

QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3906

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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.

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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Quality Cartera Conservadora BP es un 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 0% y el 30% del patrimonio de la cartera según las expectativas del equipo gestor. Las inversiones en renta fija serán de alta calidad con un límite del 5% con un rating inferior. El fondo invertirá un mínimo del 50% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras, pertenecientes o no al Grupo BBVA, pudiendo invertir hasta un 15% del patrimonio en mercados emergentes y sin que exista predeterminación en cuanto a la rating y capitalización de estos activos). La exposición a divisa podrá superar el 5%.

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	0,34	0,14	0,69	0,64
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	721.676.158,64	744.020.108,82
Nº de Partícipes	230.807	237.114
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	7.437.204	10,3055
2021	8.702.553	10,9334
2020	9.317.870	10,6614
2019	11.190.066	11,1189

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	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	-5,74	-1,93	-1,76	-2,17	0,99	2,55	-4,11	3,51	2,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	29-08-2022	-0,58	03-02-2022	-2,74	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	22-07-2022	0,53	22-07-2022	1,69	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	2,89	3,34	2,46	2,80	2,98	2,77	5,95	2,23	1,65
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- **QFCONSERV-4221	3,91	4,01	4,63	3,01	2,21	1,92	4,49	1,64	1,32
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,25	-0,25	-0,23	-0,24	-3,93	-3,93	-4,06	-1,26	-0,34

(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.

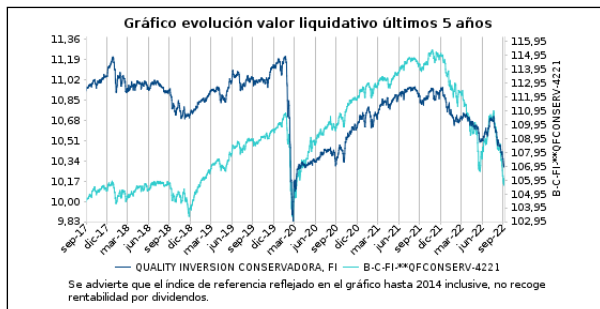
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,94	0,32	0,31	0,31	0,32	1,27	1,30	1,35	1,44

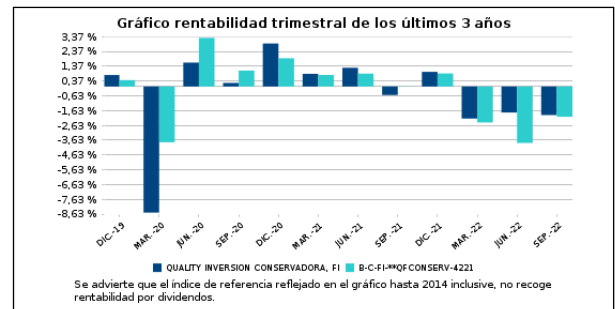
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.135.830	95,95	7.843.848	100,32

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	661.563	8,90	815.448	10,43
* Cartera exterior	6.464.951	86,93	7.029.542	89,91
* Intereses de la cartera de inversión	9.316	0,13	-1.142	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	254.943	3,43	126.615	1,62
(+/-) RESTO	46.433	0,62	-151.972	-1,94
TOTAL PATRIMONIO	7.437.204	100,00 %	7.818.491	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)	7.818.491	8.227.833	8.702.553	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,02	-3,31	-9,76	12,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,91	-1,75	-5,89	3,57
(+) Rendimientos de gestión	-1,63	-1,48	-5,08	4,76
+ Intereses	0,09	0,01	0,07	877,13
+ Dividendos	0,02	0,01	0,04	175,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,88	-0,64	-1,89	-31,31
± 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)	-0,46	1,26	0,21	-135,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,43	-2,16	-3,66	80,99
± Otros resultados	0,03	0,04	0,15	-27,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-87,54
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,82	-2,81
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	2,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	14,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	3,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-0,81
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	224,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.437.204	7.818.491	7.437.204	

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

3. Inversiones financieras

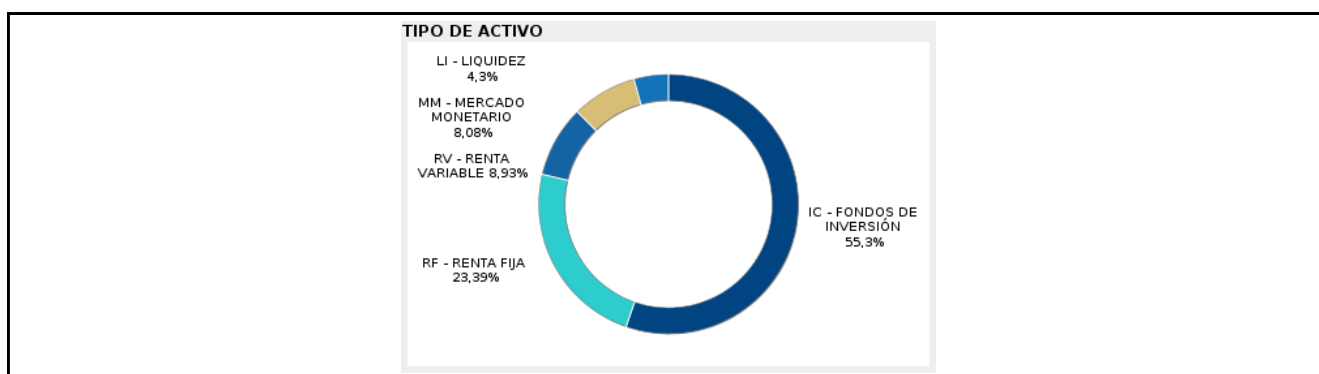
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	502.978	6,76	654.325	8,37
TOTAL RENTA FIJA	502.978	6,76	654.325	8,37
TOTAL IIC	158.607	2,14	160.248	2,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	661.585	8,90	814.573	10,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.807.164	24,43	1.497.445	19,21
TOTAL RENTA FIJA	1.807.164	24,43	1.497.445	19,21
TOTAL IIC	4.652.785	62,55	5.542.084	70,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.459.949	86,98	7.039.529	90,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.121.534	95,88	7.854.102	100,46

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	3.820	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3820	
TOTAL DERECHOS		3820	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	16.737	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,50 2029-05-25	1.673	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02-10 FÍSICA	5.797	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 0,25 2 024-07-25	1.757	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 3,50 2 026-04-25	2.235	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FED ERAL REPUBLIC OF 1,00 2024-08- 15	184	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02- 10 FÍSICA	10.736	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02- 10 FÍSICA	21.740	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	414.437	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	631.441	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSIC A	6.935	Inversión
Total subyacente renta fija		1113672	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	198.516	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	167.570	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	5.150	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	245.705	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	103.306	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	5.150	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE 100 INDEX 10	40.808	Inversión
Total subyacente renta variable		766205	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	454.892	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.728	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	3.726	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	5.627	Inversión
Tipo de cambio/divisa	OPCION EUR-USD X-RATE 125000	3.820	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.590	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	3.395	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		474778	
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	73.644	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	124.476	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	37.574	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	185.964	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	264.222	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	14.194	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	49.480	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER INTERNATION	28.546	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	49.363	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	19.838	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	34.795	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	10.556	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	9.835	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	28.375	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	150.981	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	30.289	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO EURO CORPORA	75.600	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	146.963	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	14.414	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	16.351	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	4.762	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	12.960	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	19.130	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	56.151	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	6.502	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	31.532	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - QUEST EUROP	3.088	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	75.876	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INSTITUTIONAL CASH S	178.223	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	123.016	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US SU	8.802	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	13.940	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	488.394	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	5.104	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	55.592	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO NEUBER GER BERMAN INV	120.654	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	646.126	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	68.161	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	54.178	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	36.268	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	103.306	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	5.150	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	5.150	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	3.720	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX BOND SICAV -	62.322	Inversión
Total otros subyacentes		3553567	
TOTAL OBLIGACIONES		5908222	

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

	SI	NO
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 47.593,62 euros, lo que supone un 0,0006 % 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.

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.

Desde un punto de vista estratégico, con un horizonte temporal de medio y largo plazo, mantenemos la preferencia por el crédito, principalmente por Investment Grade. La renta fija gobiernos de la zona euro sigue estando infraponderada,

aunque en menor medida que al inicio del año. Dentro del abanico de renta fija, donde vemos mayor valor es en emergentes. En cuanto a renta variable, mantenemos un posicionamiento neutral. Alternativos sigue siendo un activo interesante en cuanto a rentabilidad ajustada por riesgo en este entorno. En resumen, estratégicamente 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, mantenemos posiciones por debajo del rango medio. Continuamos posicionados en deuda emergente local y en dólares. Además, contamos con la posición de gobiernos China.

Dentro de crédito, tenemos posiciones en Investment Grade europeo en el tramo 1-10 años y mantenemos la posición en deuda corporativa emergente. Además, hemos añadido posiciones en los tramos cortos de la curva (1-3 años), tanto europea como americana.

En renta variable, mantenemos la exposición neutral sin preferencia geográfica.

Por último, estratégicamente, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos como sustitutos de la liquidez, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs. 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 muy defensiva en renta variable, con una exposición que varía ligeramente pero siempre cercana al mínimo del rango. En crédito, hemos vendido las posiciones que arrastrábamos del periodo anterior en High Yield y deuda emergente Hard Currency. Por último, en divisas, cerramos el largo de dólar frente al euro.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% ESTRON Index - €STER + 45% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 15% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR) gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% anual. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 4,88% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,66%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,32% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,28% de gastos directos y 0,04% 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 0,34%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,93%.

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 -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 -2,05%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 3.8% y el 6.6% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1.5 y 3 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 3.820.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 1.113.672.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 766.205.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 474.778.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 113.606.000 €.

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 60,90%.

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. 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 3,34% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 4,01%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,25%

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	53.421	0,72	77.534	0,99
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,045 2026-01-31	EUR	0	0,00	74.580	0,95
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,343 2028-01-31	EUR	7.721	0,10	8.446	0,11
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	44.705	0,60	0	0,00
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	42.190	0,57	49.660	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		148.037	1,99	210.220	2,69
ES0L02207089 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,577 2022-07-08	EUR	0	0,00	179.883	2,30
ES0L02301130 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,021 2023-01-13	EUR	66.221	0,89	0	0,00
ES0L02305123 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,079 2023-05-12	EUR	170.291	2,29	171.418	2,19
ES0L02302104 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 1,140 2023-02-10	EUR	24.641	0,33	0	0,00
ES0L02304142 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,319 2023-04-14	EUR	89.290	1,20	89.709	1,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		350.443	4,71	441.010	5,64
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	4.498	0,06	3.095	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.498	0,06	3.095	0,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		502.978	6,76	654.325	8,37
TOTAL RENTA FIJA		502.978	6,76	654.325	8,37
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	36.268	0,49	37.800	0,48
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	54.178	0,73	53.317	0,68
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	68.161	0,92	69.131	0,88
TOTAL IIC		158.607	2,14	160.248	2,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		661.585	8,90	814.573	10,41
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	28.428	0,38	0	0,00
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,338 2025-04-20	EUR	0	0,00	105.829	1,35
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	12.238	0,16	13.401	0,17
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	7.378	0,10	8.190	0,10
DE0001102580 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,656 2032-02-15	EUR	31.462	0,42	35.175	0,45
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	EUR	35.791	0,48	38.967	0,50
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	26.255	0,35	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	25.986	0,35	28.807	0,37
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	31.689	0,43	35.265	0,45
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	130.682	1,76	142.069	1,82
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,284 2032-05-25	EUR	59.395	0,80	66.418	0,85
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,412 2025-02-25	EUR	14.108	0,19	15.117	0,19
IE00BFVFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	9.437	0,13	10.409	0,13
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	0	0,00	38.716	0,50
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	4.252	0,06	4.638	0,06
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	28.732	0,39	60.156	0,77
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	166.718	2,13
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	17.981	0,24	19.824	0,25
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	22.456	0,30	25.850	0,33
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	EUR	37.974	0,51	41.727	0,53
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	71.905	0,97	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	71.999	0,97	77.828	1,00
NL0015000RP1 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2032-07-15	EUR	27.416	0,37	30.828	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		695.564	9,36	965.732	12,34
BE0312784565 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,663 2022-09-08	EUR	0	0,00	37.197	0,48
BE0312789614 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,593 2023-07-13	EUR	36.462	0,49	0	0,00
DE0001030831 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,122 2023-04-13	EUR	66.863	0,90	0	0,00
DE0001030849 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	EUR	8.908	0,12	8.972	0,11
FR0127176388 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,668 2023-05-17	EUR	12.565	0,17	12.663	0,16
IT0005472953 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,056 2022-12-14	EUR	91.465	1,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		216.263	2,91	58.832	0,75
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	4.231	0,06	2.944	0,04
CH0483180946 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	9.929	0,13	6.946	0,09
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	2.790	0,04	1.947	0,02
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	4.260	0,06	2.921	0,04
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,628 2025-02-18	EUR	47.677	0,64	51.282	0,66
DE000A2R9ZT1 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	4.750	0,06	3.207	0,04
DE000A3E5LU1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	26.759	0,36	29.602	0,38
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	3.034	0,04	2.054	0,03
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	2.810	0,04	1.965	0,03
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	2.033	0,03	2.092	0,03
DE000A3T0X97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,250 2025-01-17	EUR	4.669	0,06	3.255	0,04
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	2.711	0,04	1.877	0,02
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	2.408	0,03	1.725	0,02
EU000A1U9894 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 1,000 2025-09-23	EUR	24.151	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	84.062	1,13	0	0,00
EU000A3KWCF4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,202 2028-10-04	EUR	13.604	0,18	15.064	0,19
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	2.744	0,04	1.923	0,02
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	4.114	0,06	2.909	0,04
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	4.256	0,06	3.020	0,04
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	3.043	0,04	2.044	0,03
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	3.053	0,04	2.034	0,03
FR0013216918 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	4.595	0,06	3.121	0,04
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	2.801	0,04	1.921	0,02
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	2.954	0,04	1.966	0,03
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	2.770	0,04	1.890	0,02
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	2.830	0,04	1.941	0,02
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	2.876	0,04	1.938	0,02
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	2.980	0,04	2.021	0,03
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	3.933	0,05	2.787	0,04
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	5.694	0,08	0	0,00
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	2.711	0,04	1.848	0,02
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	2.732	0,04	1.861	0,02
FR0013505104 - BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	3.063	0,04	2.063	0,03
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	3.006	0,04	2.018	0,03
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	2.582	0,03	1.851	0,02
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	4.586	0,06	3.129	0,04
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	2.805	0,04	1.914	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	2.739	0,04	1.828	0,02
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	2.431	0,03	2.492	0,03
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	2.769	0,04	1.976	0,03
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	2.053	0,03	1.635	0,02
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	1.178	0,02	0	0,00
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	823	0,01	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	642	0,01	0	0,00
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	489	0,01	0	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	1.624	0,02	0	0,00
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	237	0,00	0	0,00
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	1.632	0,02	0	0,00
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	473	0,01	0	0,00
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	837	0,01	0	0,00
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	1.190	0,02	0	0,00
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	547	0,01	0	0,00
US05565EAB80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	807	0,01	0	0,00
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	2.910	0,04	0	0,00
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	640	0,01	0	0,00
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	3.782	0,05	0	0,00
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	874	0,01	0	0,00
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	814	0,01	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	1.682	0,02	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	860	0,01	0	0,00
FR0013463668 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	4.236	0,06	0	0,00
FR0013476090 - BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	4.241	0,06	2.851	0,04
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	483	0,01	0	0,00
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	1.027	0,01	0	0,00
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	1.130	0,02	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	1.553	0,02	0	0,00
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	886	0,01	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	1.201	0,02	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	1.170	0,02	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	831	0,01	0	0,00
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 2,150 2024-11-08	USD	1.289	0,02	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	1.042	0,01	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	631	0,01	0	0,00
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	1.269	0,02	0	0,00
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	828	0,01	0	0,00
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	2.111	0,03	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	815	0,01	0	0,00
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	804	0,01	0	0,00
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	1.179	0,02	0	0,00
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	2.989	0,04	0	0,00
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	802	0,01	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	1.087	0,01	0	0,00
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	1.175	0,02	0	0,00
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	323	0,00	0	0,00
US26078JAB61 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,205 2023-11-15	USD	1.780	0,02	0	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	1.207	0,02	0	0,00
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	301	0,00	0	0,00
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	726	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	413	0,01	0	0,00
US29364GAM50 - BONOS ENERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	497	0,01	0	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	1.190	0,02	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	399	0,01	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	1.189	0,02	0	0,00
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	1.185	0,02	0	0,00
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	2.695	0,04	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	403	0,01	0	0,00
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	1.787	0,02	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	1.456	0,02	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	1.640	0,02	0	0,00
US46625HCK33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	3.010	0,04	0	0,00
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	1.689	0,02	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	257	0,00	0	0,00
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	407	0,01	0	0,00
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	1.191	0,02	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	403	0,01	0	0,00
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	508	0,01	0	0,00
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	966	0,01	0	0,00
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	833	0,01	0	0,00
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	1.628	0,02	0	0,00
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	1.793	0,02	0	0,00
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	1.046	0,01	0	0,00
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	572	0,01	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	497	0,01	0	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	1.163	0,02	0	0,00
US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	4.500	0,06	0	0,00
US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	3.011	0,04	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	499	0,01	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.185	0,02	0	0,00
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	2.032	0,03	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	489	0,01	0	0,00
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	246	0,00	0	0,00
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	599	0,01	0	0,00
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	786	0,01	0	0,00
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	868	0,01	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	1.178	0,02	0	0,00
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	1.640	0,02	0	0,00
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	6.969	0,09	4.841	0,06
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	2.534	0,03	1.781	0,02
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	5.684	0,08	3.977	0,05
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	2.543	0,03	1.759	0,02
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	2.630	0,04	1.791	0,02
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	3.036	0,04	2.070	0,03
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	4.477	0,06	3.021	0,04
US961214XC95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	794	0,01	0	0,00
XS0525602339 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	4.611	0,06	3.150	0,04
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	4.400	0,06	3.065	0,04
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	4.611	0,06	3.138	0,04
XS111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	4.020	0,05	2.873	0,04
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	4.276	0,06	2.916	0,04
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	3.048	0,04	2.065	0,03
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	4.156	0,06	2.830	0,04
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,125 2027-03-09	EUR	4.363	0,06	2.995	0,04
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	EUR	4.308	0,06	2.985	0,04
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	3.438	0,05	2.354	0,03
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	4.394	0,06	2.918	0,04
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	2.889	0,04	2.009	0,03
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	5.794	0,08	4.042	0,05
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	2.734	0,04	1.916	0,02
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	4.412	0,06	3.028	0,04
XS1375957294 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	3.009	0,04	2.045	0,03
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	2.853	0,04	1.976	0,03
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	4.240	0,06	0	0,00
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	8.710	0,12	5.967	0,08
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	2.710	0,04	1.897	0,02
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	4.009	0,05	2.829	0,04
XS1485597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	3.074	0,04	2.087	0,03
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	2.637	0,04	1.815	0,02
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	4.337	0,06	3.010	0,04
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	4.654	0,06	3.145	0,04
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	3.069	0,04	2.059	0,03
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	6.183	0,08	4.198	0,05
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	3.122	0,04	2.092	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	4.063	0,05	2.744	0,04
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	4.339	0,06	2.978	0,04
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	3.785	0,05	2.608	0,03
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	5.687	0,08	3.906	0,05
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	3.026	0,04	2.072	0,03
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	3.409	0,05	2.375	0,03
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	2.738	0,04	1.833	0,02
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	2.903	0,04	1.994	0,03
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	2.835	0,04	1.937	0,02
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	4.619	0,06	3.141	0,04
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	4.369	0,06	3.022	0,04
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	3.019	0,04	2.022	0,03
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	2.501	0,03	2.553	0,03
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	2.723	0,04	1.902	0,02
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	2.956	0,04	2.021	0,03
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.991	0,04	3.024	0,04
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL INI 2,000 2030-05-21	EUR	5.295	0,07	3.735	0,05
XS1843449172 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	4.432	0,06	3.031	0,04
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	3.295	0,04	2.324	0,03
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	4.028	0,05	2.861	0,04
XS1917358621 - BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	EUR	4.247	0,06	0	0,00
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	3.083	0,04	2.088	0,03
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	2.760	0,04	1.917	0,02
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	2.828	0,04	1.957	0,03
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	4.614	0,06	3.129	0,04
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	2.915	0,04	2.006	0,03
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	7.787	0,10	5.282	0,07
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	2.553	0,03	1.745	0,02
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	2.998	0,04	2.023	0,03
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	2.763	0,04	1.888	0,02
XS2265521620 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 1,625 2029-02-02	EUR	0	0,00	2.698	0,03
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.637	0,02	1.734	0,02
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	2.697	0,04	1.839	0,02
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	2.799	0,04	1.940	0,02
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	2.480	0,03	1.728	0,02
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	4.234	0,06	2.964	0,04
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	2.710	0,04	1.802	0,02
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	2.610	0,04	1.846	0,02
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	2.672	0,04	1.913	0,02
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	8.709	0,12	5.940	0,08
XS2015267953 - BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	4.634	0,06	3.149	0,04
XS2024715794 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	2.927	0,04	2.016	0,03
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCTUR 0,625 2025-07-15	EUR	2.932	0,04	1.959	0,03
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	3.036	0,04	3.084	0,04
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	3.159	0,04	2.262	0,03
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	10.083	0,14	6.864	0,09
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	3.663	0,05	2.573	0,03
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE II 0,750 2031-09-18	EUR	4.045	0,05	2.821	0,04
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	2.453	0,03	2.355	0,03
XS2055079904 - BONOS WINTERSHALL DEA FINA 1,823 2031-09-25	EUR	371	0,00	395	0,01
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	4.352	0,06	3.013	0,04
XS2079723552 - RENTA DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	0	0,00	2.135	0,03
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	2.003	0,03	2.039	0,03
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	5.183	0,07	3.590	0,05
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	11.556	0,16	7.955	0,10
XS2147133495 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	3.055	0,04	2.076	0,03
XS2147889427 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	2.820	0,04	0	0,00
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	2.746	0,04	1.921	0,02
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	8.741	0,12	5.982	0,08
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	2.992	0,04	2.034	0,03
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	2.700	0,04	1.813	0,02
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	575	0,01	0	0,00
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	807	0,01	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	782	0,01	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	1.580	0,02	0	0,00
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	480	0,01	0	0,00
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	822	0,01	0	0,00
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	1.197	0,02	0	0,00
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	495	0,01	0	0,00
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	577	0,01	0	0,00
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	873	0,01	0	0,00
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	1.208	0,02	0	0,00
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	1.637	0,02	0	0,00
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	826	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	1.631	0,02	0	0,00
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	1.200	0,02	0	0,00
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	1.521	0,02	0	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	479	0,01	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	160	0,00	0	0,00
US904764AA54 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	918	0,01	0	0,00
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	783	0,01	0	0,00
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	1.193	0,02	0	0,00
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	726	0,01	0	0,00
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	268	0,00	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	1.183	0,02	0	0,00
US928563AJ42 - BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	479	0,01	0	0,00
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	813	0,01	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	1.622	0,02	0	0,00
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	482	0,01	0	0,00
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	312	0,00	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS UJ 3,500 2024-06-07	USD	827	0,01	0	0,00
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERG INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	261	0,00	0	0,00
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	2.670	0,04	1.889	0,02
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	3.727	0,05	2.578	0,03
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	11.246	0,15	7.777	0,10
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	1.510	0,02	1.048	0,01
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 1,200 2031-09-23	EUR	8.932	0,12	6.188	0,08
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	2.969	0,04	2.034	0,03
XS2343821794 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING GJ 2,567 2024-07-19	EUR	3.094	0,04	2.098	0,03
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	2.883	0,04	1.961	0,03
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	3.852	0,05	2.761	0,04
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	2.737	0,04	1.912	0,02
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	2.450	0,03	2.475	0,03
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	4.077	0,05	2.817	0,04
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	3.217	0,04	2.279	0,03
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	2.746	0,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		874.110	11,87	472.881	6,12
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	588	0,01	0	0,00
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	2.490	0,03	0	0,00
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	1.315	0,02	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15	USD	2.469	0,03	0	0,00
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 3,750 2023-04-24	USD	3.430	0,05	0	0,00
US25470DAQ25 - BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20	USD	894	0,01	0	0,00
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	633	0,01	0	0,00
US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	599	0,01	0	0,00
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	1.237	0,02	0	0,00
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	1.466	0,02	0	0,00
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	912	0,01	0	0,00
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	2.969	0,04	0	0,00
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01	USD	1.298	0,02	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	927	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.227	0,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.807.164	24,43	1.497.445	19,21
TOTAL RENTA FIJA		1.807.164	24,43	1.497.445	19,21
DE000A0F5UJ7 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	34.264	0,46	18.787	0,24
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	646.126	8,69	902.362	11,54
IE000L1JDD81 - FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	120.654	1,62	120.412	1,54
IE00B3XRPO9 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	27.701	0,37	29.053	0,37
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	55.592	0,75	61.838	0,79
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	27.770	0,37	29.150	0,37
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	13.940	0,19	14.302	0,18
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	8.802	0,12	5.705	0,07
IE00BFWFPY67 - ETF SPDR BLOOMBERG EMERG	EUR	16.846	0,23	16.711	0,21
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	20.211	0,27	19.887	0,25
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	123.016	1,65	117.572	1,50
IE00B96CEN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	488.394	6,57	782.068	10,00
IE00BC7GZW19 - ETF SPDR BLOOMBERG 0-3 Y	EUR	56.064	0,75	0	0,00
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	5.104	0,07	4.986	0,06
IE00BKPSFD61 - ETF ISHARES CHINA CNY BO	USD	62.305	0,84	60.987	0,78
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	178.223	2,40	178.223	2,28
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	139.470	1,78
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	488.331	6,57	640.904	8,20
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	75.876	1,02	77.801	1,00
LU0144509717 - FONDO PICETET - QUEST EUROP	EUR	3.088	0,04	3.242	0,04
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	6.502	0,09	6.961	0,09
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	34.230	0,46	34.849	0,45
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	7.292	0,10	7.578	0,10
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	20.799	0,28	20.550	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0360484686 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	0	0,00	2.961	0,04
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	56.151	0,76	57.730	0,74
LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	55.602	0,75	61.884	0,79
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	3.339	0,04	3.577	0,05
LU0226954369 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	17.430	0,23	18.340	0,23
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	31.532	0,42	32.977	0,42
LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS	USD	55.733	0,75	61.999	0,79
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	19.130	0,26	20.187	0,26
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	10.739	0,14	11.249	0,14
LU1781541252 - ETF LYXOR CORE MSCI JAPA	JPY	16.551	0,22	16.557	0,21
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	9.835	0,13	10.378	0,13
LU0677077884 - ETF XTRACKERS II USD EME	USD	0	0,00	34.060	0,44
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	18.132	0,24	23.340	0,30
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	4.762	0,06	3.199	0,04
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	20.522	0,28	20.234	0,26
LU0996179692 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	JPY	16.351	0,22	16.588	0,21
LU1036585435 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	14.414	0,19	15.182	0,19
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	35.908	0,48	53.854	0,69
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	12.960	0,17	13.326	0,17
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	10.556	0,14	9.688	0,12
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	34.795	0,47	35.028	0,45
LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	55.862	0,75	57.510	0,74
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	58.872	0,79	60.404	0,77
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	19.838	0,27	19.476	0,25
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	49.363	0,66	51.521	0,66
LU2016221660 - FONDO SCHRODER ISF US LARG	USD	28.546	0,38	29.871	0,38
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	49.480	0,67	52.595	0,67
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	14.194	0,19	14.402	0,18
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	264.222	3,55	271.962	3,48
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	32.158	0,43	31.571	0,40
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	146.963	1,98	175.040	2,24
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	75.600	1,02	78.080	1,00
LU1594302512 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	0	0,00	39.272	0,50
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	30.289	0,41	0	0,00
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	150.981	2,03	151.499	1,94
LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	55.610	0,75	61.840	0,79
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	28.375	0,38	28.918	0,37
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	25.996	0,35	28.176	0,36
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	64.824	0,87	67.040	0,86
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	37.574	0,51	0	0,00
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	38.683	0,52	40.908	0,52
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	124.476	1,67	128.909	1,65
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	73.644	0,99	73.300	0,94
LU2275669492 - FONDO GAM MULTISTOCK - EME	USD	9.657	0,13	16.392	0,21
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEGDED	EUR	185.964	2,50	186.320	2,38
LU2275736432 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	62.322	0,84	61.342	0,78
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	3.720	0,05	0	0,00
TOTAL IIC		4.652.785	62,55	5.542.084	70,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.459.949	86,98	7.039.529	90,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.121.534	95,88	7.854.102	100,46

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)