

## BBVA CREDITO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 2591

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BBVA      **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbvaam.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/06/2002

### 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 a Largo Plazo que invierte, principalmente, en activos de renta fija privada, así como en deuda pública, de emisores OCDE, con una exposición máxima del 5% en mercados emergentes. El fondo puede invertir hasta un 10% en activos por debajo del grado de inversión. La duración media de la cartera será inferior a 8 años. La inversión en monedas distintas al euro será, como máximo, el 10% del total. Se gestionará desde la perspectiva de la curva de spread de crédito.

#### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,06	0,12	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	0,48	2,30	0,12

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	5.476.981,41	5.553.684,88
Nº de Partícipes	18.935	18.472
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	696.142	127,1032
2022	698.104	125,7010
2021	482.499	131,3500
2020	349.101	131,5361

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	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,12	0,30	0,82	0,84	-1,40	-4,30	-0,14	0,19	-0,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,17	11-04-2023	-0,34	16-03-2023	-0,79	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,24	28-04-2023	0,47	02-02-2023	0,47	22-07-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,76	1,37	2,08	2,04	2,45	2,08	0,43	1,65	0,31
<b>Ibex-35</b>	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03	1,21	16,37	34,44	13,76
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11	0,21	0,28	0,53	0,71
<b>B-C-FI-***CREDITOEUR-4317</b>	1,90	1,44	2,28	2,12	2,52	2,08	0,40	1,43	0,34
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,10	-0,10	-0,14	-0,15	-0,20	-0,15	-1,63	-1,94	-0,31

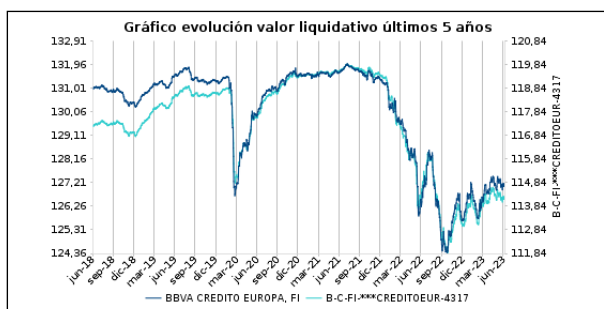
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

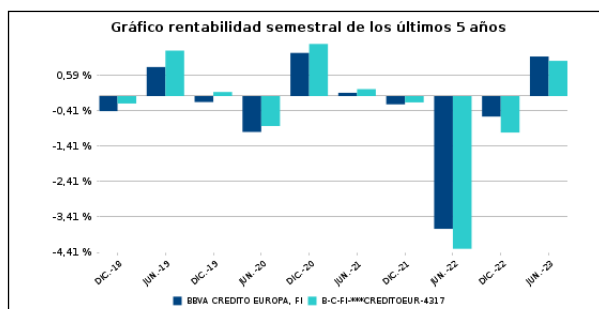
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,18	0,18	0,24	0,35

(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



### 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	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
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	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
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	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	691.261	25.305	1,24
<b>Total fondos</b>	<b>47.186.175</b>	<b>1.602.748</b>	<b>4,20</b>

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	678.784	97,51	665.783	95,37
* Cartera interior	13.489	1,94	6.260	0,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	664.103	95,40	660.746	94,65
* Intereses de la cartera de inversión	1.192	0,17	-1.223	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.948	2,43	31.665	4,54
(+/-) RESTO	410	0,06	655	0,09
TOTAL PATRIMONIO	696.142	100,00 %	698.104	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	698.104	499.276	698.104	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,39	38,17	-1,39	-104,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,13	-0,76	1,13	-290,86
(+) Rendimientos de gestión	1,21	-0,66	1,21	-336,15
+ Intereses	0,90	0,42	0,90	183,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-1,19	0,15	-115,95
± 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)	0,16	0,11	0,16	85,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-27,27
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,10	-0,08	32,24
- Comisión de gestión	-0,06	-0,07	-0,06	-28,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-28,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	46,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	74.385,60
+ 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	74.385,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	696.142	698.104	696.142	

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

### 3. Inversiones financieras

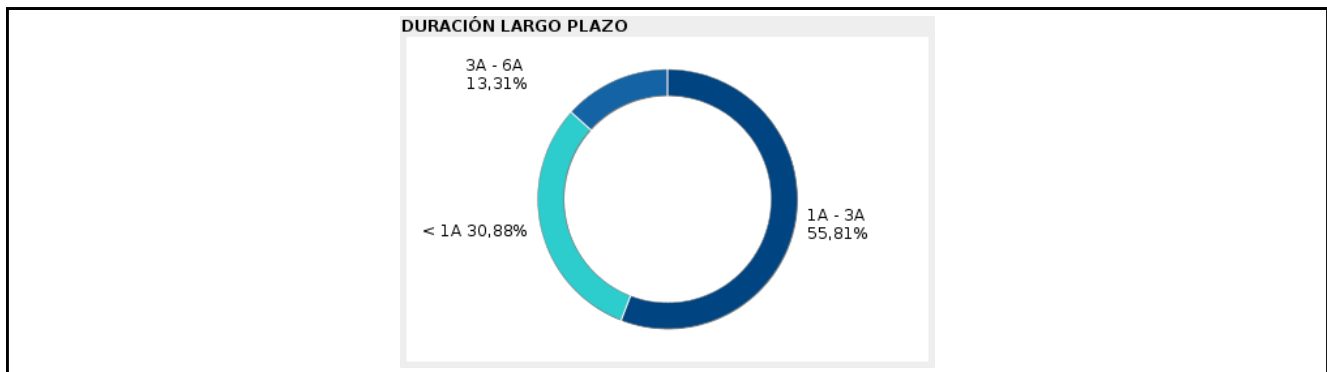
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.490	1,92	6.260	0,90
TOTAL RENTA FIJA	13.490	1,92	6.260	0,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.490	1,92	6.260	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	661.069	95,01	658.685	94,33
TOTAL RENTA FIJA	661.069	95,01	658.685	94,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	661.069	95,01	658.685	94,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	674.559	96,93	664.945	95,23

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2024-02-21	120	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2024-02-21	2.479	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2029-01-15	283	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOS ALEMANES 2 AÑOS 1000 FÍSICA	46.437	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BMW FINANCE NV 0,38 2027-09-24 FÍSICA	886	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BP CAPITAL MARKETS P 1,57 2027-02-16 FÍSIC	934	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANO NE SA 0,57 2027-03-17 FÍSICA	1.808	Inversión
Total subyacente renta fija		52947	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S39 BNP 0626 FÍSICA	208.200	Inversión
Total otros subyacentes		208200	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>261147</b>	

#### 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

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 3.048.571,23 euros, lo que supone un 0,55% 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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El 1S del 2023 ha seguido marcado por la determinación de los bancos centrales de hacer frente a la inflación, advirtiendo que los tipos de interés se mantendrán elevados el tiempo que sea necesario. La Fed cerró el semestre en el rango de 5,0-5,25%, tras haber realizado tres subidas más desde diciembre a un ritmo de 25pb cada una. Al mismo tiempo, el presidente Powell contradecía al mercado afirmando que los tipos no bajarían este año, mostrando una previsión de dos subidas más hasta el rango de 5,50-5,75%. Tras este mensaje, el mercado ahora descuenta una subida adicional de 25pb este verano, pero sigue poniendo en duda la segunda subida ante el riesgo de recesión y el tensionamiento en las condiciones financieras, al mismo tiempo que ha pospuesto la primera bajada para principios de 2024. Por otro lado, el BCE continuó aumentando los tipos a un ritmo mayor, alcanzando un tipo de interés de depósito del 3,5% en junio y estrechando así el diferencial con EE.UU. Adicionalmente, la presidenta Lagarde señaló que habrá una subida adicional de 25pb en julio, a la vez que mostraba unas previsiones de inflación todavía elevadas para 2025. El mercado reaccionó a este mensaje aumentando la probabilidad de subidas adicionales en septiembre, elevando así el tipo terminal al 4%, y poniendo el primer recorte de tipos para mediados de 2024. Asimismo, los bancos centrales continuaron reduciendo sus balances. Tras un pequeño aumento en la liquidez a causa del episodio de estrés financiero de marzo, la Fed ha continuado sin reinvertir parte de los vencimientos de su cartera, mientras que el BCE anunció que dejará de reinvertir todos los vencimientos de su programa de compras de activos (APP) a partir de julio.

Ante este escenario, se ha observado como la pendiente de las curvas de tipos soberanas ha continuado invirtiéndose, aunque con una fuerte volatilidad tras el episodio de estrés financiero que se vivió en el mes de marzo en EE.UU. y Europa. Así, las rentabilidades del tramo corto de la curva han subido con fuerza, influidas por la política monetaria, mientras que las de más largo plazo han disminuido ligeramente ante la expectativa de que unos tipos de interés más restrictivos terminen llevando a un posible menor crecimiento e inflación.

En cuanto a la deuda periférica europea, los temores ante el nuevo gobierno de Italia, encabezado por el partido de ultra derecha Hermanos de Italia, no se han materializado. Tampoco parecen haber influido muy negativamente las revueltas sociales en Francia, ni el adelanto de las elecciones en España, al amparo del instrumento de protección de transmisión (TPI) de la política monetaria del BCE. Por otro lado, el mercado ha reaccionado positivamente tanto a la reciente victoria del partido Nueva Democracia en Grecia, como a la reducción en la reinversión del programa de compra de bonos (APP) de €30mm a €15mm por mes que el BCE comenzó en marzo.

El mercado de crédito también ha terminado el semestre mostrando buen comportamiento, una vez pasado el episodio de aversión al riesgo de marzo que disparó los diferenciales de la deuda especulativa, especialmente en el sector financiero. Los fundamentales de las empresas siguen siendo relativamente sólidos, al mismo tiempo que las expectativas de un aterrizaje suave de la economía han apoyado al activo. Con ello, en el 1S los diferenciales se estrecharon en 11pb en la



deuda de mayor calidad y 47pb en el segmento especulativo de EE.UU., mientras que en Europa los diferenciales se estrecharon en 7 y 33pb, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del año hemos mantenido una estructura estable en la cartera con pocos cambios a nivel estructural por la alta volatilidad de mercado y la escasa liquidez en mercado secundario. A la hora de invertir en el mercado primario hemos aprovechado las primas en los diferenciales de las nuevas emisiones, pero siendo muy selectivos en los nombres seleccionados. Respecto al sector financiero hemos seguido invertidos con preferencia en deuda senior no-preferente respecto a deuda senior y en el segmento de emisiones subordinadas se ha tenido exposición siendo muy rigurosos a la hora de la selección de emisores con alta sensibilidad de mercado y mayor riesgo buscando cláusulas de amortización anticipada con fechas próximas. Por la parte de los emisores no financieros, hemos tenido exposición a sectores con volatilidad alta como el inmobiliario, pero con nombres de alta calificación crediticia. Hemos estado muy activos en la venta de posiciones a corto plazo generando liquidez de cara a nuevas emisiones.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch 1-3 Year Euro Large Cap. Corporate Index (ERL1)

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 0,28% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 2,51%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,09%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,30%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,12%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,12%.

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 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,61% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,99%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado ajustes periódicos para mantener la cartera alineada al índice de referencia tanto en duración como en riesgo de crédito. En este sentido no ha habido ninguna inversión o desinversión relevante más que la venta de posiciones a muy corto plazo para comprar posiciones con más duración de cara a mantener una duración de cartera similar a la del índice de referencia.

Se ha realizado cobertura del riesgo de tipo de interés a través de futuros sobre deuda de gobierno alemán.

Se ha mantenido una posición estructural de inversión en riesgo de crédito a través de índices de derivados de crédito de corto plazo.

El fondo ha tenido un tracking error anual ex post de 0.59% a 30 de Junio del 2023.

Se ha mantenido alrededor de un 50% de exposición sobre el patrimonio en componentes del índice.

Las posiciones que han contribuido de manera negativa a lo largo del periodo son Heimstaden 2027, EDF 2026 y BASF 2027.

Las posiciones que han contribuido de manera positiva a lo largo del periodo son BBVA 2024, Unicredito 2026 e Intesa 2024.

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

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 52.947.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 208.200.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 36,79%.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo, el fondo ha comenzado a tener exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,10% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en BBB+.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 1,76% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,90%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,10%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

### 6. INFORMACION 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 ANALISIS.

No aplica

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El consenso de mercado anticipa un contexto de crecimiento casi plano para la segunda mitad de año, sobre todo liderado por la falta de momento en el consumo público y privado. Pero también en las inversiones, con los indicadores adelantados del sector manufacturero además apuntando a un claro deterioro de la demanda de bienes (y con el sector servicios que se empieza a sumar como apuntan los flash PMIs de junio). Este escenario no tiene por qué ser necesariamente negativo para el mercado de crédito porque la situación de partida es buena a nivel fundamental (balances saneados, apalancamiento en la parte baja del rango histórico, ratios de cobertura altos y resultados empresariales sorprendiendo para bien). Aun así el riesgo de contracción económica sigue en aumento (Condiciones de financiación de la banca, curvas de tipos muy invertidas, delta de liquidez, menor apoyo fiscal, ?) y unos tipos más altos durante más tiempo de lo anticipado, como apuntan ahora Fed/BCE/BoE, tampoco ayudaría.

Por parte de las valoraciones, las tires absolutas de la cartera agregada del activo dan un respaldo más que suficiente de cara a posibles ampliaciones moderadas de los diferenciales de aquí a final de año.

Hay más valor en los plazos medios-cortos de la curva, pero la duración puede seguir ganando adeptos. Algo ya visible en la creciente duración de las recientes emisiones del primario, como en la dirección de los flujos de fondos, con un incipiente interés en la parte larga, sobre todo en deuda pública pero también poco a poco en renta fija privada. Si se confirma un escenario de tipos más altos durante más tiempo, el posible reajuste de escenarios recesivos podría jugar a favor de posiciones de duración en sectores defensivos: buenas calificaciones crediticias y emisores menos dependientes del ciclo.

En cuanto al mercado primario después de un primer semestre con una actividad muy alta, se espera que continúe favorecida por una progresiva mayor desintermediación durante los próximos trimestres a la vista del fuerte endurecimiento de las condiciones de financiación bancaria.

En este sentido, el sector de emisores financieros se beneficiará de unos mejores factores técnicos en el 2S23. Con más de la mitad de las emisiones esperadas para el 2023 ya cubiertas, creemos que el sector no tendrá tanta actividad en el segundo semestre. Este punto es menos evidente en el sector no-financiero que, aun estando por encima del 50% en lo que llevamos de año respecto a lo esperado a principios de año, las estimaciones se han revisado al alza.

A pesar de este contexto, creemos que el tono del mercado dependerá de los datos macroeconómicos que se vayan publicando a lo largo del segundo semestre del 2023.

En este escenario, creemos que el Fondo debería posicionarse con un tono ligeramente positivo, favoreciendo los vencimientos a medio plazo y generando rentabilidad aprovechando que los diferenciales son atractivos y que las tires absolutas de algunos activos ofrecen margen ante posibles ampliaciones. Aun así hay que ser riguroso y selectivo en los títulos más subordinados así como en algunos sectores específicos en el segmento senior.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211845302 - RENTA ABERTIS INFRAESTRUCT 1,375 2026-05-20	EUR	1.389	0,20	0	0,00
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	2.740	0,39	0	0,00
ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	1.285	0,18	0	0,00
ES0313307201 - RENTA CAIXABANK SA 0,875 2024-03-25	EUR	0	0,00	4.795	0,69
ES0313679K13 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.465	0,21
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1.762	0,25	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.176</b>	<b>1,02</b>	<b>6.260</b>	<b>0,90</b>
ES0313307201 - RENTA CAIXABANK SA 0,875 2024-03-25	EUR	4.835	0,69	0	0,00
ES0313679K13 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	1.479	0,21	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.314</b>	<b>0,90</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>13.490</b>	<b>1,92</b>	<b>6.260</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.490</b>	<b>1,92</b>	<b>6.260</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>13.490</b>	<b>1,92</b>	<b>6.260</b>	<b>0,90</b>
BE0002290592 - BONOS KBC GROUP NV 1,625 2029-09-18	EUR	1.325	0,19	1.300	0,19
BE0002631126 - RENTA KBC GROUP NV 1,125 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.989	0,28
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	1.410	0,20	1.411	0,20
CH0314209351 - RENTA UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	0	0,00	7.426	1,06
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	0	0,00	1.988	0,28
CH1194000340 - BONOS UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	1.861	0,27	0	0,00
DE000A14J9N8 - BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	1.879	0,27	0	0,00
DE000A19HCW0 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,250 2024-05-22	EUR	0	0,00	1.467	0,21
DE000A289DC9 - BONOS BASF SE 0,250 2027-06-05	EUR	1.750	0,25	0	0,00
DE000A289RN6 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 2,625 2025-04-07	EUR	3.297	0,47	3.284	0,47
DE000A289XJ2 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 2,000 2026-08-22	EUR	4.747	0,68	0	0,00
DE000A3LBBG1 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 4,125 2025-11-22	EUR	495	0,07	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	3.626	0,52	1.265	0,18
DE000CZ40L63 - RENTA COMMERZBANK AG 1,125 2024-05-24	EUR	0	0,00	4.520	0,65
DE000DB7XJP9 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	4.554	0,65	4.606	0,66
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	2.590	0,37	2.572	0,37
DE000LB2CLH7 - RENTA LANDESBANK BADEN-WUE 0,375 2026-07-29	EUR	3.102	0,45	3.158	0,45
FR0013165677 - BONOS KERING SA 1,250 2026-05-10	EUR	1.418	0,20	1.418	0,20
FR0013213295 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-10-13	EUR	3.179	0,46	0	0,00
FR0013241361 - BONOS RCI BANQUE SA 1,375 2024-03-08	EUR	0	0,00	5.845	0,84
FR0013252061 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,875 2049-04-19	EUR	686	0,10	673	0,10
FR0013282571 - BONOS VIVENDI SE 0,875 2024-09-18	EUR	98	0,01	97	0,01
FR0013311503 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,125 2025-01-23	EUR	3.314	0,48	3.309	0,47
FR0013312493 - RENTA BPCE SA 0,875 2024-01-31	EUR	0	0,00	4.921	0,70
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,375 2028-02-23	EUR	0	0,00	2.383	0,34
FR0013324340 - BONOS SANOFI 1,000 2026-03-21	EUR	6.469	0,93	6.526	0,93
FR0013344215 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 1,375 2027-06-21	EUR	1.268	0,18	1.279	0,18
FR0013381704 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	2.777	0,40	1.296	0,19
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	0	0,00	396	0,06
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	5.027	0,72	5.019	0,72
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	3.571	0,51	2.513	0,36
FR0013431244 - BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	1.939	0,28	1.918	0,27
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	3.593	0,52	3.609	0,52
FR0013482825 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,436 2026-02-11	EUR	1.364	0,20	1.366	0,20
FR0013484458 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-02-19	EUR	2.574	0,37	0	0,00
FR0013506516 - BONOS APRR SA 1,250 2027-01-14	EUR	1.377	0,20	0	0,00
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	3.398	0,49	3.413	0,49
FR0013507852 - BONOS CAPGEMINI SE 1,625 2026-04-15	EUR	1.307	0,19	1.314	0,19
FR0013508686 - RENTA LA POSTE SA 0,625 2026-10-21	EUR	1.863	0,27	1.864	0,27
FR0013516069 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2026-01-05	EUR	3.363	0,48	3.405	0,49
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	4.607	0,66	4.598	0,66
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1.226	0,18	1.226	0,18
FR0014003Q41 - BONOS DANONE SA 2,717 2025-12-01	EUR	2.520	0,36	2.529	0,36
FR0014007ML1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,625 2028-01-12	EUR	863	0,12	0	0,00
FR0014009UH8 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2027-04-22	EUR	5.150	0,74	5.172	0,74
FR001400F0U6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	2.993	0,43	0	0,00
XS0300113254 - RENTA PROCTER & GAMBLE CO 4,875 2027-05-11	EUR	3.767	0,54	3.794	0,54
XS0811555183 - RENTA HEINEKEN NV 2,875 2025-08-04	EUR	1.544	0,22	1.539	0,22
XS0878743623 - BONOS AXA SA 5,125 2043-07-04	EUR	1.608	0,23	1.617	0,23
XS0911388675 - BONOS ACHMEA BV 6,000 2043-04-04	EUR	0	0,00	501	0,07
XS0968913342 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,125 2049-01-01	EUR	1.334	0,19	1.332	0,19
XS0993148856 - BONOS AT&T INC 3,500 2025-12-17	EUR	5.887	0,85	5.932	0,85
XS1028599287 - BONOS ORANGE SA 5,250 2049-12-29	EUR	0	0,00	2.248	0,32
XS1048529041 - RENTA SHELL INTERNATIONAL 2,500 2026-03-24	EUR	5.297	0,76	5.331	0,76
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	0	0,00	2.206	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1061714165 - BONOS PEPSICO INC 2,625 2026-04-28	EUR	3.586	0,52	3.590	0,51
XS1068874970 - RENTA CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	0	0,00	3.893	0,56
XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2049-10-08	EUR	1.439	0,21	0	0,00
XS1069549761 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21	EUR	0	0,00	2.775	0,40
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	0	0,00	3.076	0,44
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	3.443	0,49
XS1079726334 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 2,375 2024-06-19	EUR	0	0,00	3.580	0,51
XS1109802568 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,875 2025-09-11	EUR	3.006	0,43	2.996	0,43
XS1112678989 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,875 2026-09-22	EUR	2.673	0,38	2.671	0,38
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2049-10-01	EUR	1.984	0,28	0	0,00
XS1134519120 - RENTA AKZO NOBEL NV 1,750 2024-11-07	EUR	118	0,02	118	0,02
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERALI 4,596 2049-11-21	EUR	1.357	0,19	0	0,00
XS1148073205 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	1.725	0,25	1.720	0,25
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,850 2078-03-10	EUR	0	0,00	894	0,13
XS1152343668 - BONOS MERCK KGAA 3,375 2074-12-12	EUR	1.031	0,15	1.033	0,15
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	3.440	0,49	3.445	0,49
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR SA 1,250 2025-06-03	EUR	1.324	0,19	1.317	0,19
XS1180256528 - RENTA MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	3.030	0,44	3.024	0,43
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	111	0,02	110	0,02
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	4.595	0,66	2.713	0,39
XS1195202822 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,625 2049-02-26	EUR	2.369	0,34	0	0,00
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2025-03-18	EUR	5.452	0,78	5.506	0,79
XS1321424670 - BONOS SKY LTD 2,250 2025-11-17	EUR	1.354	0,19	1.353	0,19
XS1346254573 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2028-01-18	EUR	0	0,00	2.721	0,39
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,750 2026-03-10	EUR	3.285	0,47	3.278	0,47
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	1.918	0,28	0	0,00
XS1388625425 - RENTA STELLANTIS NV 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	1.594	0,23
XS1398476793 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 1,125 2026-04-21	EUR	6.523	0,94	6.536	0,94
XS1400169931 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	5.013	0,72	5.004	0,72
XS1402921412 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2026-10-29	EUR	2.557	0,37	2.572	0,37
XS1408317433 - BONOS ORANGE SA 1,000 2025-05-12	EUR	6.579	0,95	6.566	0,94
XS1410417544 - BONOS KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.897	0,27
XS1458408561 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	3.898	0,56	3.912	0,56
XS1471646965 - RENTA EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	0	0,00	4.723	0,68
XS1499604905 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,500 2024-01-30	EUR	0	0,00	3.050	0,44
XS1501167164 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,708 2049-05-05	EUR	0	0,00	3.615	0,52
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	2.517	0,36	2.516	0,36
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2025-05-01	EUR	1.455	0,21	1.458	0,21
XS1511589605 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 1,375 2028-10-31	EUR	1.521	0,22	1.501	0,22
XS1511787589 - RENTA MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	3.154	0,45	3.170	0,45
XS1523192588 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,875 2025-02-21	EUR	2.136	0,31	2.146	0,31
XS1550134602 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 0,750 2024-01-17	EUR	0	0,00	229	0,03
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	682	0,10	679	0,10
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	4.745	0,68	4.716	0,68
XS1551306951 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,375 2024-01-18	EUR	0	0,00	10.568	1,51
XS1551446880 - BONOS NATURGY FINANCE BV 1,375 2027-01-19	EUR	1.991	0,29	1.983	0,28
XS1554373248 - BONOS FRESENIUS FINANCE IR 1,500 2024-01-30	EUR	0	0,00	2.701	0,39
XS1557096267 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 0,875 2024-01-30	EUR	0	0,00	978	0,14
XS1566101603 - RENTA UNILEVER FINANCE NET 1,000 2027-02-14	EUR	1.816	0,26	0	0,00
XS1577951715 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 1,151 2025-09-19	EUR	1.957	0,28	1.946	0,28
XS1589806907 - BONOS HEIDELBERGCEMENT FIN 1,625 2026-04-07	EUR	2.622	0,38	2.619	0,38
XS1590823859 - BONOS ING GROEP NV 3,000 2028-04-11	EUR	0	0,00	2.216	0,32
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	3.838	0,55	3.854	0,55
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	2.050	0,29	2.060	0,30
XS1617831026 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2027-05-26	EUR	3.555	0,51	0	0,00
XS1617845083 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,950 2025-05-23	EUR	2.943	0,42	2.933	0,42
XS1637277572 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,000 2024-06-27	EUR	0	0,00	5.479	0,78
XS1639488771 - RENTA FERROVIE DELLO STATO 1,500 2025-06-27	EUR	2.056	0,30	2.051	0,29
XS1640492994 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,100 2024-07-15	EUR	2.449	0,35	2.436	0,35
XS1651071877 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,400 2026-01-23	EUR	3.917	0,56	3.928	0,56
XS1652866002 - RENTA TERNA - RETE ELETTRI 1,375 2027-07-26	EUR	1.364	0,20	0	0,00
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS PLC 2,000 2028-02-07	EUR	0	0,00	1.288	0,18
XS1681050610 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 1,500 2027-09-12	EUR	1.778	0,26	0	0,00
XS1684269332 - RENTA ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	2.919	0,42	2.907	0,42
XS1685481332 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 0,625 2024-09-18	EUR	115	0,02	114	0,02
XS1692332684 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 1,936 2029-10-03	EUR	1.323	0,19	1.314	0,19
XS1694219780 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 0,934 2024-10-11	EUR	1.494	0,21	1.489	0,21
XS1708161291 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	EUR	3.205	0,46	3.192	0,46
XS1713463716 - BONOS ENEL SPA 2,500 2078-11-24	EUR	0	0,00	1.258	0,18
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,875 2049-05-22	EUR	0	0,00	2.668	0,38
XS1722859532 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 0,625 2024-11-22	EUR	112	0,02	111	0,02
XS1734533372 - BONOS DHL GROUP 1,000 2027-12-13	EUR	1.813	0,26	1.821	0,26
XS1748456974 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2026-06-11	EUR	2.755	0,40	0	0,00
XS1749378342 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 0,625 2024-01-15	EUR	0	0,00	3.088	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	9.725	1,40	9.706	1,39
XS1752475720 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANCI 1,000 2027-12-17	EUR	2.058	0,30	2.053	0,29
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	2.647	0,38	2.629	0,38
XS1788834700 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 1,500 2026-03-08	EUR	1.967	0,28	1.955	0,28
XS1788982996 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 1,750 2028-09-07	EUR	1.530	0,22	1.484	0,21
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	924	0,13	0	0,00
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	936	0,13	0	0,00
XS1820037270 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	5.294	0,76	5.303	0,76
XS1822828122 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAP 1,250 2026-05-21	EUR	2.606	0,37	2.614	0,37
XS1823300949 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	926	0,13	0	0,00
XS1828032786 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,375 2025-12-01	EUR	4.645	0,67	4.592	0,66
XS1873208950 - RENTA UNILEVER FINANCE NET 0,500 2025-01-06	EUR	1.469	0,21	1.463	0,21
XS1875275205 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-03-04	EUR	4.615	0,66	4.573	0,66
XS1875333178 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKEN 1,625 2029-03-05	EUR	1.365	0,20	1.350	0,19
XS1877846110 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,495 2025-09-11	EUR	2.649	0,38	2.655	0,38
XS1880928459 - BONOS SWEDBANK AB 1,500 2028-09-18	EUR	1.525	0,22	1.501	0,22
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	4.456	0,64	4.444	0,64
XS1917601582 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 1,500 2024-12-04	EUR	3.086	0,44	3.057	0,44
XS1936805776 - RENTA CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	7.019	1,01
XS1937665955 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,500 2025-07-21	EUR	2.982	0,43	2.978	0,43
XS1945110606 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,250 2027-01-29	EUR	2.718	0,39	0	0,00
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK SA 3,750 2029-02-15	EUR	2.075	0,30	2.065	0,30
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	2.263	0,33	1.275	0,18
XS1956025651 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	0	0,00	4.730	0,68
XS1956955980 - RENTA COOPERATIEVE RABOBANK 0,625 2024-02-27	EUR	0	0,00	5.475	0,78
XS1956973967 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	0	0,00	12.126	1,74
XS1962554785 - RENTA CIE DE SAINT-GOBAIN 0,625 2024-03-15	EUR	0	0,00	6.443	0,92
XS1963744260 - BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	1.923	0,28	1.917	0,27
XS1963849440 - RENTA DANSKE BANK A/S 1,625 2024-03-15	EUR	0	0,00	3.570	0,51
XS1979446843 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,500 2024-04-10	EUR	0	0,00	2.502	0,36
XS1980270810 - RENTA TERNA - RETE ELETTRIC 1,000 2026-04-10	EUR	2.795	0,40	0	0,00
XS1989375503 - BONOS MORGAN STANLEY 0,637 2024-07-26	EUR	1.644	0,24	1.618	0,23
XS2000719992 - BONOS ENEL SPA 3,500 2080-05-24	EUR	952	0,14	0	0,00
XS2001175657 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 0,500 2026-05-22	EUR	0	0,00	2.476	0,35
XS2009891479 - BONOS VATTENFALL AB 0,500 2026-06-24	EUR	1.500	0,22	1.497	0,21
XS2010039035 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANCI 0,950 2049-10-18	EUR	913	0,13	0	0,00
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	911	0,13	0	0,00
XS2014287937 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	0	0,00	4.409	0,63
XS2016807864 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,500 2024-06-24	EUR	0	0,00	3.956	0,57
XS2020670779 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,250 2025-07-02	EUR	3.508	0,50	3.507	0,50
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	3.086	0,44	3.097	0,44
XS2043678841 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 0,125 2024-08-19	EUR	2.439	0,35	2.431	0,35
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	3.293	0,47	3.264	0,47
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	3.732	0,54	3.721	0,53
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	2.682	0,39	0	0,00
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	3.621	0,52	3.627	0,52
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	2.569	0,37	2.548	0,36
XS2078918781 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 0,500 2025-11-12	EUR	2.122	0,30	2.102	0,30
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	3.627	0,52	1.842	0,26
XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	1.230	0,18	1.224	0,18
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	934	0,13	0	0,00
XS2100663579 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 0,625 2025-07-15	EUR	1.894	0,27	0	0,00
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	1.416	0,20	1.407	0,20
XS2100788780 - BONOS GENERAL MILLS INC 0,450 2026-01-15	EUR	909	0,13	0	0,00
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	1.733	0,25	0	0,00
XS2102357014 - RENTA BMW FINANCE NV 0,375 2027-01-14	EUR	1.786	0,26	0	0,00
XS2102916793 - BONOS MERCK FINANCIAL SERV 0,125 2025-07-16	EUR	3.517	0,51	3.519	0,50
XS2102931594 - RENTA CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	2.065	0,30	2.057	0,29
XS2102948994 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-16	EUR	1.794	0,26	0	0,00
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	1.288	0,19	1.264	0,18
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20	EUR	5.787	0,83	3.874	0,55
XS2150015555 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 1,750 2027-04-02	EUR	1.403	0,20	0	0,00
XS2152062209 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,000 2025-04-06	EUR	2.909	0,42	2.866	0,41
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	2.182	0,31	2.172	0,31
XS2153406868 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,491 2027-04-08	EUR	1.841	0,26	0	0,00
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	1.542	0,22	1.529	0,22
XS2167002521 - RENTA SWEDBANK AB 0,750 2025-05-05	EUR	149	0,02	148	0,02
XS2177552390 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	0	0,00	103	0,01
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	2.829	0,41	2.808	0,40
XS2178957077 - BONOS REDEXIS GAS FINANCE 1,875 2025-05-28	EUR	948	0,14	0	0,00
XS2180510732 - RENTA ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	3.945	0,57	3.970	0,57
XS2182054887 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 0,375 2026-06-05	EUR	2.517	0,36	2.520	0,36
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	2.213	0,32	1.289	0,18
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 3,750 2049-06-11	EUR	1.866	0,27	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2193657561 - BONOS CONTI-GUMMI FINANCE 1,125 2024-09-25	EUR	2.233	0,32	2.218	0,32
XS2196328608 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,875 2080-06-29	EUR	892	0,13	0	0,00
XS2199266003 - BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	1.840	0,26	1.845	0,26
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	3.211	0,46	3.197	0,46
XS2200175839 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,500 2026-07-13	EUR	858	0,12	0	0,00
XS2202744384 - BONOS CEPSA FINANCE SA 2,250 2026-02-13	EUR	943	0,14	0	0,00
XS2225207468 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,375 2027-03-03	EUR	1.711	0,25	1.882	0,27
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	3.588	0,52	0	0,00
XS2237434472 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1.773	0,25	0	0,00
XS2241090088 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	3.423	0,49	3.396	0,49
XS2241387252 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	1.414	0,20	1.406	0,20
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	1.380	0,20	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	1.795	0,26	0	0,00
XS2304664167 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	1.781	0,26	0	0,00
XS2307768734 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 0,600 2027-05-20	EUR	1.707	0,25	0	0,00
XS2308321962 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 0,100 2025-03-08	EUR	2.582	0,37	2.575	0,37
XS2343563214 - BONOS SWEDBANK AB 0,300 2027-05-20	EUR	2.421	0,35	2.423	0,35
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	904	0,13	0	0,00
XS2349788377 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 0,337 2027-06-08	EUR	4.610	0,66	4.605	0,66
XS2400445289 - BONOS DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-10-27	EUR	1.746	0,25	0	0,00
XS2416413339 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,375 2027-12-01	EUR	2.406	0,35	2.413	0,35
XS2430951660 - BONOS BARCLAYS PLC 0,877 2028-01-28	EUR	861	0,12	0	0,00
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	2.522	0,36	2.525	0,36
XS2432502008 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,500 2027-01-18	EUR	1.793	0,26	1.811	0,26
XS2443920249 - BONOS ING GROEP NV 1,250 2027-02-16	EUR	2.725	0,39	0	0,00
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	3.336	0,48	3.352	0,48
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	1.901	0,27	0	0,00
XS2487667276 - BONOS BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	1.136	0,16	0	0,00
XS2521820048 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2.606	0,37	0	0,00
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 5,125 2026-04-05	EUR	2.020	0,29	0	0,00
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	5.744	0,83	0	0,00
XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26	EUR	3.829	0,55	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>470.832</b>	<b>67,67</b>	<b>503.689</b>	<b>72,13</b>
BE0002631126 - RENTA KBC GROUP NV 1,125 2024-01-25	EUR	1.999	0,29	0	0,00
CH0314209351 - RENTA UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	7.455	1,07	0	0,00
DE000A19HCW0 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,250 2024-05-22	EUR	1.484	0,21	0	0,00
DE000A289XH6 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 1,625 2023-08-22	EUR	2.878	0,41	2.843	0,41
DE000A2RYD83 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,625 2023-02-27	EUR	0	0,00	6.596	0,94
DE000CZ40L63 - RENTA COMMERZBANK AG 1,125 2024-05-24	EUR	4.528	0,65	0	0,00
DE000CZ40LR5 - RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2023-09-13	EUR	3.211	0,46	3.188	0,46
ES0211845260 - RENTA ABERTIS INFRASTRUCT 3,750 2023-06-20	EUR	0	0,00	3.826	0,55
FR0011318658 - RENTA ELECTRICITE DE FRAN 2,750 2023-03-10	EUR	0	0,00	3.799	0,54
FR0011332196 - RENTA BOUYGUES SA 3,625 2023-01-16	EUR	0	0,00	1.096	0,16
FR0011394907 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 2,875 2023-01-18	EUR	0	0,00	2.209	0,32
FR0013241361 - BONOS RCI BANQUE SA 1,375 2024-03-08	EUR	3.955	0,57	0	0,00
FR0013241536 - BONOS ORANGE SA 0,750 2023-09-11	EUR	5.000	0,72	4.969	0,71
FR0013284247 - BONOS ENGIE SA 0,375 2023-02-28	EUR	0	0,00	2.500	0,36
FR0013312493 - RENTA BPCE SA 0,875 2024-01-31	EUR	4.963	0,71	0	0,00
FR0013386539 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2023-06-15	EUR	0	0,00	5.729	0,82
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	400	0,06	0	0,00
XS0617251995 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 1,125 2023-04-18	EUR	0	0,00	4.793	0,69
XS0856014583 - RENTA BAT INTERNATIONAL FI 2,375 2023-01-19	EUR	0	0,00	2.566	0,37
XS0867612466 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,000 2023-06-07	EUR	0	0,00	1.284	0,18
XS0874864860 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 3,987 2023-01-23	EUR	0	0,00	4.143	0,59
XS0881362502 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 2,375 2023-02-01	EUR	0	0,00	3.879	0,56
XS0883614231 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 2,750 2023-02-01	EUR	0	0,00	3.732	0,53
XS0895249620 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2023-09-26	EUR	4.011	0,58	7.238	1,04
XS0933540527 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 2,375 2023-05-22	EUR	0	0,00	3.484	0,50
XS0951565091 - RENTA ENI SPA 3,250 2023-07-10	EUR	2.034	0,29	2.006	0,29
XS1052677892 - RENTA ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04-03	EUR	0	0,00	1.428	0,20
XS1068874970 - RENTA CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	3.910	0,56	0	0,00
XS1069549761 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21	EUR	2.751	0,40	0	0,00
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	3.092	0,44	0	0,00
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	3.470	0,50	0	0,00
XS1079726334 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 2,375 2024-06-19	EUR	3.590	0,52	0	0,00
XS1171541813 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 1,125 2023-01-27	EUR	0	0,00	5.924	0,85
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	1.997	0,29	1.976	0,28
XS1371969483 - RENTA DNB BANK ASA 1,125 2023-03-01	EUR	0	0,00	3.963	0,57
XS1374865555 - RENTA UNICREDIT SPA 2,000 2023-03-04	EUR	0	0,00	3.415	0,49
XS1388625425 - RENTA STELLANTIS NV 3,750 2024-03-29	EUR	1.612	0,23	0	0,00
XS1403264374 - RENTA MCDONALD'S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	5.605	0,81	5.580	0,80
XS1410417544 - BONOS KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	1.906	0,27	0	0,00
XS1471646965 - RENTA EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	4.765	0,68	0	0,00
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 0,955 2023-09-07	EUR	4.876	0,70	4.829	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1487315860 - RENTA SANTANDER UK GROUP H 1,125 2023-09-08	EUR	2.651	0,38	2.631	0,38
XS1499604905 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,500 2024-01-30	EUR	3.075	0,44	0	0,00
XS1517174626 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 1,000 2023-11-09	EUR	2.220	0,32	2.210	0,32
XS1531174388 - RENTA BARCLAYS PLC 1,875 2023-12-08	EUR	2.277	0,33	2.267	0,32
XS1547407830 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2023-10-10	EUR	3.461	0,50	3.436	0,49
XS1550134602 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 0,750 2024-01-17	EUR	232	0,03	0	0,00
XS1551306951 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,375 2024-01-18	EUR	10.626	1,53	0	0,00
XS1554373248 - BONOS FRESENIUS FINANCE IR 1,500 2024-01-30	EUR	2.721	0,39	0	0,00
XS1637277572 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,000 2024-06-27	EUR	5.507	0,79	0	0,00
XS1731105612 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	0	0,00	1.314	0,19
XS1754213947 - RENTA UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	0	0,00	1.655	0,24
XS1843444081 - BONOS ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	3.685	0,53
XS1858912915 - RENTA TERNA - RETE ELETTRI 1,000 2023-07-23	EUR	3.584	0,51	5.555	0,80
XS1872038218 - RENTA BANK OF IRELAND GROU 1,375 2023-08-29	EUR	3.123	0,45	3.093	0,44
XS1873219304 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	2.296	0,33	2.282	0,33
XS1873982745 - BONOS BARCLAYS PLC 1,500 2023-09-03	EUR	2.937	0,42	2.912	0,42
XS1882544627 - RENTA ING GROEP NV 1,000 2023-09-20	EUR	8.060	1,16	7.986	1,14
XS1926805776 - RENTA CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	7.070	1,02	0	0,00
XS1944456018 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,375 2023-01-31	EUR	0	0,00	1.890	0,27
XS1951313680 - BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	EUR	1.918	0,28	1.881	0,27
XS1956025651 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	4.772	0,69	0	0,00
XS1956028168 - BONOS FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27	EUR	0	0,00	102	0,01
XS1956955980 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 0,625 2024-02-27	EUR	5.510	0,79	0	0,00
XS1956973967 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	12.227	1,76	0	0,00
XS1960678099 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	0	0,00	926	0,13
XS1962554785 - RENTA CIE DE SAINT-GOBAIN 0,625 2024-03-15	EUR	6.489	0,93	0	0,00
XS1963849440 - RENTA DANSKE BANK A/S 1,625 2024-03-15	EUR	3.609	0,52	0	0,00
XS1979446843 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,500 2024-04-10	EUR	2.521	0,36	0	0,00
XS2014287937 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	4.433	0,64	0	0,00
XS2016807864 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 0,500 2024-06-24	EUR	3.981	0,57	0	0,00
XS2051659915 - RENTA LEASEPLAN CORP NV 0,125 2023-09-13	EUR	1.567	0,23	1.548	0,22
XS2102355588 - RENTA BMW FINANCE NV 0,046 2023-04-14	EUR	0	0,00	3.140	0,45
XS2103015009 - BONOS E.ON SE 1,791 2023-12-18	EUR	3.774	0,54	3.734	0,53
XS2109806369 - BONOS FCA BANK SPA IRELAND 0,250 2023-02-28	EUR	0	0,00	2.473	0,35
XS2149270477 - BONOS UBS AG LONDON 0,750 2023-04-21	EUR	0	0,00	2.276	0,33
XS2177552390 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	104	0,01	0	0,00
XS2194282948 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	0	0,00	1.005	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		190.237	27,34	154.996	22,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>661.069</b>	<b>95,01</b>	<b>658.685</b>	<b>94,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>661.069</b>	<b>95,01</b>	<b>658.685</b>	<b>94,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>661.069</b>	<b>95,01</b>	<b>658.685</b>	<b>94,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>674.559</b>	<b>96,93</b>	<b>664.945</b>	<b>95,23</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica