

BBVA BONOS CORPORATIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 212

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA

Rating Depositario: A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/01/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija euro centrado en crédito, con al menos el 95% de la cartera con calidad crediticia mínima BBB-. Invierte hasta un 10% en depósitos y limita el riesgo divisa al 5%. La duración media de la cartera es inferior a 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,69	1,45	1,94

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	27.340.752,56	28.134.751,95
Nº de Partícipes	7.511	7.381
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	449.305	16,4335
2025	459.080	16,3172
2024	166.110	15,9053
2023	47.057	15,3565

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,71	1,46	-0,73	0,36	0,51	2,59	3,57		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	01-06-2026	-0,27	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	08-04-2026	0,57	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	1,80	1,40	0,55	0,68	0,89	1,18		
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28		
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63		
BENCHMARK	1,53	1,66	1,34	0,44	0,62	0,71	1,10		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,09	-0,09	-0,18	-0,04	-0,05	-0,04	-0,10		

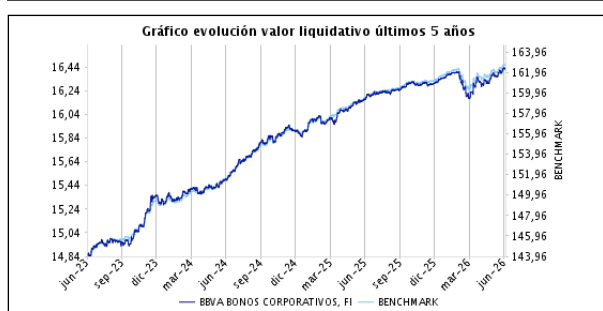
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

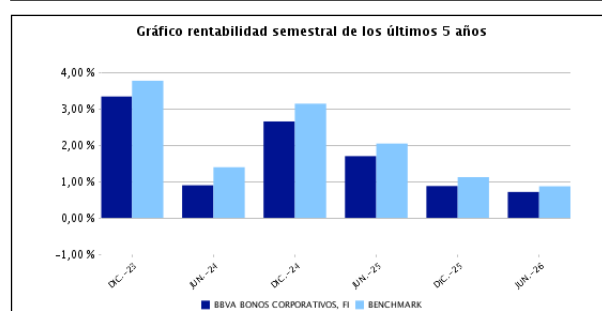
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,81	0,88	0,96

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/06/2023 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	447.678	99,64	441.230	96,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	7.303	1,63	7.811	1,70
* Cartera exterior	433.730	96,53	425.047	92,59
* Intereses de la cartera de inversión	6.645	1,48	8.372	1,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.641	0,59	17.712	3,86
(+/-) RESTO	-1.015	-0,23	138	0,03
TOTAL PATRIMONIO	449.305	100,00 %	459.080	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)	459.080	280.396	459.080	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,69	47,29	-2,69	-107,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,64	0,80	0,64	0,41
(+) Rendimientos de gestión	1,04	1,22	1,04	8,98
+ Intereses	1,45	1,44	1,45	28,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-0,29	-0,51	-125,47
± 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)	0,10	0,07	0,10	85,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	686,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,99
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,42	-0,40	25,74
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-26,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-26,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,45
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-46,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-46,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	449.305	459.080	449.305	

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

3. Inversiones financieras

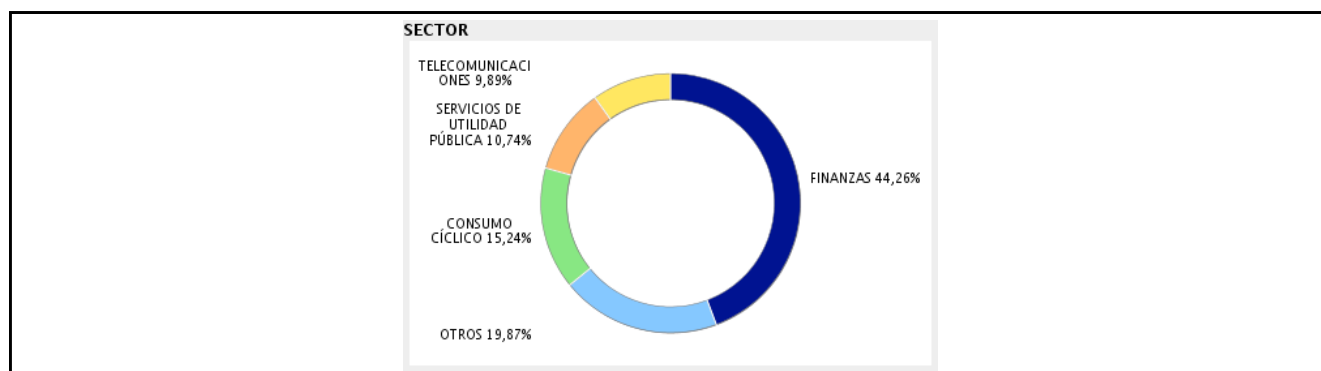
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.304	1,63	7.811	1,70
TOTAL RENTA FIJA	7.304	1,63	7.811	1,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.304	1,63	7.811	1,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	431.688	96,10	423.493	92,23
TOTAL RENTA FIJA	431.688	96,10	423.493	92,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	431.688	96,10	423.493	92,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	438.992	97,73	431.304	93,93

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	38.172	Inversión
Total subyacente renta fija		38172	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S45 BRC 0629 FÍSICA	97.480	Inversión
Total otros subyacentes		97480	
TOTAL OBLIGACIONES		135652	

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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
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 16.518.529,75 euros, lo que supone un 1,42% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2026 estuvo condicionado por el repunte de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y su impacto sobre los precios energéticos, lo que llevó al mercado a revisar al alza las expectativas de inflación y de tipos de interés oficiales. Aunque la posterior desescalada del conflicto y la reapertura paulatina del Estrecho de Ormuz permitieron una corrección del petróleo en junio, el Brent cerró el semestre en 74,2\$/barril, todavía con una subida acumulada del 22,1%. En este contexto, la Fed mantuvo los tipos en el rango 3,5%-3,75%, pero con un tono más restrictivo hacia el final

del periodo, mientras que el BCE terminó elevando el tipo de depósito en 25pb hasta el 2,25%. En consecuencia, las rentabilidades soberanas repuntaron sobre todo en los tramos cortos, las curvas se aplanaron y los diferenciales de crédito cerraron con un comportamiento relativamente resistente pese a los episodios de aversión al riesgo observados durante el semestre.

En EE.UU., las rentabilidades de los tipos a 2 y 5 años aumentaron con fuerza, hasta niveles de 4,2% en ambos casos, con subidas acumuladas de 70pb y 50pb, respectivamente. La rentabilidad a 10 años repuntó en menor medida hasta el 4,5% (+30pb), en un entorno marcado por la resistencia de la actividad, la persistencia de la inflación y el ajuste al alza de las expectativas de tipos de la Fed. En Europa, aunque la rentabilidad del bono alemán a 2 años también aumentó hasta el 2,5% (+41pb) y la del bono a 5 años subió hasta el 2,6% (+15pb), las rentabilidades soberanas de más largo plazo mostraron un comportamiento más contenido, en línea con unas señales de actividad más débiles. Así, el tipo a 10 años alemán cerró prácticamente estable en el 2,9%, mientras que el tipo a 30 años retrocedió 6pb hasta el 3,4%. Por tanto, las pendientes de las curvas disminuyeron 40pb en ambas regiones, hasta los 29pb en EE.UU. y hasta los 33pb en Alemania. Al mismo tiempo, el peor comportamiento relativo de la deuda estadounidense a largo plazo llevó a que el diferencial de tipos a 10 años entre ambas regiones se ampliase hasta los 161pb (+29pb).

La deuda periférica europea cerró el semestre con movimientos moderados en las primas de riesgo, aunque con cierta diferenciación por factores políticos y fiscales. Así pues, la prima de riesgo de España aumentó 5pb hasta un nivel de 48pb, con la rentabilidad del bono español a 10 años situándose en el 3,3%, 6pb más que a cierre de 2025. Con todo, la deuda periférica mostró una notable resiliencia frente al aumento de la volatilidad de tipos, apoyada en niveles de rentabilidad todavía atractivos y en la ausencia de un deterioro abrupto de los fundamentales.

En el mercado de crédito se observó un comportamiento relativamente constructivo de los diferenciales, especialmente teniendo en cuenta el repunte de la incertidumbre geopolítica y el tono más restrictivo de los bancos centrales. En EE.UU., el segmento de peor calidad crediticia se estrechó 6pb hasta un nivel de 275pb, mientras que el segmento de alta calidad se redujo 4pb, cerrando en 67pb, después de haber registrado ampliaciones temporales durante los momentos de mayor aversión al riesgo. En Europa, los movimientos fueron más contenidos, de modo que tanto el diferencial de peor calidad crediticia como el de alta calidad cerraron prácticamente sin cambios, en niveles de 270pb y 77pb, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

Sectorialmente hemos continuado con una mayor exposición al sector financiero, con preferencia en deuda senior no preferente respecto a deuda senior preferente.

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

En cuanto a emisores no financieros, la exposición ha estado centrada en sectores con riesgo medio-alto, pero seleccionando emisores con buenas calificaciones crediticias.

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 100% ERL1 Index - Ice Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Y

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,13% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 1,76%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,40%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,71%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,76% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,87%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de emisores no financieros, los niveles de riesgo se han mantenido estables en el primer semestre del año. La actividad en el periodo ha estado centrada en el mercado primario, aprovechando el elevado volumen de nuevas emisiones en el plazo hasta 5 años. Adicionalmente, en el mercado secundario, hemos aprovechado las pendientes de las curvas de crédito para cambiar vencimientos 2027/2028 por bonos con vencimientos 2030/2031. Sectorialmente se ha mantenido la

preferencia por sectores con perfil defensivo como Utilities, Telecoms y se ha incrementado riesgo en Autos dado el atractivo valor relativo que ofrecen. Dentro del segmento de Híbridos Corporativos la actividad ha sido menos intensa que en otros períodos dado el menor volumen de nuevas emisiones en la parte corta-media de la curva.

En cuanto operativa en financieros, hemos incrementado nuestro posicionamiento en periferia, apostando por nombres españoles e italianos, como Bankinter, Caixabank, Kutxa e Intesa. Por otro lado, hemos subido peso en Tier II a través de Erste Bank. Seguimos favoreciendo senior non preferred frente a senior preferred y mantenemos una posición sobrepesada frente índice en subordinados. La TIR de cartera se sitúa en torno al 3,37% con una duración aproximada de 2,01 años.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 24,40%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 18 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la 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 1,63% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,53%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,09%.

El tracking error ha sido de 0,36%.

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.

En la primera mitad de año hemos tenido varios eventos importantes con potencial impacto en los diferenciales crediticios: conflicto geopolítico, IA, petróleo a 100\$, aranceles, sin embargo, los diferenciales en IG (Investment Grade), HY (High Yield), senior y subordinados, se han estrechado en lo que va de año. Es quizás la mayor señal de cuánto ha cambiado el mercado hacia la valoración basada en tirs de cartera absoluta y no en diferenciales. Dado que la Reserva Federal (Fed) tiene previsto subir los tipos, esto debería asegurar que la segunda mitad del año siga siendo un entorno en el que las valoraciones respalden una fuerte demanda de crédito. Por tanto, esperamos que los diferenciales se estrechen para finales de año. Además, el giro hacia una posible resolución del conflicto bélico en oriente medio debería asegurar que Europa vuelva a estar de moda para los inversores. No sorprende, por tanto, que estemos viendo ahora un fuerte repunte en las entradas de capital en IG y HY. Y, con el precio del petróleo habiendo caído más de un 30% desde mediados de mayo, esto debería significar que la segunda mitad del año será un periodo en el que la beta y los valores cíclicos tengan un buen desempeño en el crédito europeo.

Dos temas destacan como los grandes puntos de debate para la segunda mitad del año:

Primero, ¿cómo operar ante la divergencia de los bancos centrales? Como acabamos de mencionar, esperamos subidas de tipos por parte de la Fed. El FOMC parece estar enviando un mensaje de que están cada vez más frustrados por haber incumplido su objetivo de inflación durante tantos años. Con respecto al BCE, la creciente convicción es que el ciclo de recortes comenzará a principios del próximo año, dado que Europa sigue teniendo tendencias desinflacionistas. Es raro tener tal divergencia, pero ocurrió entre 2014 y 2019. ¿La buena noticia? Sigue siendo un buen momento para el rendimiento de la beta del crédito en euros y, en particular, para el rendimiento de los bonos bancarios.

Segundo, con la guerra desvaneciéndose en un segundo plano, es probable que el mercado vuelva a escrutar a las empresas por el riesgo de disrupción de la IA. Recordemos que este tema tuvo un impacto dramático en los mercados de deuda y renta variable en febrero.

Por todo ello, para el segundo semestre del año, esperamos que los diferenciales se mantengan dentro de un rango de negociación estrecho, estables siendo un contexto propicio para obtener beneficio de las altas TIREs de cartera.

Finalmente, esperamos que la actividad en el mercado de nuevas emisiones o mercado primario se siga manteniendo fuerte con un buen comportamiento también en mercado secundario posteriormente, reflejando la demanda de los inversores por tomar posiciones en el activo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	976	0,22	0	0,00
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	978	0,22	0	0,00
ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	0	0,00	1.237	0,27
ES0244251056 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 3,125 2031-08-10	EUR	990	0,22	0	0,00
ES0265936023 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09-08	EUR	0	0,00	1.048	0,23
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	1.699	0,38	1.709	0,37
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	2.661	0,59	2.678	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.304	1,63	6.672	1,45
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	0	0,00	1.139	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.139	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.304	1,63	7.811	1,70
TOTAL RENTA FIJA		7.304	1,63	7.811	1,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.304	1,63	7.811	1,70
BE0002819002 - BONOS KBC GROUP NV 0,625 2031-12-07	EUR	884	0,20	879	0,19
BE0002987684 - BONOS KBC GROUP NV 4,250 2029-11-28	EUR	2.997	0,67	3.026	0,66
BE6276040431 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,500 2030-04-18	EUR	1.883	0,42	1.893	0,41
CH1255915006 - BONOS UBS GROUP AG 4,625 2028-03-17	EUR	3.589	0,80	3.616	0,79
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	3.568	0,79	3.587	0,78
DE000A2YNZX6 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2030-02-08	EUR	2.109	0,47	2.122	0,46
DE000A2YPFA1 - BONOS ALLIANZ SE 1,301 2049-09-25	EUR	1.027	0,23	1.023	0,22
DE000A3829D0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,125 2030-04-04	EUR	2.353	0,52	308	0,07
DE000A3E5MH6 - BONOS VONOVIA SE 0,625 2029-12-14	EUR	1.811	0,40	0	0,00
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	1.723	0,38	1.729	0,38
DE000A3L69X8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,375 2028-01-14	EUR	1.004	0,22	1.009	0,22
DE000A460FV1 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 2,875 2030-02-19	EUR	1.284	0,29	0	0,00
DE000A460QR6 - BONOS DEUTSCHE BOERSE AG 3,250 2031-03-24	EUR	972	0,22	0	0,00
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	1.990	0,44	1.998	0,44
DE000A4DFUE3 - BONOS AMPRION GMBH 3,000 2029-12-05	EUR	2.186	0,49	2.201	0,48
DE000A4EB2X2 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 2,500 2028-09-05	EUR	2.770	0,62	3.785	0,82
DE000A4EBMA5 - BONOS ROBERT BOSCH FINANCE 2,750 2028-05-28	EUR	2.289	0,51	2.299	0,50
DE000C2457N3 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-11-26	EUR	1.190	0,26	1.194	0,26
DE000C245W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	0	0,00	1.493	0,33
DE000C245W81 - BONOS COMMERZBANK AG 6,500 2032-12-06	EUR	1.879	0,42	1.909	0,42
DE000C245ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	2.187	0,49	2.198	0,48
DE000DL19WL7 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,875 2028-02-23	EUR	0	0,00	1.764	0,38
DE000DL19WN3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2032-06-24	EUR	1.003	0,22	0	0,00
FR0013344215 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 1,375 2027-06-21	EUR	0	0,00	1.853	0,40
FR0013385473 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	1.146	0,26	0	0,00
FR0013415692 - RENTA LA BANQUE POSTALE SA 1,375 2029-04-24	EUR	283	0,06	284	0,06
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,375 2027-06-21	EUR	0	0,00	1.995	0,43
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	0	0,00	1.511	0,33
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	0	0,00	1.410	0,31
FR0013484458 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-02-19	EUR	0	0,00	3.049	0,66
FR0013506292 - BONOS ORANGE SA 1,250 2027-07-07	EUR	1.740	0,39	1.746	0,38
FR0013506516 - BONOS APRR SA 1,250 2027-01-14	EUR	0	0,00	969	0,21
FR0013512233 - BONOS KLEPIERRE SA 2,000 2029-05-12	EUR	2.109	0,47	2.122	0,46
FR0013515749 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	1.098	0,24	0	0,00
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	1.057	0,24	0	0,00
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	2.002	0,45	2.012	0,44
FR0014000UC8 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,625 2027-05-04	EUR	0	0,00	2.111	0,46
FR0014001JT3 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2030-01-19	EUR	2.591	0,58	277	0,06
FR0014002X43 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,250 2027-04-13	EUR	0	0,00	662	0,14
FR0014007ML1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,625 2028-01-12	EUR	0	0,00	2.275	0,50
FR0014007P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,625 2027-11-19	EUR	3.092	0,69	3.106	0,68
FR0014007VJ6 - BONOS BPCE SA 1,750 2034-02-02	EUR	1.143	0,25	0	0,00
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.881	0,42	1.883	0,41
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	1.908	0,42	1.923	0,42
FR001400CKA4 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 5,250 2032-09-06	EUR	511	0,11	0	0,00
FR001400DL4 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 5,500 2034-03-05	EUR	1.256	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400IEQ0 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	2.087	0,46	2.101	0,46
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	5.102	1,14	3.053	0,67
FR001400M9L7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	0	0,00	2.145	0,47
FR001400N4L7 - RENTA BPCE SA 3,875 2029-01-11	EUR	2.970	0,66	2.981	0,65
FR001400PU35 - BONOS DANONE SA 3,481 2030-05-03	EUR	1.012	0,23	0	0,00
FR001400SV01 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	2.806	0,62	2.819	0,61
FR001400U1B5 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 3,000 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.307	0,28
FR001400WK95 - BONOS RCI BANQUE SA 3,500 2028-01-17	EUR	1.451	0,32	1.458	0,32
FR001400WM69 - BONOS BANQUE STELLANTIS FR 3,125 2028-01-20	EUR	2.400	0,53	2.412	0,53
FR001400YAD3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2035-03-18	EUR	1.517	0,34	1.525	0,33
FR001400YRU1 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,371 2050-08-20	EUR	1.714	0,38	1.726	0,38
FR001400ZED2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,625 2029-03-07	EUR	2.877	0,64	2.894	0,63
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	2.477	0,55	2.484	0,54
FR001400ZOS9 - BONOS ORANGE SA 2,750 2029-05-19	EUR	2.081	0,46	2.092	0,46
FR0014011276 - BONOS RTE RESEAU DE TRANSP 2,625 2029-07-08	EUR	1.776	0,40	1.784	0,39
FR0014012S89 - BONOS CAPGEMINI SE 2,500 2028-09-25	EUR	1.976	0,44	1.988	0,43
FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	1.680	0,37	1.688	0,37
FR0014014A38 - BONOS L'OREAL SA 2,750 2030-11-19	EUR	2.181	0,49	2.187	0,48
FR0014014P49 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2031-07-03	EUR	3.161	0,70	3.176	0,69
FR00140159X7 - BONOS L'OREAL SA 2,500 2029-01-12	EUR	1.189	0,26	0	0,00
FR0014017HN6 - BONOS DANONE SA 3,379 2030-04-01	EUR	2.517	0,56	0	0,00
FR0014017Y03 - BONOS RCI BANQUE SA 3,625 2030-02-22	EUR	2.301	0,51	0	0,00
FR0014018W12 - BONOS GECINA SA 3,250 2031-06-03	EUR	2.779	0,62	0	0,00
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	1.570	0,35	1.584	0,35
IT0005598971 - BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	2.430	0,54	2.447	0,53
IT0005631822 - BONOS UNICREDIT SPA 3,300 2029-07-16	EUR	3.057	0,68	3.082	0,67
IT0005695454 - RENTA BANCO BPM SPA 3,000 2031-02-16	EUR	2.197	0,49	0	0,00
PTBCEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	1.958	0,44	1.964	0,43
XS0300113254 - RENTA PROCTER & GAMBLE CO 4,875 2027-05-11	EUR	0	0,00	1.831	0,40
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 4,625 2049-03-24	EUR	0	0,00	801	0,17
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2049-10-01	EUR	0	0,00	299	0,07
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 2,625 2027-03-17	EUR	0	0,00	1.694	0,37
XS1551068676 - RENTA ENI SPA 1,500 2027-01-17	EUR	0	0,00	1.264	0,28
XS1551917591 - RENTA ITALGAS SPA 1,625 2027-01-19	EUR	0	0,00	1.072	0,23
XS1566101603 - RENTA JUNILEVER FINANCE NET 1,000 2027-02-14	EUR	0	0,00	1.259	0,27
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	0	0,00	877	0,19
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	0	0,00	2.254	0,49
XS1621087516 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,413 2027-06-14	EUR	0	0,00	2.044	0,45
XS1681050610 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 1,500 2027-09-12	EUR	2.603	0,58	2.618	0,57
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA GRU 2,065 2027-09-28	EUR	0	0,00	1.952	0,43
XS1717355561 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 1,625 2027-11-15	EUR	2.500	0,56	2.514	0,55
XS1721051495 - RENTA EDP FINANCE BV 1,500 2027-11-22	EUR	1.936	0,43	1.945	0,42
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22	EUR	0	0,00	1.164	0,25
XS1799611642 - BONOS AXA SA 3,250 2049-05-28	EUR	694	0,15	698	0,15
XS1810653540 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,750 2028-04-24	EUR	1.951	0,43	1.958	0,43
XS1843436228 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,500 2027-05-21	EUR	0	0,00	1.851	0,40
XS1886403200 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 2,125 2028-09-26	EUR	2.242	0,50	2.255	0,49
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	2.085	0,46	2.123	0,46
XS1941841311 - BONOS GENERALI 3,875 2029-01-29	EUR	1.231	0,27	1.233	0,27
XS1945110606 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,250 2027-01-29	EUR	0	0,00	969	0,21
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	2.359	0,53	2.372	0,52
XS2056396919 - BONOS TELENOR ASA 0,250 2027-09-25	EUR	1.881	0,42	1.889	0,41
XS2058556536 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,500 2028-03-01	EUR	1.872	0,42	1.884	0,41
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	0	0,00	1.042	0,23
XS2063495811 - BONOS DIGITAL EURO FINCO L 1,125 2028-04-09	EUR	1.829	0,41	1.839	0,40
XS2066392452 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23	EUR	273	0,06	274	0,06
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.793	0,39
XS2072829794 - BONOS NETFLIX INC 3,625 2030-06-15	EUR	1.522	0,34	0	0,00
XS2098350965 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 0,797 2030-04-15	EUR	2.419	0,54	2.428	0,53
XS2101349723 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,500 2027-01-14	EUR	0	0,00	1.413	0,31
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.506	0,33
XS2102357014 - RENTA BMW FINANCE NV 0,375 2027-01-14	EUR	0	0,00	570	0,12
XS2102360315 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 0,850 2028-01-27	EUR	1.443	0,32	1.445	0,31
XS2107315470 - RENTA ENI SPA 0,625 2030-01-23	EUR	453	0,10	455	0,10
XS2112289207 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 0,664 2030-02-03	EUR	1.815	0,40	0	0,00
XS2113889351 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,500 2027-02-04	EUR	0	0,00	1.488	0,32
XS2121207828 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,500 2030-02-18	EUR	2.062	0,46	2.069	0,45
XS2150015555 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DEJ 1,750 2027-04-02	EUR	0	0,00	1.769	0,39
XS2153406868 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,491 2027-04-08	EUR	0	0,00	1.758	0,38
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	2.158	0,48	2.173	0,47
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2049-12-11	EUR	2.023	0,45	2.045	0,45
XS2187689380 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 3,875 2049-06-17	EUR	1.958	0,44	0	0,00
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	0	0,00	899	0,20
XS2196328608 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,875 2080-06-29	EUR	0	0,00	297	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2199266003 - BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	0	0,00	1.609	0,35
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	2.363	0,53	2.379	0,52
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	0	0,00	383	0,08
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	1.584	0,35	1.583	0,34
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	0	0,00	198	0,04
XS2247718435 - BONOS BLACKSTONE PROPERTY 1,250 2027-04-26	EUR	0	0,00	1.598	0,35
XS2250008245 - BONOS MORGAN STANLEY 0,495 2029-10-26	EUR	279	0,06	280	0,06
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	2.042	0,45	2.034	0,44
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	284	0,06	285	0,06
XS2294372169 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 0,669 2031-05-05	EUR	0	0,00	197	0,04
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	2.154	0,48	2.165	0,47
XS2307768734 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 0,600 2027-05-20	EUR	0	0,00	2.188	0,48
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	279	0,06	279	0,06
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	0	0,00	196	0,04
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	0	0,00	479	0,10
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	1.896	0,42	1.905	0,41
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0	0,00	489	0,11
XS234852253 - BONOS ENI SPA 2,000 2049-05-11	EUR	2.071	0,46	2.064	0,45
XS2343563214 - BONOS SWEDBANK AB 0,300 2027-05-20	EUR	0	0,00	761	0,17
XS2353473692 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTE 1,375 2033-06-17	EUR	959	0,21	0	0,00
XS2381272207 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,375 2081-08-31	EUR	668	0,15	664	0,14
XS2385398206 - BONOS COMCAST CORP 0,250 2029-09-14	EUR	1.832	0,41	1.832	0,40
XS2413697140 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	2.081	0,46	2.092	0,46
XS2416413339 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,375 2027-12-01	EUR	0	0,00	1.708	0,37
XS2430951660 - BONOS BARCLAYS PLC 0,877 2028-01-28	EUR	1.906	0,42	1.910	0,42
XS243098893 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,875 2029-01-14	EUR	289	0,06	289	0,06
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.580	0,35	1.576	0,34
XS2432502008 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,500 2027-01-18	EUR	0	0,00	1.140	0,25
XS2432530637 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,500 2027-01-14	EUR	0	0,00	1.233	0,27
XS2437854487 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 2,375 2049-02-09	EUR	492	0,11	0	0,00
XS2438616240 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCI 0,875 2028-01-31	EUR	2.886	0,64	2.903	0,63
XS2441552192 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2029-02-07	EUR	2.614	0,58	2.630	0,57
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	0	0,00	482	0,10
XS2443920249 - BONOS ING GROEP NV 1,250 2027-02-16	EUR	0	0,00	770	0,17
XS2461234622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	2.786	0,62	2.798	0,61
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	2.221	0,49	2.227	0,49
XS2482618464 - RENTA NORDEA BANK ABP 2,500 2029-05-23	EUR	295	0,07	297	0,06
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	2.059	0,46	2.070	0,45
XS2486461283 - BONOS NATIONAL GRID PLC 2,949 2030-03-30	EUR	988	0,22	0	0,00
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	0	0,00	793	0,17
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	1.077	0,24	1.080	0,24
XS2517103417 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 2,125 2028-06-10	EUR	2.146	0,48	2.160	0,47
XS2521820048 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2.246	0,50	2.256	0,49
XS2524143554 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,875 2032-11-30	EUR	504	0,11	0	0,00
XS2526881532 - BONOS TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	1.521	0,34	1.544	0,34
XS2529233814 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	2.235	0,50	4.341	0,95
XS2536364081 - BONOS CITIGROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	2.538	0,56	2.553	0,56
XS2536941656 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	312	0,07	313	0,07
XS2552369469 - BONOS REDEIA CORP SA 4,625 2049-08-07	EUR	1.324	0,29	0	0,00
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	4.297	0,96	0	0,00
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	0	0,00	1.417	0,31
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	925	0,21	929	0,20
XS2575952697 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,875 2028-01-16	EUR	306	0,07	308	0,07
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2049-07-25	EUR	2.351	0,52	2.381	0,52
XS2583600791 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,750 2028-02-07	EUR	2.449	0,55	2.462	0,54
XS2586123965 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	2.583	0,57	2.596	0,57
XS2588884481 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	732	0,16	0	0,00
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	743	0,17	0	0,00
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	2.052	0,46	2.068	0,45
XS2597999452 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,750 2028-03-14	EUR	1.744	0,39	1.756	0,38
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04	EUR	0	0,00	923	0,20
XS2620585658 - RENTA BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	2.048	0,46	515	0,11
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	0	0,00	1.014	0,22
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	2.096	0,47	2.122	0,46
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	1.643	0,37	1.649	0,36
XS2630417124 - BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	744	0,17	0	0,00
XS2634687912 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	309	0,07	310	0,07
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	1.047	0,23	1.061	0,23
XS2637421848 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,750 2030-06-21	EUR	315	0,07	317	0,07
XS2637967139 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,500 2033-09-21	EUR	1.039	0,23	0	0,00
XS2657613720 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	2.297	0,51	2.307	0,50
XS2673536541 - BONOS E.ON SE 3,750 2029-03-01	EUR	2.247	0,50	2.261	0,49
XS2696046460 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,000 2028-10-05	EUR	1.650	0,37	1.661	0,36
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	3.008	0,67	3.033	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2713671043 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,375 2028-11-06	EUR	312	0,07	313	0,07
XS2717301365 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	312	0,07	314	0,07
XS2744121869 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2027-01-11	EUR	0	0,00	1.266	0,28
XS2751666426 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,375 2028-07-23	EUR	2.434	0,54	2.452	0,53
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	1.037	0,23	1.045	0,23
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.031	0,23	0	0,00
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	2.581	0,57	0	0,00
XS2801963716 - RENTA JEFFERIES FINANCIAL 4,000 2029-04-16	EUR	1.224	0,27	1.228	0,27
XS2817916484 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,755 2029-05-20	EUR	2.237	0,50	2.250	0,49
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.429	0,32	1.028	0,22
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	996	0,22	0	0,00
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	3.213	0,72	3.230	0,70
XS2909821899 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30	EUR	2.588	0,58	2.601	0,57
XS2937307929 - BONOS STELLANTIS NV 3,375 2028-11-19	EUR	2.041	0,45	2.066	0,45
XS2941605078 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,625 2029-05-19	EUR	4.120	0,92	2.635	0,57
XS2954181843 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,125 2028-12-13	EUR	2.210	0,49	2.219	0,48
XS2972972017 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2028-04-21	EUR	2.103	0,47	2.116	0,46
XS298065658 - BONOS ABERTIS FRANCE SAS 3,375 2029-04-21	EUR	1.806	0,40	1.816	0,40
XS2982332400 - RENTA BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2029-07-22	EUR	2.370	0,53	2.390	0,52
XS2987772402 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	2.498	0,56	0	0,00
XS2996771767 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2030-02-13	EUR	494	0,11	1.785	0,39
XS299658136 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,900 2030-02-10	EUR	1.137	0,25	2.140	0,47
XS3000561566 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 4,000 2030-03-12	EUR	0	0,00	1.375	0,30
XS3000977234 - BONOS LINDE PLC 2,625 2029-02-18	EUR	2.475	0,55	2.490	0,54
XS3002418914 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,000 2029-08-28	EUR	2.081	0,46	2.094	0,46
XS3002553298 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 2,875 2030-08-27	EUR	1.986	0,44	0	0,00
XS3008888953 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2,625 2028-02-24	EUR	1.866	0,42	1.878	0,41
XS3009463996 - BONOS ITALGAS SPA 2,875 2030-03-06	EUR	2.236	0,50	2.249	0,49
XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	998	0,22	0	0,00
XS3019313363 - BONOS PFIZER NETHERLANDS I 2,875 2029-05-19	EUR	2.091	0,47	2.101	0,46
XS3029220392 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,375 2030-03-19	EUR	302	0,07	303	0,07
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	1.802	0,40	1.811	0,39
XS3032018239 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 3,300 2029-03-21	EUR	2.349	0,52	2.367	0,52
XS3036647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	1.511	0,34	1.522	0,33
XS3037678607 - BONOS AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	3.154	0,70	3.170	0,69
XS3064418687 - BONOS ALPHABET INC 2,500 2029-05-06	EUR	2.029	0,45	2.042	0,44
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	3.093	0,69	3.113	0,68
XS3069320474 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,240 2030-05-13	EUR	2.889	0,64	2.909	0,63
XS3070545234 - BONOS AROUNDTOWN SA 3,500 2030-05-13	EUR	1.476	0,33	0	0,00
XS3071332962 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,493 2049-05-15	EUR	1.427	0,32	1.443	0,31
XS3073596341 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FIN 3,250 2029-05-19	EUR	2.093	0,47	2.094	0,46
XS3075393499 - BONOS CONTINENTAL AG 2,875 2028-11-22	EUR	1.664	0,37	1.676	0,37
XS3075491152 - RENTA BMW FINANCE NV 2,625 2028-05-20	EUR	2.717	0,60	2.738	0,60
XS3078501338 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,625 2029-05-27	EUR	2.186	0,49	2.201	0,48
XS3081333547 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 2,750 2030-05-22	EUR	2.563	0,57	2.575	0,56
XS3081821699 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	1.988	0,44	1.999	0,44
XS3087807916 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 4,000 2028-03-18	EUR	1.569	0,35	1.577	0,34
XS3101433244 - BONOS WOLTERS KLUWER NV 3,000 2030-09-25	EUR	1.428	0,32	1.438	0,31
XS3109654726 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 2,750 2029-07-03	EUR	2.736	0,61	2.752	0,60
XS3121029436 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,125 2030-07-15	EUR	4.385	0,98	2.898	0,63
XS3140075816 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 3,100 2029-08-04	EUR	1.524	0,34	1.533	0,33
XS3151775023 - RENTA CATERPILLAR FINANCIA 2,521 2028-08-22	EUR	1.587	0,35	1.594	0,35
XS3172177738 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 3,778 2029-09-16	EUR	1.705	0,38	1.713	0,37
XS3176776857 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,500 2028-09-11	EUR	1.135	0,25	1.140	0,25
XS3185369371 - BONOS MEDTRONIC INC 2,950 2030-10-15	EUR	1.704	0,38	1.714	0,37
XS3195038206 - BONOS HEINEKEN NV 2,565 2028-10-03	EUR	3.158	0,70	3.179	0,69
XS3201899856 - BONOS EUROGRID GMBH 2,886 2029-10-16	EUR	1.782	0,40	1.792	0,39
XS3206563549 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	2.523	0,56	2.539	0,55
XS3214409750 - BONOS CITIGROUP INC 2,928 2030-10-22	EUR	1.839	0,41	1.846	0,40
XS3215466254 - BONOS BMS IRELAND CAPITAL 2,973 2030-11-10	EUR	1.089	0,24	2.087	0,45
XS3224498108 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07	EUR	2.720	0,61	2.739	0,60
XS3224609290 - BONOS ALPHABET INC 2,875 2031-11-06	EUR	2.198	0,49	2.208	0,48
XS3225326282 - BONOS ING GROEP NV 2,875 2030-11-10	EUR	1.972	0,44	1.982	0,43
XS3231164586 - RENTA CATERPILLAR FINANCIA 2,541 2028-11-20	EUR	2.567	0,57	2.577	0,56
XS3238400249 - BONOS MAGNUM ICC FINANCE B 2,750 2029-02-26	EUR	1.322	0,29	1.329	0,29
XS3244707272 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 2,625 2029-12-04	EUR	2.171	0,48	2.185	0,48
XS3285027713 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,105 2031-02-03	EUR	882	0,20	0	0,00
XS3289742234 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,000 2031-02-03	EUR	1.966	0,44	0	0,00
XS3299472111 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,743 2029-02-17	EUR	3.082	0,69	0	0,00
XS3299544711 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 3,305 2029-05-17	EUR	1.641	0,37	0	0,00
XS3305168794 - BONOS AMAZON.COM INC 3,100 2030-03-16	EUR	4.757	1,06	0	0,00
XS3307284698 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 2,750 2030-04-27	EUR	2.186	0,49	0	0,00
XS3320729869 - BONOS DEUTSCHE POST AG 3,250 2030-12-23	EUR	1.758	0,39	0	0,00
XS3352082930 - BONOS DANAHER CORP 3,250 2030-04-29	EUR	1.375	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3358330663 - BONOS ENEL SPA 3,500 2030-05-26	EUR	2.067	0,46	0	0,00
XS3359749481 - BONOS ALLIANDER NV 3,250 2031-04-30	EUR	1.111	0,25	0	0,00
XS3367720797 - BONOS BARCLAYS PLC 3,580 2030-05-12	EUR	841	0,19	0	0,00
XS3379436325 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,500 2029-10-10	EUR	1.595	0,35	0	0,00
XS3386748993 - BONOS E.ON INTERNATIONAL F 3,475 2031-05-27	EUR	2.459	0,55	0	0,00
XS3388179676 - BONOS ADIDAS AG 3,500 2031-05-26	EUR	1.618	0,36	0	0,00
XS3388188586 - BONOS ENI SPA 3,500 2031-05-26	EUR	2.103	0,47	0	0,00
XS3406773740 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,375 2030-06-15	EUR	3.688	0,82	0	0,00
XS3406813124 - BONOS SNAM SPA 3,125 2030-06-22	EUR	4.187	0,93	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		411.805	91,68	393.890	85,79
XS2086868010 - BONOS TESCO CORPORATE TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	0	0,00	93	0,02
XS2100788780 - BONOS GENERAL MILLS INC 0,450 2026-01-15	EUR	0	0,00	186	0,04
XS2102948994 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-16	EUR	0	0,00	664	0,14
XS2150015555 - BONOS KONINKLIJKE Ahold DE 1,750 2027-04-02	EUR	1.764	0,39	0	0,00
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	0	0,00	299	0,07
XS2182054887 - RENTA SIEMENS FINANCING 0,375 2026-06-05	EUR	0	0,00	186	0,04
XS2202744384 - BONOS CEPSA FINANCE SA 2,250 2026-02-13	EUR	0	0,00	192	0,04
XS2237434472 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	0	0,00	634	0,14
XS2247718435 - BONOS BLACKSTONE PROPERTY 1,250 2027-04-26	EUR	1.588	0,35	0	0,00
XS2265368657 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,000 2026-05-29	EUR	0	0,00	396	0,09
XS2307768734 - BONOS GENERAL MOTORS FINANCIAL 0,600 2027-05-20	EUR	2.178	0,48	0	0,00
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	0	0,00	188	0,04
XS2384269101 - RENTA JAYVENS BANK NV 0,250 2026-09-07	EUR	0	0,00	852	0,19
XS2400445289 - BONOS DELL BANK INTERNATIONAL 0,500 2026-10-27	EUR	0	0,00	574	0,13
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	276	0,06
XS2491189408 - BONOS A2A SPA 2,500 2026-06-15	EUR	0	0,00	296	0,06
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL 5,125 2026-04-05	EUR	0	0,00	204	0,04
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY II 4,250 2027-04-04	EUR	919	0,20	0	0,00
XS2623129256 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERNATIONAL 3,875 2026-06-19	EUR	0	0,00	202	0,04
XS2678111050 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	0	0,00	816	0,18
XS2745344601 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,625 2026-10-11	EUR	0	0,00	1.037	0,23
DE000A289XJ2 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL 2,000 2026-08-22	EUR	0	0,00	551	0,12
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	0	0,00	376	0,08
DE000DL40SR8 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2026-05-19	EUR	0	0,00	914	0,20
DE000LB2CLH7 - RENTA LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG 0,375 2026-07-29	EUR	0	0,00	1.225	0,27
FR0013155009 - BONOS BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	0	0,00	496	0,11
FR0013165677 - BONOS KERING SA 1,250 2026-05-10	EUR	0	0,00	190	0,04
FR0013213295 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCE 1,000 2026-10-13	EUR	0	0,00	668	0,15
FR0013324340 - BONOS SANOFI SA 1,000 2026-03-21	EUR	0	0,00	284	0,06
FR0013344215 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SA 1,375 2027-06-21	EUR	1.846	0,41	0	0,00
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU JURY 0,750 2026-06-08	EUR	0	0,00	375	0,08
FR0013482825 - BONOS LVMH MOËT HENNESSY L3 3,502 2026-02-11	EUR	0	0,00	279	0,06
FR0013507852 - BONOS CAPGEMINI SE 1,625 2026-04-15	EUR	0	0,00	288	0,06
FR0013508686 - RENTA LA POSTE SA 0,625 2026-10-21	EUR	0	0,00	953	0,21
FR0013516069 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2026-01-05	EUR	0	0,00	282	0,06
FR0014000UC8 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,625 2027-05-04	EUR	2.100	0,47	0	0,00
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	0	0,00	587	0,13
FR001400F0U6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	0	0,00	608	0,13
FR001400KXW4 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-10-02	EUR	0	0,00	364	0,08
FR001400M9L7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCE 3,750 2027-06-05	EUR	2.135	0,48	0	0,00
XS1048529041 - RENTA SHELL INTERNATIONAL 2,500 2026-03-24	EUR	0	0,00	393	0,09
XS1061714165 - BONOS PEPSICO INC 2,625 2026-04-28	EUR	0	0,00	393	0,09
XS1062900912 - BONOS GENERALI AG 4,125 2026-05-04	EUR	0	0,00	301	0,07
XS1074208270 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 2,500 2026-06-04	EUR	0	0,00	106	0,02
XS1112678989 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,875 2026-09-22	EUR	0	0,00	787	0,17
XS1148073205 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	0	0,00	793	0,17
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 2,625 2027-03-17	EUR	1.689	0,38	0	0,00
XS1325645825 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	0	0,00	687	0,15
XS1327504087 - RENTA AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,750 2026-06-26	EUR	0	0,00	874	0,19
XS1398476793 - RENTA IBERDROLA INTERNATIONAL 1,125 2026-04-21	EUR	0	0,00	190	0,04
XS1400169931 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	0	0,00	1.251	0,27
XS1402921412 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2026-10-29	EUR	0	0,00	768	0,17
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	0	0,00	956	0,21
XS1511787589 - RENTA MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	0	0,00	768	0,17
XS1589806907 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,625 2026-04-07	EUR	0	0,00	95	0,02
XS1621087516 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 1,413 2027-06-14	EUR	2.035	0,45	0	0,00
XS1651071877 - BONOS THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,400 2026-01-23	EUR	0	0,00	94	0,02
XS1677912393 - BONOS FASTIGHETER AB BALDER 1,875 2026-01-23	EUR	0	0,00	95	0,02
XS1808395930 - BONOS COLONIAL SFL SOCIIMI 2,000 2026-04-17	EUR	0	0,00	288	0,06
XS1822828122 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,250 2026-05-21	EUR	0	0,00	286	0,06
XS1823300949 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	0	0,00	190	0,04
XS1843436228 - BONOS FIDELITY NATIONAL INVESTMENT 1,500 2027-05-21	EUR	1.845	0,41	0	0,00
XS1963744260 - BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	0	0,00	285	0,06
XS1980270810 - RENTA TERNA - RETE ELETTRICA 1,000 2026-04-10	EUR	0	0,00	188	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2009891479 - BONOS[VATTENFALL AB][0,500][2026-06-24]	EUR	0	0,00	665	0,14
XS2013745703 - RENTA[BANCO BILBAO VIZCAYA][1,000][2026-06-21]	EUR	0	0,00	756	0,16
XS2051361264 - BONOS[AT&T INC][0,250][2026-03-04]	EUR	0	0,00	274	0,06
XS2053052895 - BONOS[EDP FINANCE BV][0,375][2026-09-16]	EUR	0	0,00	659	0,14
XS2066706909 - BONOS[ENEL FINANCE INTERNA][0,375][2027-06-17]	EUR	1.784	0,40	0	0,00
XS2081500907 - BONOS[FCC SERVICIOS MEDIO][1,661][2026-12-04]	EUR	0	0,00	976	0,21
XS2081615473 - BONOS[HOLCIM FINANCE LUXEM][0,500][2026-11-29]	EUR	0	0,00	950	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.883	4,42	29.603	6,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		431.688	96,10	423.493	92,23
TOTAL RENTA FIJA		431.688	96,10	423.493	92,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		431.688	96,10	423.493	92,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		438.992	97,73	431.304	93,93

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)