

QUALITY INVERSION MODERADA, FI

Nº Registro CNMV: 3907

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS 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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/10/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de asignación de activos global. El fondo diversificará sus activos en cartera en tres motores principales de rentabilidad: renta fija internacional, renta variable internacional y divisas. La inversión en Renta Variable se moverá en un rango entre el 20% y el 60% del patrimonio de la cartera según las expectativas del equipo gestor. Las inversiones en renta fija serán de alta calidad con un límite del 30% con un rating inferior. El fondo invertirá entre el 0%-100% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras, pertenecientes o no al Grupo BBVA, pudiendo invertir en mercados emergentes y sin que exista predeterminación en cuanto a la rating y capitalización de estos activos). La exposición a divisa podrá situarse entre el 0% y el 100%.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,13	0,52	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,36	-0,24	-0,36

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	702.674.616,66	708.797.330,55
Nº de Partícipes	269.854	272.807
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	8.597.325	12,2351
2021	9.379.480	13,3874
2020	7.640.728	12,3592
2019	8.333.993	12,8049

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	0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,61	-1,75	-4,05	-3,06	3,06	8,32	-3,48	8,53	6,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	22-09-2022	-1,06	03-02-2022	-4,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,63	28-07-2022	0,91	25-02-2022	3,80	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,94	5,59	5,87	6,39	6,37	5,50	11,67	4,42	3,42
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI- *QFMODERADA-4222	7,91	7,48	9,45	6,72	5,38	4,71	11,24	4,10	3,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,45	-0,45	-0,56	-0,46	-6,44	-6,44	-6,58	-2,66	-0,42

(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.

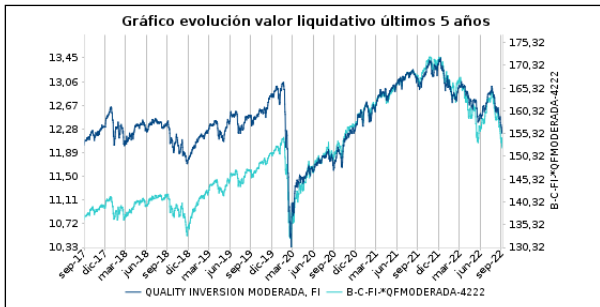
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,41	0,40	0,39	0,40	1,61	1,67	1,78	1,65

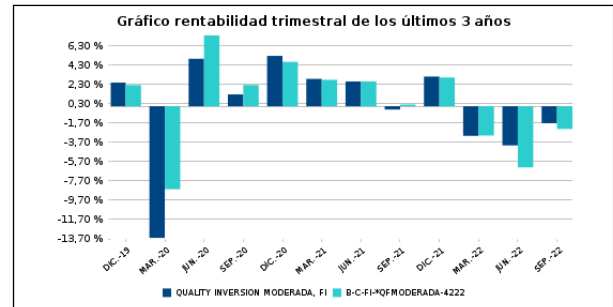
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
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	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
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	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

*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	8.263.463	96,12	8.560.886	96,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	744.526	8,66	1.179.962	13,37
* Cartera exterior	7.511.042	87,36	7.382.211	83,63
* Intereses de la cartera de inversión	7.895	0,09	-1.286	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	248.962	2,90	353.652	4,01
(+/-) RESTO	84.901	0,99	-87.828	-1,00
TOTAL PATRIMONIO	8.597.325	100,00 %	8.826.710	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)	8.826.710	9.077.896	9.379.480	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,85	1,34	0,37	-163,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,71	-4,12	-9,02	-58,83
(+) Rendimientos de gestión	-1,35	-3,78	-7,98	-64,27
+ Intereses	0,07	0,00	0,03	-2.455,03
+ Dividendos	0,04	0,01	0,06	349,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,65	-0,55	-1,51	-18,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,14	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,53	0,80	-0,96	-165,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,31	-4,01	-5,84	92,32
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,10	-391,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-73,46
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,34	-1,05	0,29
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,97	-0,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	7,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	12,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	4,96
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	237,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.597.325	8.826.710	8.597.325	

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

3. Inversiones financieras

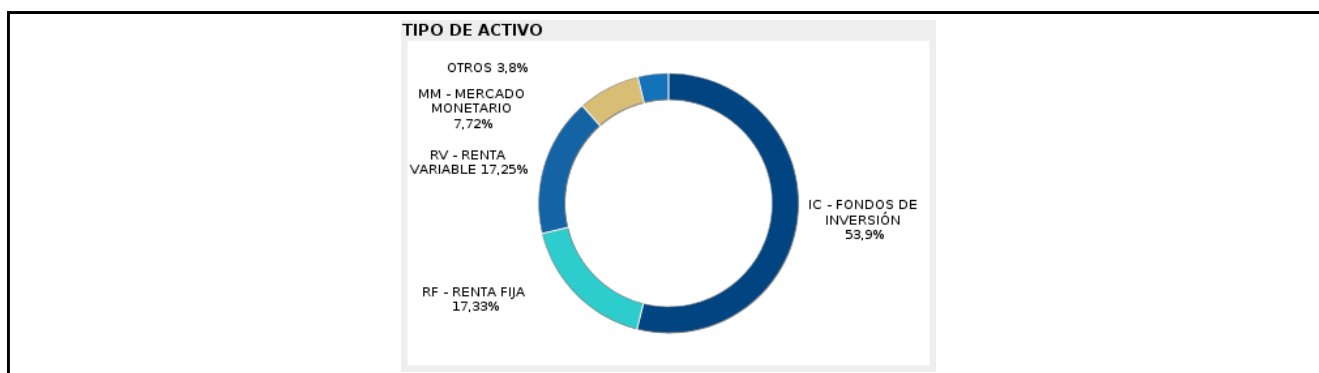
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	577.895	6,72	594.569	6,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	415.909	4,72
TOTAL RENTA FIJA	577.895	6,72	1.010.478	11,47
TOTAL IIC	166.732	1,94	168.783	1,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	744.627	8,66	1.179.261	13,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.551.167	18,05	1.255.502	14,14
TOTAL RENTA FIJA	1.551.167	18,05	1.255.502	14,14
TOTAL IIC	5.954.115	69,23	6.137.011	69,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.505.282	87,28	7.392.513	83,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.249.909	95,94	8.571.774	97,08

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
Tipo de cambio/divisa	OPCION EUR-JPY X-RATE 125000	8.705	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8705	
TOTAL DERECHOS		8705	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02-10 FÍSICA	2.719	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02-10 FÍSICA	5.042	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02-10 FÍSICA	10.199	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,50 2 029-05-25	1.747	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,25 2 024-07-25	1.830	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 3,50 2 026-04-25	2.329	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FED ERAL REPUBLIC OF 1,00 2024-08- 15	8	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSIC A	12.676	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FED ERAL REPUBLIC OF 0,10 2046-04- 15	158	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	480.516	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	732.941	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSIC A	8.560	Inversión
Total subyacente renta fija		1258725	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	203.135	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	273.260	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	96.073	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	107.642	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	5.675	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	5.675	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE 100 INDEX 10	66.599	Inversión
Total subyacente renta variable		758059	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	13.489	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	15.500	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	OPCION EUR-USD X-RATE 125000	8.705	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	832.264	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	3.140	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	8.647	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	5.700	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	11.517	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	10.193	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		909155	
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	11.499	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX BOND SICAV -	46.786	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	153.041	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	128.714	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	31.399	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	185.964	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	9.096	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	138.552	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER INTERNATION	110.104	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	138.231	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	13.510	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EMERGIN	107.540	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	41.358	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	238.889	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN FUNDS - EUR	40.892	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN INVESTMENT	109.469	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMIN ER I	150.823	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	23.873	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO EURO CORPORA	63.175	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	123.836	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	46.253	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	48.573	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	18.348	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	8.218	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	12.989	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	54.414	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	27.385	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	97.812	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - QUEST EUROP	13.696	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	63.406	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INSTITUTIONAL CASH S	186.565	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	128.844	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US SU	33.937	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	8.921	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	348.528	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	18.628	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	194.680	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO NEUBERGER BERMAN INV	112.358	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	550.430	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	62.669	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	55.682	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	48.381	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	107.642	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	5.675	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	5.675	Inversión
Total otros subyacentes		4126460	
TOTAL OBLIGACIONES		7052399	

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

	SI	NO
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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 34.267,09 euros, lo que supone un 0,0004 % del patrimonio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 3T ha estado caracterizado por fuertes caídas en los activos de riesgo, lastrados por la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. En este contexto, el trimestre termina con desplomes en las bolsas (EE.UU. -5,3%, Europa -4,8%, España -9,0%), consolidación de los diferenciales en el mercado de crédito y fuertes repuntes de las rentabilidades de los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania sube 82 y 77

puntos básicos hasta el 3,83% y 2,11%, respectivamente). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han comportado de manera heterogénea (siendo Italia y Grecia las principales perjudicadas, mientras que la española se incrementa ligeramente en 9 puntos hasta 118). El euro, por su parte, se situó por debajo de la paridad frente al dólar (0,9802), cayendo 6,5% en un trimestre en el que el dólar se ha postulado como claro ganador (DXY +7,1%). En cuanto a las materias primas, la debilidad de la demanda ha propiciado una fuerte corrección (Brent -25,1% a \$86,2/b), mientras que el oro no ha conseguido actuar como refugio (-8,3%), debido principalmente a la fortaleza del dólar y una mayor rentabilidad de la deuda pública.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, se ha llevado a cabo la revisión de la visión estratégica del fondo, con un horizonte temporal de medio y largo plazo. Tras la ampliación de spreads y la subida de tipos experimentada durante el periodo, hace que mejore la perspectiva para el crédito, sobre todo para investment grade. Con el cambio de las expectativas de política monetaria, la renta fija gobiernos zona euro mejora su atractivo, aunque se mantiene emergentes como el área más interesante dentro del asset class. En renta variable, bajamos algo la preferencia por el activo, pasando a una zona de neutralidad. Alternativos sigue siendo un activo interesante en cuanto a rentabilidad ajustada por riesgo en este entorno. Con todo ello, desde el punto de vista estratégico, vemos un mayor atractivo relativo en crédito y alternativos, teniendo una visión neutral en renta variable y siendo renta fija gobiernos y cash los activos con menor atractivo relativo.

Con respecto a la duración soberana, hemos subido la duración en el periodo, aunque seguimos con duraciones por debajo del rango medio. Mantenemos posiciones en deuda emergente local y añadimos posiciones de deuda en dólares. Además, disminuimos la mitad de la posición de gobiernos China.

Dentro de crédito, hemos aumentado el peso en crédito europeo Investment Grade en el tramo 1-10 años de la curva y mantenemos la posición en deuda corporativa emergente.

En renta variable, hemos deshecho las posiciones en REITs americanos tras el deterioro de atractivo.

Por último, estratégicamente, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos como sustitutos de la liquidez, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs. Hemos añadido un fondo market neutral en el periodo. Adicionalmente, mantenemos la apuesta de valor relativo favoreciendo el comportamiento de la metodología Shiller CAPE sobre el S&P 500 en detrimento del propio índice.

Desde un punto de vista táctico, mantenemos una posición defensiva en renta variable, con exposiciones cercanas al mínimo del rango. En crédito, mantenemos High Yield a nivel global y deuda emergente Hard Currency. Por último, en divisas, cerramos el periodo largos de dólar frente al euro.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 24.5% y el 30% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1 y 2.5 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, cerramos la mitad restante de la posición de valor relativo del sector energético europeo contra el mercado. Por otro lado, mantenemos las posiciones relativas: largo del índice de Reino Unido FTSE 100 contra S&P500 y largo de bancos europeos contra el mercado. En divisas, añadimos opciones favoreciendo la apreciación del Yen frente al dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% ESTRON Index - €STER + 35% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 40% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR), gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% anual. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,60% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,08%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,41% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,35% de gastos directos y 0,05% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,22%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,75%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,82% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,35%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 24.5% y el 30% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1 y 2.5 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, cerramos la mitad restante de la posición de valor relativo del sector energético europeo contra el mercado. Por otro lado, mantenemos las posiciones relativas: largo del índice de Reino Unido FTSE 100 contra S&P500 y largo de bancos europeos contra el mercado. En divisas, añadimos opciones favoreciendo la apreciación del Yen frente al dólar.

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 derechos de Tipo de Cambio por un importe de 8.705.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 1.258.725.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 758.059.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 909.155.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 118.992.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 60,44%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 90 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. Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a una nueva class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A cierre del periodo, el fondo ha incrementado la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,03% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en A-.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 5,59% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 7,48%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,45%

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.

Consideramos que la inflación empezará a desacelerarse con mayor claridad en la parte final del año. Varios argumentos están apoyando esta idea y, sin ánimo de ser exhaustivos, destacamos la fuerte bajada en los precios del petróleo y de las materias primas; la menor inflación de bienes; la caída en los costes del transporte y de los fletes; las menores tensiones en las cadenas de suministros globales; unos efectos de base más favorables en los meses de octubre y noviembre; la debilidad macroeconómica que sugieren los indicadores adelantados publicados a ambos lados del Atlántico y una menor fortaleza en el mercado inmobiliario.

En Europa, a pesar de la gravedad de la crisis energética, es probable que las economías del centro y norte de Europa puedan pasar los meses de invierno sin fuertes restricciones de gas y electricidad, que hubieran provocado una profunda recesión económica. De nuevo, tenemos varios elementos que avalan este escenario más constructivo, como la existencia de niveles muy elevados de inventarios de gas, junto con evidencias de que el uso industrial del gas está retrocediendo con mucha intensidad en varios países, o la expectativa de un invierno suavizado por los efectos del cambio climático. Tampoco percibimos vulnerabilidades financieras importantes en el sector privado de las economías desarrolladas, que afrontan la desaceleración con menores cargas de deuda y con un sistema financiero completamente saneado. Asimismo, los mercados laborales parecen mantener un elevado dinamismo, sobre todo en Estados Unidos, lo que también avala la expectativa de una recesión económica suave.

En definitiva, creemos que es necesario, en este escenario de mercado de gran volatilidad, seguir extremando la cautela y mantener una posición infraponderada tanto en mercados de renta fija como de renta variable. No obstante, consideramos que posiblemente hemos dejado atrás lo peor del movimiento correctivo de los mercados, a medida que el realismo se instala entre los agentes económicos. Por otra parte, creemos que la rentabilidad que ofrecen en estos momentos los mercados de deuda (en especial el crédito Investment Grade) empieza a ser atractiva en un horizonte de medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	43.319	0,50	61.533	0,70
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,045 2026-01-31	EUR	0	0,00	59.167	0,67
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,343 2028-01-31	EUR	6.344	0,07	6.699	0,08
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	36.552	0,43	0	0,00
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	36.458	0,42	39.400	0,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		122.673	1,42	166.799	1,90
ES0L02207089 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,656 2022-07-08	EUR	0	0,00	185.831	2,11
ES0L02301130 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,264 2023-01-13	EUR	54.187	0,63	0	0,00
ES0L02303102 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,639 2023-03-10	EUR	16.969	0,20	17.044	0,19
ES0L02304142 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,319 2023-04-14	EUR	113.102	1,32	113.632	1,29
ES0L02305123 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,079 2023-05-12	EUR	107.721	1,25	108.433	1,23
ES0L02302104 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 1,140 2023-02-10	EUR	11.558	0,13	0	0,00
ES0L02307079 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,618 2023-07-07	EUR	147.620	1,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		451.157	5,25	424.940	4,82
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	4.065	0,05	2.830	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.065	0,05	2.830	0,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		577.895	6,72	594.569	6,75
ES00000120D1 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	54.860	0,62
ES00000120O8 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	71.310	0,81
ES00000126H9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	33.710	0,38
ES00000122V9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	61.233	0,69
ES00000125L3 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	41.264	0,47
ES00000126F3 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	37.763	0,43
ES00000126I7 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	32.502	0,37
ES00000126J5 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	9.320	0,11
ES0000012775 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	38.165	0,43
ES00000127S4 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	35.782	0,41
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	415.909	4,72
TOTAL RENTA FIJA		577.895	6,72	1.010.478	11,47
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	48.381	0,56	50.425	0,57
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	55.682	0,65	54.797	0,62
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	62.669	0,73	63.561	0,72
TOTAL IIC		166.732	1,94	168.783	1,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		744.627	8,66	1.179.261	13,38
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	23.057	0,27	0	0,00
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,338 2025-04-20	EUR	0	0,00	83.987	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	10.064	0,12	10.672	0,12
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	6.066	0,07	6.499	0,07
DE0001102580 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,656 2032-02-15	EUR	25.861	0,30	28.005	0,32
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	EUR	29.426	0,34	31.026	0,35
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	21.275	0,25	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	21.357	0,25	22.932	0,26
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	26.053	0,30	28.076	0,32
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	107.205	1,25	113.129	1,28
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,284 2032-05-25	EUR	48.084	0,56	52.876	0,60
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,412 2025-02-25	EUR	11.599	0,13	11.994	0,14
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	7.762	0,09	8.260	0,09
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	0	0,00	30.702	0,35
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	3.511	0,04	3.691	0,04
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	23.154	0,27	47.741	0,54
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	132.376	1,50
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	14.811	0,17	15.750	0,18
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	18.455	0,21	20.501	0,23
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	EUR	31.214	0,36	33.100	0,37
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	59.297	0,69	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2026-07-15	EUR	58.347	0,68	61.765	0,70
NL0015000RP1 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2032-07-15	EUR	22.542	0,26	24.384	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		569.140	6,61	767.466	8,69
BE0312784565 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,663 2022-09-08	EUR	0	0,00	45.151	0,51
BE0312789614 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,593 2023-07-13	EUR	44.345	0,52	0	0,00
DE0001030831 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,340 2023-04-13	EUR	54.834	0,64	0	0,00
DE0001030849 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	EUR	9.898	0,12	9.969	0,11
FR127176388 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,668 2023-05-17	EUR	10.583	0,12	10.668	0,12
IT0005472953 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,056 2022-12-14	EUR	74.617	0,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		194.277	2,27	65.788	0,74
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	3.827	0,04	2.690	0,03
CH0483180946 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	8.984	0,10	6.345	0,07
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	2.525	0,03	1.779	0,02
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	3.854	0,04	2.669	0,03
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 1,628 2025-02-18	EUR	38.620	0,45	40.697	0,46
DE000A2R9ZT1 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	4.298	0,05	2.930	0,03
DE000A3E5L1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,127 2028-11-09	EUR	22.009	0,26	23.575	0,27
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	2.781	0,03	1.883	0,02
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	2.576	0,03	1.801	0,02
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	2.202	0,03	2.267	0,03
DE000A3T0X97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,250 2025-01-17	EUR	4.220	0,05	2.976	0,03
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	2.457	0,03	1.787	0,02
DE000DL19V54 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	2.183	0,03	1.643	0,02
EU000A1U9894 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 1,000 2025-09-23	EUR	19.722	0,23	0	0,00
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANCE 4,625 2030-04-26	EUR	2.486	0,03	1.758	0,02
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANCE 4,125 2027-03-25	EUR	3.805	0,04	2.694	0,03
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	3.869	0,05	2.718	0,03
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	2.758	0,03	1.946	0,02
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	2.767	0,03	1.937	0,02
FR0013216918 - BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	4.212	0,05	2.829	0,03
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	2.539	0,03	1.829	0,02
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	2.678	0,03	1.872	0,02
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	2.511	0,03	1.800	0,02
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	2.566	0,03	1.849	0,02
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	2.607	0,03	1.846	0,02
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	2.701	0,03	1.924	0,02
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	3.575	0,04	2.508	0,03
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	5.184	0,06	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	68.742	0,80	0	0,00
EU000A3KWCF4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,202 2028-10-04	EUR	11.188	0,13	11.954	0,14
FR0013505104 - BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	2.776	0,03	1.964	0,02
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	2.725	0,03	1.922	0,02
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	2.397	0,03	1.656	0,02
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	4.204	0,05	2.836	0,03
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	2.571	0,03	1.755	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	2.511	0,03	1.675	0,02
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	2.223	0,03	2.279	0,03
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	2.538	0,03	1.811	0,02
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.882	0,02	1.544	0,02
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	1.012	0,01	0	0,00
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	708	0,01	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	551	0,01	0	0,00
US02005NB181 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	420	0,00	0	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	1.394	0,02	0	0,00
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	204	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	1.403	0,02	0	0,00
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	405	0,00	0	0,00
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	718	0,01	0	0,00
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	1.023	0,01	0	0,00
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	470	0,01	0	0,00
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	693	0,01	0	0,00
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	2.499	0,03	0	0,00
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	550	0,01	0	0,00
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	3.248	0,04	0	0,00
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	699	0,01	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	1.445	0,02	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	738	0,01	0	0,00
FR0013463668 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	3.891	0,05	0	0,00
FR0013476090 - BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	3.838	0,04	2.605	0,03
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	2.457	0,03	1.760	0,02
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	2.476	0,03	1.772	0,02
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	751	0,01	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	1.334	0,02	0	0,00
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	761	0,01	0	0,00
US1206650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	1.031	0,01	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	1.005	0,01	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	713	0,01	0	0,00
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 2,150 2024-11-08	USD	1.107	0,01	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	895	0,01	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	542	0,01	0	0,00
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	1.090	0,01	0	0,00
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	711	0,01	0	0,00
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	1.813	0,02	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	700	0,01	0	0,00
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	691	0,01	0	0,00
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	1.012	0,01	0	0,00
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	2.568	0,03	0	0,00
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	690	0,01	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	935	0,01	0	0,00
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	1.009	0,01	0	0,00
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	277	0,00	0	0,00
US26078JAB61 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,205 2023-11-15	USD	1.528	0,02	0	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	1.037	0,01	0	0,00
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	258	0,00	0	0,00
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	623	0,01	0	0,00
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	355	0,00	0	0,00
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	426	0,00	0	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	1.023	0,01	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	342	0,00	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	1.022	0,01	0	0,00
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	491	0,01	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	427	0,00	0	0,00
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	1.019	0,01	0	0,00
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	2.316	0,03	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	346	0,00	0	0,00
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	1.534	0,02	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	1.250	0,01	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	1.408	0,02	0	0,00
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	415	0,00	0	0,00
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	883	0,01	0	0,00
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	971	0,01	0	0,00
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	1.451	0,02	0	0,00
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	2.586	0,03	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	220	0,00	0	0,00
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	350	0,00	0	0,00
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	1.023	0,01	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	346	0,00	0	0,00
US57167AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	437	0,01	0	0,00
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	829	0,01	0	0,00
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	715	0,01	0	0,00
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	1.399	0,02	0	0,00
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	1.540	0,02	0	0,00
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	899	0,01	0	0,00
US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	3.866	0,04	0	0,00
US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	2.586	0,03	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	429	0,00	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.018	0,01	0	0,00
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	211	0,00	0	0,00
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	1.745	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	419	0,00	0	0,00
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	514	0,01	0	0,00
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	676	0,01	0	0,00
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	746	0,01	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	1.011	0,01	0	0,00
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	1.409	0,02	0	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	999	0,01	0	0,00
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	5.594	0,07	3.836	0,04
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	2.830	0,03	1.993	0,02
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	3.676	0,04	2.507	0,03
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 1,875 2027-03-30	EUR	3.977	0,05	2.699	0,03
XS1602647264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	3.425	0,04	2.382	0,03
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	5.146	0,06	3.569	0,04
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	2.737	0,03	1.893	0,02
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	3.085	0,04	2.170	0,02
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 3,875 2049-06-14	EUR	2.481	0,03	1.745	0,02
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	2.631	0,03	1.899	0,02
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	2.566	0,03	1.770	0,02
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	4.180	0,05	2.869	0,03
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	3.953	0,05	2.762	0,03
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	2.737	0,03	1.925	0,02
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	2.267	0,03	2.313	0,03
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	2.463	0,03	1.737	0,02
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	2.674	0,03	1.846	0,02
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.710	0,03	2.741	0,03
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	4.790	0,06	3.412	0,04
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	4.010	0,05	2.770	0,03
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	2.981	0,03	2.123	0,02
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,250 2030-11-18	EUR	3.662	0,04	2.575	0,03
XS1917358621 - BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	EUR	3.843	0,04	0	0,00
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	2.789	0,03	1.908	0,02
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	2.497	0,03	1.751	0,02
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	2.559	0,03	1.788	0,02
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	4.230	0,05	2.835	0,03
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	2.638	0,03	1.832	0,02
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	7.046	0,08	4.825	0,05
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	2.310	0,03	1.594	0,02
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	2.717	0,03	1.927	0,02
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	2.417	0,03	1.748	0,02
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	7.902	0,09	5.476	0,06
XS2015267953 - BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	4.192	0,05	2.876	0,03
XS2024715794 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	2.648	0,03	1.842	0,02
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCTU 0,625 2025-07-15	EUR	2.658	0,03	1.866	0,02
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	2.773	0,03	2.817	0,03
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	2.858	0,03	2.066	0,02
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	9.123	0,11	6.270	0,07
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	3.314	0,04	2.331	0,03
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	672	0,01	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	1.357	0,02	0	0,00
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	413	0,00	0	0,00
US871829BC08 - BONOS SYSO CORP 3,300 2026-07-15	USD	705	0,01	0	0,00
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	1.028	0,01	0	0,00
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	425	0,00	0	0,00
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	495	0,01	0	0,00
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	750	0,01	0	0,00
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	1.038	0,01	0	0,00
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	1.406	0,02	0	0,00
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	710	0,01	0	0,00
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	1.307	0,02	0	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	412	0,00	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	138	0,00	0	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	789	0,01	0	0,00
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	672	0,01	0	0,00
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	268	0,00	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	710	0,01	0	0,00
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	215	0,00	0	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	1.401	0,02	0	0,00
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	1.032	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	494	0,01	0	0,00
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	693	0,01	0	0,00
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE III 0,750 2031-09-18	EUR	3.659	0,04	2.577	0,03
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	2.234	0,03	2.151	0,02
XS2055079904 - BONOS WINTERSHALL DEA FINA 1,823 2031-09-25	EUR	371	0,00	395	0,00
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	3.938	0,05	2.752	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2079723552 - RENTA DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	0	0,00	1.950	0,02
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	1.829	0,02	1.862	0,02
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	4.720	0,05	3.213	0,04
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	10.426	0,12	7.240	0,08
XS2147133495 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	2.764	0,03	1.897	0,02
XS2147889427 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	2.632	0,03	0	0,00
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	2.484	0,03	1.756	0,02
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	7.909	0,09	5.465	0,06
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	2.708	0,03	1.859	0,02
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	2.442	0,03	1.656	0,02
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	6.281	0,07	4.392	0,05
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	2.292	0,03	1.627	0,02
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	4.051	0,05	2.760	0,03
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	5.143	0,06	3.632	0,04
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	2.301	0,03	1.606	0,02
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	2.379	0,03	1.636	0,02
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	2.747	0,03	1.891	0,02
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	2.532	0,03	1.772	0,02
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	2.244	0,03	1.579	0,02
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	3.831	0,04	2.708	0,03
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	2.456	0,03	1.716	0,02
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	2.361	0,03	1.687	0,02
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	2.500	0,03	1.724	0,02
XS2265521620 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 1,625 2029-02-02	EUR	0	0,00	2.465	0,03
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.496	0,02	1.584	0,02
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	2.440	0,03	1.680	0,02
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	1.025	0,01	0	0,00
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	624	0,01	0	0,00
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	230	0,00	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	1.017	0,01	0	0,00
US928563AJ42 - BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	412	0,00	0	0,00
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	699	0,01	0	0,00
US93114ZER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	1.394	0,02	0	0,00
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALL 3,800 2024-11-18	USD	414	0,00	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	682	0,01	0	0,00
XS0525602339 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	4.172	0,05	2.876	0,03
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,625 2024-03-18	EUR	3.999	0,05	2.758	0,03
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	4.172	0,05	2.866	0,03
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	3.655	0,04	2.586	0,03
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	3.870	0,05	2.664	0,03
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	2.758	0,03	1.886	0,02
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	3.761	0,04	2.584	0,03
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO/THE 1,125 2027-03-09	EUR	3.948	0,05	2.737	0,03
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	EUR	3.897	0,05	2.727	0,03
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	3.151	0,04	2.158	0,02
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	3.976	0,05	2.668	0,03
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	2.614	0,03	1.836	0,02
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	5.242	0,06	3.692	0,04
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	2.473	0,03	1.751	0,02
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	3.991	0,05	2.766	0,03
XS1375957294 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	2.723	0,03	1.869	0,02
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	2.581	0,03	1.805	0,02
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	3.836	0,04	0	0,00
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	7.881	0,09	5.451	0,06
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	2.452	0,03	1.734	0,02
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	3.627	0,04	2.585	0,03
XS1485597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	2.781	0,03	1.906	0,02
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	2.386	0,03	1.659	0,02
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	3.923	0,05	2.749	0,03
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	4.211	0,05	2.873	0,03
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	2.777	0,03	1.881	0,02
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	2.415	0,03	1.726	0,02
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	3.371	0,04	2.355	0,03
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	10.174	0,12	7.105	0,08
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	1.367	0,02	958	0,01
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	8.080	0,09	5.653	0,06
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	2.686	0,03	1.858	0,02
XS2343821794 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,567 2024-07-19	EUR	2.799	0,03	1.916	0,02
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	2.608	0,03	1.791	0,02
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	3.485	0,04	2.523	0,03
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	2.476	0,03	1.747	0,02
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	2.239	0,03	2.261	0,03
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	3.688	0,04	2.573	0,03
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	2.975	0,03	2.110	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	2.563	0,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		769.517	8,97	422.248	4,71
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	506	0,01	0	0,00
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	2.138	0,02	0	0,00
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	1.130	0,01	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15	USD	2.121	0,02	0	0,00
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 3,750 2023-04-24	USD	2.947	0,03	0	0,00
US25470DAQ25 - BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20	USD	768	0,01	0	0,00
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	543	0,01	0	0,00
US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	515	0,01	0	0,00
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	1.062	0,01	0	0,00
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	1.260	0,01	0	0,00
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	782	0,01	0	0,00
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	2.551	0,03	0	0,00
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01	USD	1.114	0,01	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	796	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.233	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.551.167	18,05	1.255.502	14,14
TOTAL RENTA FIJA		1.551.167	18,05	1.255.502	14,14
DE000A0F5UJ7 - ETF SHARES STOXX EUROPE	EUR	55.529	0,65	28.785	0,33
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	550.430	6,40	579.093	6,56
IE000L1JDD81 - FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	112.358	1,31	112.133	1,27
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	97.008	1,13	102.213	1,16
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	194.680	2,26	205.228	2,33
IE00B5BMR087 - ETF SHARES CORE S&P 500	USD	97.243	1,13	102.488	1,16
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	18.628	0,22	18.195	0,21
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	348.528	4,05	371.747	4,21
IE00BC7GZW19 - ETF SPDR BLOOMBERG 0-3 Y	EUR	44.188	0,51	0	0,00
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	8.921	0,10	9.153	0,10
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	33.937	0,39	20.806	0,24
IE00BFWFPPY67 - ETF SPDR BLOOMBERG EMERG	EUR	11.249	0,13	11.159	0,13
IE00BFZPF546 - ETF SHARES JP MORGAN EM	USD	13.496	0,16	13.280	0,15
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	128.844	1,50	123.142	1,40
IE00BKPSFD61 - ETF SHARES CHINA CNY BO	USD	46.778	0,54	45.788	0,52
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	186.565	2,17	186.565	2,11
IE00BYXYK40 - ETF SHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	102.119	1,16
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	348.478	4,05	371.798	4,21
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	63.406	0,74	65.014	0,74
LU0144509717 - FONDO PICTET - QUEST EUROP	EUR	13.696	0,16	9.107	0,10
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	67.244	0,78	66.929	0,76
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	13.657	0,16	9.369	0,11
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	97.812	1,14	102.222	1,16
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	27.385	0,32	19.567	0,22
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	105.807	1,23	98.607	1,12
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	28.216	0,33	23.389	0,26
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	12.345	0,14	12.197	0,14
LU0360484686 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	0	0,00	11.109	0,13
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	54.414	0,63	55.943	0,63
LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	194.728	2,26	205.383	2,33
LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS	USD	195.190	2,27	205.762	2,33
LU0677077884 - ETF XTRACKERS II USD EME	USD	0	0,00	24.939	0,28
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	56.033	0,65	71.799	0,81
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	8.218	0,10	8.450	0,10
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	18.348	0,21	17.066	0,19
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	13.976	0,16	13.780	0,16
LU0996179692 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	JPY	48.573	0,56	52.735	0,60
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	46.253	0,54	45.403	0,51
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	62.539	0,73	68.554	0,78
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	6.812	0,08	7.136	0,08
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	21.904	0,25	21.504	0,24
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	123.836	1,44	131.104	1,49
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	63.175	0,73	65.247	0,74
LU1594302512 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	0	0,00	32.818	0,37
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	23.873	0,28	0	0,00
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	150.823	1,75	151.340	1,71
LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	194.737	2,27	205.247	2,33
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	109.469	1,27	105.516	1,20
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	77.309	0,90	83.791	0,95
LU1781541252 - ETF LYXOR CORE MSCI JAPA	JPY	51.168	0,60	51.186	0,58
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	40.892	0,48	29.177	0,33
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	41.358	0,48	28.804	0,33
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	107.540	1,25	104.758	1,19
LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	54.290	0,63	55.892	0,63
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	37.329	0,43	38.300	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	13.510	0,16	13.264	0,15
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	138.231	1,61	144.274	1,63
LU2016221660 - FONDO SCHRODER ISF US LARG	USD	110.104	1,28	109.004	1,23
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	138.552	1,61	147.276	1,67
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	9.096	0,11	9.229	0,10
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	238.889	2,78	245.887	2,79
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	12.989	0,15	13.707	0,16
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	185.964	2,16	186.320	2,11
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	64.824	0,75	67.040	0,76
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	31.399	0,37	0	0,00
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	111.469	1,30	117.881	1,34
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	128.714	1,50	133.298	1,51
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	153.041	1,78	152.326	1,73
LU2275669492 - FONDO GAM MULTISTOCK - EME	USD	29.833	0,35	48.620	0,55
LU2275736432 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	46.786	0,54	46.049	0,52
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	11.499	0,13	0	0,00
TOTAL IIC		5.954.115	69,23	6.137.011	69,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.505.282	87,28	7.392.513	83,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.249.909	95,94	8.571.774	97,08

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)