS2325562697 - BONOS FRESENIUS FINANCE IR 0,875 2031-10-01	EUR	1.526	0,03	1.632	0,03
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	0	0,00	1.959	0,04
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	2.100	0,04
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.219	0,02	1.317	0,02
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,750 2030-06-17	EUR	1.325	0,03	1.422	0,03
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	3.628	0,07	3.840	0,07
XS2364001078 - BONOS AZA SPA 0,625 2031-07-15	EUR	1.962	0,04	2.111	0,04
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	1.716	0,03	1.844	0,03
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	1.427	0,03	1.499	0,03
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	922	0,02	998	0,02
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	1.763	0,03	1.878	0,03
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	2.636	0,05	2.813	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	2.294	0,04	4.643	0,09
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.303	0,03	1.392	0,03
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.426	0,03	1.532	0,03
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	0	0,00	2.106	0,04
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	1.738	0,03	1.874	0,03
XS2477935345 - BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	2.205	0,04	2.389	0,04
XS2482872251 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	0	0,00	2.975	0,05
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	3.950	0,08	4.233	0,08
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	1.836	0,04	1.974	0,04
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	0	0,00	1.362	0,02
XS2526881532 - BONOS TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	1.457	0,03	1.569	0,03
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	2.542	0,05	2.791	0,05
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	0	0,00	1.499	0,03
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	0	0,00	3.970	0,07
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	2.389	0,05	2.685	0,05
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	3.395	0,07	3.679	0,07
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRADA PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	2.014	0,04	2.156	0,04
XS2582814039 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2031-05-13	EUR	0	0,00	2.098	0,04
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	1.762	0,03	1.864	0,03
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	0	0,00	1.186	0,02
XS2591848275 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	0	0,00	2.339	0,04
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	1.471	0,03	1.469	0,03
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	0	0,00	1.245	0,02
XS2597114284 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,787 2032-03-10	EUR	1.775	0,03	1.927	0,04
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	1.274	0,02	1.379	0,03
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	1.724	0,03	1.892	0,03
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	2.716	0,05	2.902	0,05
XS2623221228 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	2.900	0,06	3.207	0,06
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2.447	0,05	2.455	0,04
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	2.708	0,05	2.944	0,05
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	2.028	0,04	2.125	0,04
XS2628821873 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	0	0,00	2.063	0,04
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	922	0,02	1.041	0,02
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	1.426	0,03	1.525	0,03
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	2.036	0,04	2.232	0,04
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	0	0,00	2.173	0,04
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	1.858	0,04	1.958	0,04
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	1.803	0,04	1.964	0,04
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	5.039	0,10	5.323	0,10
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	1.312	0,03	2.677	0,05
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	1.819	0,04	1.922	0,04
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	2.524	0,05	2.729	0,05
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	868	0,02	867	0,02
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	2.305	0,04	2.508	0,05
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	2.638	0,05	2.826	0,05
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.165	0,02	1.268	0,02
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	2.257	0,04	2.433	0,04
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	2.616	0,05	2.819	0,05
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	1.947	0,04	2.053	0,04
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	3.588	0,07	3.889	0,07
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	2.037	0,04	2.141	0,04
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	2.847	0,06	3.046	0,06
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	2.050	0,04	2.233	0,04
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	1.743	0,03	1.874	0,03
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL FI 4,300 2034-05-23	EUR	2.361	0,05	2.566	0,05
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	1.338	0,03	1.463	0,03
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.428	0,03	1.532	0,03
XS2743029253 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	1.419	0,03	1.416	0,03
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,196 2032-03-04	EUR	1.433	0,03	1.547	0,03
XS2744121943 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	1.905	0,04	2.048	0,04
XS2745725155 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	1.580	0,03	1.675	0,03
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	1.252	0,02	1.354	0,02
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	3.048	0,06	3.134	0,06
XS2752472436 - BONOS IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	1.571	0,03	1.707	0,03
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	2.428	0,05	2.655	0,05
XS2753547673 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	2.526	0,05	2.801	0,05
XS2760773411 - BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	0	0,00	2.500	0,05
XS2762369549 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	0	0,00	2.084	0,04
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	1.546	0,03	1.642	0,03
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.680	0,05	2.882	0,05
XS2764455619 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	1.904	0,04	2.037	0,04
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	2.790	0,05	2.996	0,05
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	1.560	0,03	1.705	0,03
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 3,750 2036-02-28	EUR	2.706	0,05	2.970	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.126	0,02	1.221	0,02
XS2775027472 - BONOS AUTOSTRADE PER LITA 4,625 2036-02-28	EUR	0	0,00	2.017	0,04
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	2.295	0,04	2.786	0,05
XS2776891207 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	1.430	0,03	2.962	0,05
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	2.208	0,04	2.283	0,04
XS2782800713 - BONOS WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	0	0,00	807	0,01
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	1.920	0,04	2.071	0,04
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	2.541	0,05	2.628	0,05
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	1.933	0,04	2.010	0,04
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	1.773	0,03	1.870	0,03
XS2809670172 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINAN 3,750 2032-04-30	EUR	1.069	0,02	1.180	0,02
XS2815894154 - BONOS BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	0	0,00	877	0,02
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.182	0,02	1.276	0,02
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	1.999	0,04	2.169	0,04
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.751	0,03	1.845	0,03
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.465	0,03	1.575	0,03
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	2.375	0,05	2.572	0,05
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	2.047	0,04	2.238	0,04
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	2.172	0,04	2.162	0,04
XS2831094706 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06-04	EUR	1.897	0,04	2.054	0,04
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	963	0,02	1.065	0,02
XS2838379712 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	2.249	0,04	2.240	0,04
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	2.171	0,04	2.357	0,04
XS2856698126 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 3,450 2032-07-16	EUR	1.444	0,03	0	0,00
XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	2.431	0,05	2.518	0,05
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	2.136	0,04	2.346	0,04
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	2.841	0,06	3.062	0,06
XS2900391777 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	2.065	0,04	2.053	0,04
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	3.333	0,06	3.615	0,07
XS2903312002 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	EUR	1.685	0,03	1.819	0,03
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	3.919	0,08	4.198	0,08
XS2905583014 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	1.895	0,04	2.043	0,04
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	4.305	0,08	4.603	0,08
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	2.531	0,05	2.604	0,05
XS2908735686 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,500 2032-10-02	EUR	0	0,00	2.785	0,05
XS2909746310 - BONOS COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	2.583	0,05	2.816	0,05
XS2909822194 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,000 2031-09-30	EUR	3.282	0,06	3.574	0,07
XS2909822277 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,375 2035-09-30	EUR	0	0,00	2.577	0,05
XS2910509566 - BONOS CONTINENTAL AG 3,500 2029-10-01	EUR	1.979	0,04	0	0,00
XS2931242569 - BONOS BARCLAYS PLC 3,941 2036-01-31	EUR	1.202	0,02	1.305	0,02
XS2932834604 - BONOS DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	2.399	0,05	1.498	0,03
XS2932836211 - BONOS DSV FINANCE BV 3,375 2032-11-06	EUR	767	0,01	776	0,01
XS2937307929 - BONOS STELLANTIS NV 3,375 2028-11-19	EUR	2.620	0,05	2.798	0,05
XS2937308497 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	1.907	0,04	2.065	0,04
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	0	0,00	1.294	0,02
XS2944871586 - BONOS SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	2.076	0,04	2.235	0,04
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	1.314	0,03	1.402	0,03
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28	EUR	2.437	0,05	2.632	0,05
XS2954183039 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	823	0,02	944	0,02
XS2963891028 - BONOS ENI SPA 4,500 2049-01-21	EUR	2.377	0,05	0	0,00
XS2975137618 - BONOS ENEL SPA 4,250 2049-04-14	EUR	2.264	0,04	0	0,00
XS2975316899 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	1.670	0,03	0	0,00
XS2978779176 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 3,500 2031-07-21	EUR	1.564	0,03	0	0,00
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	1.902	0,04	0	0,00
XS2979678864 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,125 2030-01-21	EUR	2.431	0,05	0	0,00
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	1.165	0,02	0	0,00
XS2987772402 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	2.137	0,04	0	0,00
XS2994509706 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,125 2032-02-11	EUR	1.535	0,03	0	0,00
XS2996771767 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2030-02-13	EUR	1.692	0,03	0	0,00
XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	2.798	0,05	0	0,00
XS2999658136 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,900 2030-02-10	EUR	1.893	0,04	0	0,00
XS3000977317 - BONOS LINDE PLC 3,000 2033-02-18	EUR	3.247	0,06	0	0,00
XS3002420498 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2032-02-28	EUR	1.765	0,03	0	0,00
XS3003232272 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 4,000 2032-02-19	EUR	1.171	0,02	0	0,00
XS3003427872 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,125 2032-02-17	EUR	2.350	0,05	0	0,00
XS3004055177 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	891	0,02	0	0,00
XS3008889175 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,500 2036-02-24	EUR	2.180	0,04	0	0,00
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	2.093	0,04	0	0,00
XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	3.639	0,07	0	0,00
XS3014215324 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	1.953	0,04	0	0,00
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	1.892	0,04	0	0,00
XS3017216097 - BONOS ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	2.444	0,05	0	0,00
XS3019219859 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	2.329	0,05	0	0,00
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	1.790	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3019320657 - BONOS PFIZER NETHERLANDS I 3,250 2032-05-19	EUR	2.008	0,04	0	0,00
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	1.924	0,04	0	0,00
XS3030307865 - BONOS NESTE OYJ 3,750 2030-03-20	EUR	1.309	0,03	0	0,00
XS3031485827 - RENTA SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	1.299	0,03	0	0,00
XS3032013511 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	1.252	0,02	0	0,00
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	1.925	0,04	0	0,00
XS3036647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	1.122	0,02	0	0,00
XS3037678607 - BONOS AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	4.255	0,08	0	0,00
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	1.461	0,03	0	0,00
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	2.175	0,04	0	0,00
XS3070032100 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,125 2031-05-09	EUR	1.894	0,04	0	0,00
XS3071332962 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 5,493 2049-05-15	EUR	1.210	0,02	0	0,00
XS3073350269 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	2.070	0,04	0	0,00
XS3073596770 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FIN 4,000 2034-05-19	EUR	1.694	0,03	0	0,00
XS3074495444 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2036-05-20	EUR	2.128	0,04	0	0,00
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	1.104	0,02	0	0,00
XS3075490188 - RENTA BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	2.411	0,05	0	0,00
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	20.600	0,40	0	0,00
XS3081821699 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	1.898	0,04	0	0,00
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2035-01-03	EUR	1.871	0,04	0	0,00
XS3089768157 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 3,197 2031-06-10	EUR	1.916	0,04	0	0,00
XS3094762989 - BONOS RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	1.206	0,02	0	0,00
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	1.609	0,03	0	0,00
XS3106098380 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2031-09-27	EUR	1.271	0,02	0	0,00
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	2.096	0,04	0	0,00
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	0	0,00	1.240	0,02
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	1.052	0,02	1.259	0,02
BE0002951326 - RENTA KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	1.177	0,02	0	0,00
BE6355213644 - BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	2.384	0,05	2.617	0,05
BE6364524635 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,375 2033-05-19	EUR	2.564	0,05	0	0,00
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.804	0,04	1.960	0,04
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.989	0,04	0	0,00
CH1414003462 - BONOS UBS GROUP AG 3,250 2034-02-12	EUR	2.433	0,05	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	2.507	0,05
DE000A382475 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,625 2029-04-26	EUR	15.576	0,30	26.382	0,48
DE000A383B10 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2027-10-01	EUR	0	0,00	39.183	0,72
DE000A383EL9 - BONOS HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.540	0,03	1.651	0,03
DE000A383J95 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	308	0,01	408	0,01
DE000A383QQ2 - BONOS AMPRION GMBH 3,125 2030-08-27	EUR	1.499	0,03	0	0,00
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	1.357	0,03	2.904	0,05
DE000A3E5LU1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,518 2028-11-09	EUR	0	0,00	24.982	0,46
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	1.826	0,04	1.975	0,04
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	1.811	0,04	1.964	0,04
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	1.339	0,03	1.430	0,03
DE000A4DE9Y3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13	EUR	500	0,01	0	0,00
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	500	0,01	0	0,00
DE000A4DFUF0 - BONOS AMPRION GMBH 3,875 2036-06-05	EUR	1.898	0,04	0	0,00
DE000A4EB2Y0 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	3.349	0,07	0	0,00
DE000CZ439B6 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	748	0,01	850	0,02
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	211	0,00	420	0,01
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	1.971	0,04	2.163	0,04
DE000CZ45Y30 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	1.195	0,02	1.287	0,02
DE000CZ45Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	702	0,01	696	0,01
DE000CZ45ZA0 - BONOS COMMERZBANK AG 3,625 2032-01-14	EUR	906	0,02	0	0,00
DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	898	0,02	0	0,00
DE000CZ45ZY0 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-06-30	EUR	2.486	0,05	0	0,00
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	1.788	0,03	1.869	0,03
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	1.705	0,03	1.778	0,03
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	0	0,00	1.672	0,03
DE000HC80CC8 - RENTA HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2030-01-31	EUR	1.054	0,02	0	0,00
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	32.606	0,64	0	0,00
EU000A3K4EW6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	0	0,00	26.816	0,49
EU000A4D5QM6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	31.717	0,62	0	0,00
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.689	0,03	1.792	0,03
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	1.765	0,03	1.841	0,03
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	1.771	0,03	1.863	0,03
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	1.756	0,03	1.836	0,03
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	0	0,00	1.951	0,04
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	1.764	0,03	1.827	0,03
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	0	0,00	2.253	0,04
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	877	0,02	2.104	0,04
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	1.776	0,03	3.716	0,07
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	1.759	0,03	1.919	0,04
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	0	0,00	1.821	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS S 2,750 2030-04-02	EUR	1.669	0,03	1.748	0,03
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	1.344	0,03	1.414	0,03
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	1.669	0,03	1.832	0,03
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	0	0,00	1.527	0,03
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	1.950	0,04	2.097	0,04
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	1.793	0,03	1.957	0,04
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	3.551	0,07	3.759	0,07
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	575	0,01	568	0,01
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	1.839	0,04	1.985	0,04
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	2.158	0,04	2.216	0,04
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.860	0,04	3.357	0,06
FR001400AFJ5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	2.289	0,04	2.465	0,05
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	2.117	0,04	2.289	0,04
FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	1.997	0,04	0	0,00
FR001400CND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	2.371	0,05	2.538	0,05
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	2.353	0,05	2.431	0,04
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	1.800	0,04	1.881	0,03
FR001400FD80 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	0	0,00	2.098	0,04
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	0	0,00	2.670	0,05
FR001400IEQ0 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	0	0,00	1.202	0,02
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	1.782	0,03	1.894	0,03
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	963	0,02	1.066	0,02
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	1.809	0,04	1.904	0,03
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	2.034	0,04	2.134	0,04
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	1.161	0,02	1.252	0,02
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.697	0,03	3.552	0,07
FR001400L1E0 - BONOS CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	537	0,01	3.308	0,06
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	1.291	0,03	1.385	0,03
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	2.254	0,04	2.452	0,04
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	952	0,02	1.062	0,02
FR001400M4O2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	0	0,00	1.371	0,03
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	1.746	0,03	1.848	0,03
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-11-11	EUR	2.703	0,05	2.901	0,05
FR001400OJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	2.665	0,05	2.854	0,05
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.755	0,03	1.836	0,03
FR001400PXS7 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	3.486	0,07	4.117	0,08
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	2.381	0,05	2.484	0,05
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	822	0,02	812	0,01
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	2.072	0,04	2.293	0,04
FR001400SJS4 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	1.179	0,02	1.284	0,02
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	5.425	0,11	5.766	0,11
FR001400SVC3 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,500 2034-09-26	EUR	0	0,00	1.474	0,03
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.111	0,02	1.197	0,02
FR001400U1Q3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	1.723	0,03	1.794	0,03
FR001400WJH9 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,000 2035-01-15	EUR	1.719	0,03	0	0,00
FR001400WKP0 - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	510	0,01	0	0,00
FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	1.321	0,03	0	0,00
FR001400WO34 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,199 2035-07-16	EUR	1.730	0,03	0	0,00
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	3.168	0,06	0	0,00
FR001400XHU4 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,945 2037-02-18	EUR	3.084	0,06	0	0,00
FR001400XL11 - BONOS BPCE SA 3,875 2036-02-26	EUR	696	0,01	0	0,00
FR001400YAD3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2035-03-18	EUR	2.133	0,04	0	0,00
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	1.713	0,03	0	0,00
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	2.577	0,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		828.464	16,18	798.197	14,67
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	966	0,02	0	0,00
US02005NB381 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	0	0,00	281	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	2.003	0,04	0	0,00
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	1.860	0,04	0	0,00
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	2.011	0,04	1.051	0,02
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	768	0,01	0	0,00
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	0	0,00	317	0,01
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	977	0,02	0	0,00
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	968	0,02	0	0,00
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	1.519	0,03	0	0,00
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	970	0,02	0	0,00
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	0	0,00	835	0,02
US064159HB54 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,500 2025-12-16	USD	488	0,01	266	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	966	0,02	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	1.687	0,03	0	0,00
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	1.880	0,04	1.019	0,02
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	1.303	0,03	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	936	0,02	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	564	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	0	0,00	732	0,01
US22822VAS07 - BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	594	0,01	316	0,01
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	1.149	0,02	0	0,00
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	0	0,00	187	0,00
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	475	0,01	260	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	0	0,00	691	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	0	0,00	421	0,01
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	0	0,00	240	0,00
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	0	0,00	263	0,00
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	560	0,01	291	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	1.316	0,03	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	0	0,00	232	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	1.345	0,03	0	0,00
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	0	0,00	507	0,01
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	1.281	0,02	0	0,00
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	581	0,01	317	0,01
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	1.015	0,02	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	0	0,00	1.049	0,02
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	1.214	0,02	0	0,00
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	0	0,00	234	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	0	0,00	232	0,00
US57167AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	0	0,00	294	0,01
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	0	0,00	560	0,01
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	0	0,00	481	0,01
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	422	0,01	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	562	0,01	293	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	0	0,00	1.308	0,02
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	497	0,01	0	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	566	0,01	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	589	0,01	0	0,00
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	645	0,01	347	0,01
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	0	0,00	455	0,01
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	0	0,00	72	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	1.661	0,03	0	0,00
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	1.354	0,03	0	0,00
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	944	0,02	0	0,00
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	387	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	627	0,01	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	845	0,02	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	0	0,00	1.014	0,02
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	515	0,01	278	0,01
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	1.339	0,03	0	0,00
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	0	0,00	287	0,01
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	0	0,00	508	0,01
US89114QC92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	0	0,00	704	0,01
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	0	0,00	971	0,02
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	507	0,01	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	173	0,00	0	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	981	0,02	528	0,01
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	0	0,00	450	0,01
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	3.882	0,08	0	0,00
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	487	0,01	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	861	0,02	0	0,00
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.263	0,04
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	0	0,00	2.111	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47.240	0,94	22.665	0,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.754.487	34,23	1.792.089	32,89
TOTAL RENTA FIJA		1.754.487	34,23	1.792.089	32,89
BE0948492260 - FONDO DPAM B EQUITIES EURO	EUR	4.658	0,09	0	0,00
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	122.596	2,39	179.351	3,29
IE00B1FZS681 - ETF ISHARES EUR GOVT BON	EUR	253.595	4,94	252.610	4,63
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	9.415	0,18	36.050	0,66
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	15.440	0,30	17.181	0,31
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	48.234	0,94	65.274	1,20
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	19.963	0,39	0	0,00
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	15.431	0,30	17.200	0,32
IE00B6YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	17.318	0,34	26.114	0,48
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	5.064	0,10	2.212	0,04
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	90.717	1,77	130.635	2,39
IE00BCCW0T67 - FONDO MIZINICH FUNDS - EME	EUR	6.089	0,12	5.948	0,11
IE00BDFK1573 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	169.745	3,31	166.668	3,05
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	5.556	0,11	4.164	0,08
IE00BJVN3924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	100.405	1,96	105.495	1,93
IE00BLNMYC90 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	7.185	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	71.488	1,39	70.486	1,29
IE00BYXYK40 - ETF SHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	0	0,00
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	0	0,00	61.493	1,13
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	2.051	0,04	1.164	0,02
LU0219445649 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	13.616	0,27	5.775	0,11
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	13.687	0,27	5.839	0,11
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	22.428	0,44	33.708	0,62
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	0	0,00	1.072	0,02
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROPE	EUR	9.406	0,18	0	0,00
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	23.226	0,45	14.349	0,26
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	3.305	0,06	2.322	0,04
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	8.346	0,16	17.677	0,32
LU0318931358 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	2.225	0,04	4.713	0,09
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	11.552	0,23	9.865	0,18
LU0389656389 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	10.041	0,20	0	0,00
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	52.261	1,02	51.300	0,94
LU0496786657 - ETF AMUNDI S&P 500 II UC	USD	48.215	0,94	64.446	1,18
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	12.925	0,25	11.049	0,20
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	4.424	0,09	9.237	0,17
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	5.591	0,11	5.437	0,10
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	5.175	0,10	2.206	0,04
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	14.109	0,27	11.986	0,22
LU0950671825 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	22.627	0,44	13.744	0,25
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	3.643	0,07	7.299	0,13
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	51.817	1,01	0	0,00
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	32.711	0,64	35.971	0,66
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.234	0,02	1.196	0,02
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	57.028	1,11	54.728	1,00
LU1437015735 - ETF AMUNDI INDEX MSCI EU	EUR	9.699	0,19	0	0,00
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	51.619	1,01	62.004	1,14
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	104.346	2,03	109.386	2,00
LU1650488494 - ETF AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	263.928	5,14	258.943	4,74
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	19.936	0,39	3.283	0,06
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	23.900	0,47	10.554	0,19
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	6.198	0,12	13.237	0,24
LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	22.625	0,44	13.724	0,25
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	6.745	0,13	3.571	0,07
LU1883855915 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	0	0,00	4.102	0,08
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	8.395	0,16	17.553	0,32
LU1931975079 - ETF AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	50.271	0,98	49.349	0,90
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	8.631	0,17	8.349	0,15
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	11.582	0,23	9.917	0,18
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	15.206	0,30	34.783	0,64
LU2009147757 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	48.274	0,94	60.697	1,11
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	24.073	0,47	10.710	0,20
LU2034727813 - FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	5.581	0,11	0	0,00
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	9.234	0,18	9.011	0,17
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	210.425	4,10	206.491	3,78
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	124.510	2,43	123.018	2,25
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	56.042	1,09	62.040	1,14
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	25.848	0,50	30.368	0,56
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	21.221	0,41	20.918	0,38
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	104.997	2,05	136.350	2,50
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	50.829	0,99	78.935	1,45
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	47.374	0,92	44.504	0,82
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	3.273	0,06	6.831	0,13
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	90.753	1,77	131.308	2,41
LU2732151662 - FONDO CAPITAL GROUP EMERGI	EUR	14.127	0,28	11.957	0,22
TOTAL IIC		2.834.184	55,24	3.037.857	55,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.588.671	89,47	4.829.946	88,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.931.424	96,15	5.236.969	96,01

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 23.499.936,57 euros, lo que supone un 0,46% 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 1.268,36 euros.

1) El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 120.512.122,22 euros, lo que supone un 2,35% 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 2.316.000 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 120.512.122,22 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 -0,03% a la rentabilidad del Fondo.