

## BBVA BONOS CORPORATIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 212

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.  
**Rating Depositario:** A-

**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/01/1991

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Euro que invierte en activos de renta fija pública y privada denominados en EUR. La duración media de su cartera es inferior a 24 meses.

#### 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,47	0,00	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,66	3,78	3,66	2,92

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.154.454,62	3.064.296,95
Nº de Partícipes	1.635	1.047
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	79.864	15,4942
2023	47.057	15,3565
2022	12.229	14,7798
2021	12.083	15,2273

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,90	0,52	0,38	2,63	0,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,17	16-04-2024	-0,19	17-01-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,16	15-05-2024	0,20	12-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,25	1,15	1,34	2,03	1,43				
<b>Ibex-35</b>	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03				
<b>B-C-FI-RFCORTOPLUS-0084</b>	1,18	1,11	1,26	1,32	1,29				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,09	-0,09	-0,10	-0,09	-0,11				

(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.

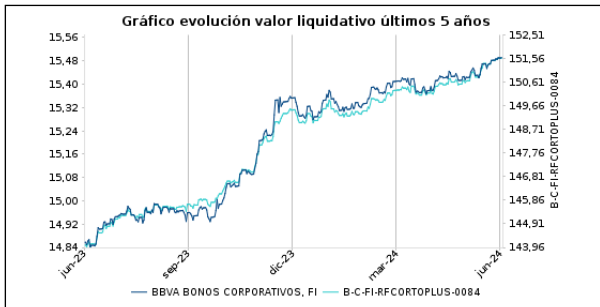
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,40	0,20	0,20	0,20	0,23	0,88	0,96	0,96	1,05

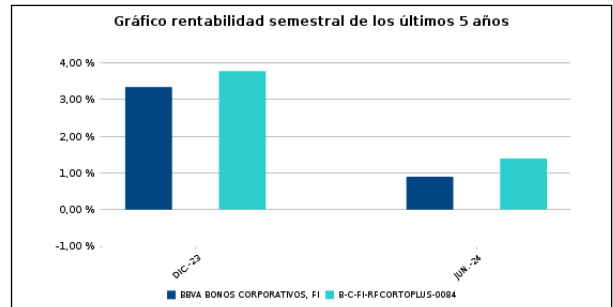
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
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	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
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	5.157.407	143.817	1,49
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
<b>Total fondos</b>	<b>51.511.818</b>	<b>1.624.938</b>	<b>4,12</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.760	94,86	41.279	87,72
* Cartera interior	2.705	3,39	1.202	2,55
* Cartera exterior	71.748	89,84	39.533	84,01
* Intereses de la cartera de inversión	1.307	1,64	544	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.227	5,29	5.784	12,29
(+/-) RESTO	-124	-0,16	-7	-0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>79.864</b>	<b>100,00 %</b>	<b>47.057</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.057	11.499	47.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	48,21	174,71	48,21	-7,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,03	4,25	1,03	-19,00
(+) Rendimientos de gestión	1,42	4,66	1,42	2,54
+ Intereses	1,75	1,81	1,75	224,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	2,89	-0,23	-126,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,04	-0,10	-737,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-70,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	22,58
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,41	-0,39	220,20
- Comisión de gestión	-0,37	-0,37	-0,37	-233,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-233,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-5,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	30,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	390,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	390,32
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>79.864</b>	<b>47.057</b>	<b>79.864</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

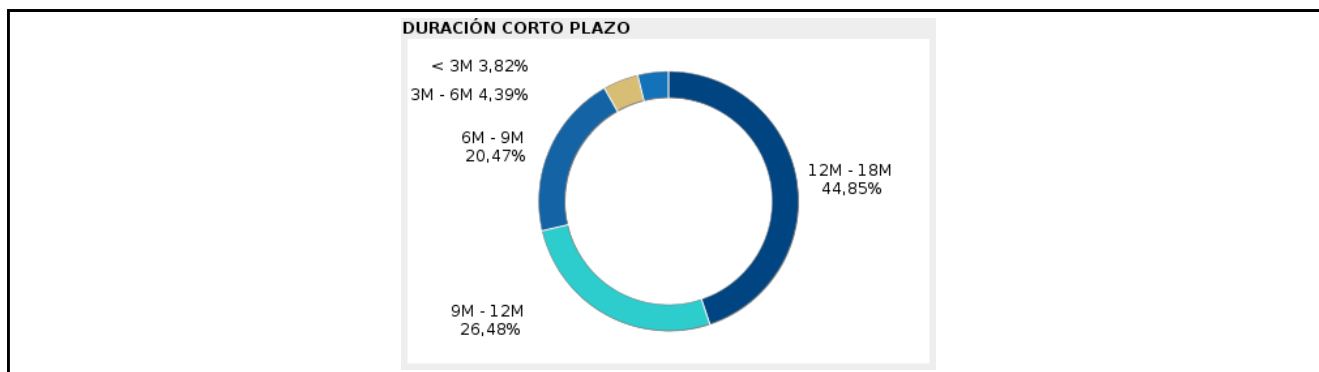
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.706	3,39	1.203	2,57
TOTAL RENTA FIJA	2.706	3,39	1.203	2,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.706	3,39	1.203	2,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.519	89,58	39.472	83,85
TOTAL RENTA FIJA	71.519	89,58	39.472	83,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.519	89,58	39.472	83,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.225	92,97	40.675	86,42

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2,10 2029-11-15	287	Inversión
Total subyacente renta fija		287	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S41 BOFA 0627 FÍSICA	14.000	Inversión
Total otros subyacentes		14000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		14287	

### 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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 1.158.257,91 euros, lo que supone un 0,98% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

El 1S del 2024 comenzaba con la perspectiva de que se podría producir un aterrizaje suave de la economía estadounidense, con el mercado esperando que la Fed acometiese hasta 6 bajadas de tipos de 0,25pp cada una a lo largo de este año, mientras que la actividad se mantenía resistente. Sin embargo, los fuertes datos económicos observados apuntaban a que sería necesario mantener los tipos de interés altos durante más tiempo. En consecuencia, la Fed cerró el semestre manteniendo los tipos de interés en el rango del 5,25-5,50%, al mismo tiempo que disminuía su expectativa de

bajadas de tipos para este año de entre tres y cuatro a tan solo una. En Europa, aunque el BCE se mostraba también muy cauteloso en cuanto a posibles bajadas de tipos debido a los incrementos salariales y la baja productividad en la región, finalmente terminaba junio realizando una bajada de 0,25pp, llevando así el tipo de interés de depósito al 3,75%. Christine Lagarde, en la reunión de junio, afirmaba que tenían mucha más confianza en que la inflación terminaría alcanzando el objetivo del 2% a medio plazo, aunque mantenía el tono de precaución respecto a próximas bajadas. Así pues, el mercado ha terminado el semestre reduciendo drásticamente su expectativa de bajadas de tipos, lo que ha llevado a las rentabilidades de la deuda soberana a aumentar de manera contundente, a la vez que los diferenciales de crédito disminuían apoyados en el buen dinamismo de la economía.

Ante este escenario, los tipos de interés soberanos han mantenido una alta volatilidad a lo largo del semestre, con el tipo a 10 años estadounidense cerrando en el 4,40% desde el 3,88% de principios de año, y habiendo alcanzado un máximo en el semestre de en torno al 4,70%. Al mismo tiempo, las pendientes de las curvas se han mantenido invertidas tanto en Estados Unidos (diferencial 10-2 años, -36pb) y en Europa (-33pb), prácticamente sin cambios. En Estados Unidos, la rentabilidad del bono a 2 años aumentó 50pb a 4,75%, a la vez que en Europa el tipo alemán a 2 años subía 43pb al 2,83% y el 10 años hacía lo propio 48pb a un nivel de 2,50%. Los tipos reales a 10 años experimentaron incrementos de similar magnitud a ambos lados del océano, con el tipo estadounidense subiendo 40pb al 2,11% y el alemán aumentando 41pb al 0,45%. Asimismo, las expectativas de inflación a 10 años se elevaron 12pb en Estados Unidos al 2,29%, y 5pb en Alemania al 2%. De esta manera, el diferencial a 2 años entre Estados Unidos y Alemania se amplía ligeramente hasta 192pb, mientras que el de a 10 años aumenta hasta 190pb.

En cuanto a la deuda periférica europea, el presidente de Francia, Emmanuel Macron, sorprendía convocando elecciones legislativas anticipadas en junio, después de que su partido sufriera un mal resultado en las elecciones al parlamento europeo. Aparte, Francia, junto con otros países como Italia, era incluida en el nuevo procedimiento de déficit excesivo, encuadrado en el marco de las nuevas reglas fiscales europeas. En este contexto, las primas de riesgo deshicieron en junio el buen comportamiento que llevaban a lo largo del semestre, cerrando finalmente con incrementos en varios países. Por consiguiente, la prima de riesgo de Francia aumentó 26pb a un nivel de 80pb, la de Grecia subía 22pb a 125pb, y la de Portugal hacía lo propio en 12pb hasta los 75pb. Italia y España fueron los únicos países en donde las primas de riesgo se estrecharon, con 10pb y 5pb a niveles de 157pb y 92pb, respectivamente. Así, la rentabilidad del bono español a 10 años terminaba aumentando 43pb al 3,42%.

El mercado de crédito, por su parte, terminaba el semestre mostrando buen comportamiento, ponderando más el buen estado de la economía que la expectativa de tipos de interés más elevados, y apoyado en los sólidos fundamentales que las empresas siguen manteniendo. Con ello, en el 1S los diferenciales del mercado de contado se estrecharon en 6pb en la deuda de mayor calidad y 28pb en el segmento especulativo de EE.UU., alcanzando así niveles cercanos a mínimos históricos, mientras que en Europa los diferenciales se estrecharon en 8 y 21pb, respectivamente.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del año hemos mantenido una estructura estable en la cartera con pocos cambios a nivel estructural por la alta volatilidad de mercado.

En cuanto a nuestra actividad en el mercado primario hemos aprovechado las primas en los diferenciales de las nuevas emisiones, pero siendo muy selectivos en los nombres seleccionados. Sectorialmente hemos dado prioridad al sector financiero con preferencia en deuda senior no-preferente respecto a deuda senior preferente y en el segmento de emisiones subordinadas se ha tenido exposición alta, pero siendo muy rigurosos a la hora de la selección de emisores, con alta sensibilidad de mercado y mayor riesgo buscando cláusulas de amortización anticipada con fechas próximas. Por la parte de los emisores no financieros, hemos tenido exposición a sectores con volatilidad alta como el inmobiliario, pero con nombres de alta calificación crediticia. Hemos estado muy activos en la venta de posiciones a corto plazo generando liquidez de cara a nuevas emisiones.

#### c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 69,72% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 56,16%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,40%.



La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,66%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,90%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,76% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,39%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado ajustes periódicos para mantener la cartera alineada al índice de referencia tanto en duración como en riesgo de crédito. Se ha realizado una gestión activa con venta de posiciones a muy corto plazo para comprar posiciones con más duración para conseguir ajustar la duración de la cartera de manera similar a la del índice de referencia.

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

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

Se ha mantenido alrededor de un 50% de exposición sobre el patrimonio en componentes del índice. La TIR de cartera se sitúa en el 4%.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 287.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 14.000.000 €.

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 15,97%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 175,41 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las 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 actions 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.

El fondo mantiene posiciones residuales en empresas cuya cotización está suspendida: FILMS DEFAULTED 0308. Esta situación se ha mantenido de manera prolongada en el tiempo y no se prevé que vaya a revertir (de acuerdo a las noticias de las principales fuentes de información financiera, informes y auditorías de las propias compañías e intermediarios del mercado), reflejando esta circunstancia en su valoración, que es cero. No se espera, por tanto, impacto negativo futuro de estas posiciones, que continúan siendo monitorizadas por si se produjera algún cambio en su estado.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo ha tenido un tracking error anual ex post de 0.29% a 28 de Junio del 2024.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 1,25% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,18%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,09%

El fondo ha tenido un tracking error anual ex post de 0.29% a 28 de Junio del 2024.

#### 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.

Para el segundo semestre del año esperamos que los diferenciales se mantengan dentro de un rango de negociación estrecho año y que la volatilidad se vea acentuada por la oferta, las elecciones en Estados Unidos y los recortes de tipos por parte de los bancos centrales. Por ejemplo, puede haber cierta indigestión de la oferta en septiembre y cierta volatilidad en torno a las elecciones estadounidenses de noviembre. En todo caso nuestra opinión es que estos períodos de ampliación crean oportunidades de recuperación, ya que los diferenciales se mantendrán en su mayoría contenidos y retrocederán rápidamente ante la fortaleza de los factores técnicos.

En este sentido son estos factores técnicos los que han mantenido a los mercados de crédito bastante comprimidos y dentro de un rango durante los últimos seis meses. Las fuertes entradas de fondos y ETF en el activo por las atractivas tises de cartera explicaron el buen comportamiento del crédito. La oferta en mercado primario de financiación ha sido bien absorbida y satisfecha con una gran demanda, en forma de primas sobre curva de secundario muy bajas y altos niveles de sobresuscripción.

El diferencial entre emisores no-financieros frente a emisores financieros se ha reducido significativamente con el mejor comportamiento de los financieros en los últimos meses. El comportamiento de este diferencial ha sido en gran medida en toda la estructura de capital, pero mientras que la deuda senior cotiza casi alineada, la deuda subordinada financiera parece algo más barata en comparación con los híbridos corporativos.

Los bonos de emisores financieros estarán sujetos a una mayor volatilidad en los próximos meses, debido a mayores riesgos e implicaciones de la geopolítica, la curva de tipos de interés y el contagio de la debilidad de la deuda soberana. Si bien la ampliación y mayor volatilidad en los valores financieros puede crear oportunidades de compra y apuestas de valor relativo.

La actividad en mercado primario de nuevas emisiones ya se sitúa por encima de los años anteriores. La sorpresa al alza ha sido recibida con una demanda muy fuerte y con muy buen comportamiento en mercado secundario.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205032024 - RENTA FERROVIAL EMISIONES 1,375 2025-03-31	EUR	0	0,00	97	0,21
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	747	0,94	280	0,60
ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	641	0,80	272	0,58
ES0265936023 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09-08	EUR	551	0,69	273	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	101	0,13	0	0,00
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	472	0,59	281	0,60
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.512</b>	<b>3,15</b>	<b>1.203</b>	<b>2,57</b>
ES0205032024 - RENTA FERROVIAL EMISIONES 1,375 2025-03-31	EUR	194	0,24	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>194</b>	<b>0,24</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.706</b>	<b>3,39</b>	<b>1.203</b>	<b>2,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.706</b>	<b>3,39</b>	<b>1.203</b>	<b>2,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.706</b>	<b>3,39</b>	<b>1.203</b>	<b>2,57</b>
XS1708161291 - BONOS VERIZON COMUNICATIO 1,375 2026-10-27	EUR	0	0,00	94	0,20
XS1717355561 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,625 2027-11-15	EUR	185	0,23	0	0,00
XS1721051495 - RENTA EDP FINANCE BV 1,500 2027-11-22	EUR	186	0,23	0	0,00
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22	EUR	471	0,59	286	0,61
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	489	0,61	291	0,62
XS1788834700 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 1,500 2026-03-08	EUR	391	0,49	292	0,62
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	292	0,37	289	0,61
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	476	0,60	190	0,40
XS2443920249 - BONOS ING GROEP NV 1,250 2027-02-16	EUR	665	0,83	379	0,81
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	335	0,42	0	0,00
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	97	0,12	97	0,21
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	252	0,32	254	0,54
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	477	0,60	290	0,62
XS2486285956 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	490	0,61	296	0,63
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	190	0,24	0	0,00
XS2491189408 - BONOS A2A SPA 2,500 2026-06-15	EUR	97	0,12	0	0,00
XS2517103417 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 2,125 2028-06-10	EUR	284	0,36	0	0,00
XS2521820048 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	475	0,59	288	0,61
XS2529233814 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	1.131	1,42	518	1,10
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 5,125 2026-04-05	EUR	205	0,26	103	0,22
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04	EUR	101	0,13	0	0,00
XS2623129256 - BONOS DAILLER TRUCK INTERN 3,875 2026-06-19	EUR	100	0,13	102	0,22
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	609	0,76	306	0,65
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	102	0,13	0	0,00
XS2657613720 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	404	0,51	308	0,65
XS2678111050 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	203	0,25	204	0,43
XS2696046460 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,000 2028-10-05	EUR	101	0,13	0	0,00
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	182	0,23	0	0,00
XS2744121869 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2027-01-11	EUR	752	0,94	0	0,00
XS2745344601 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,625 2026-10-11	EUR	627	0,79	0	0,00
XS2751666426 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,375 2028-07-23	EUR	203	0,25	0	0,00
XS2757511113 - BONOS VIRGIN MONEY UK PLC 4,000 2028-03-18	EUR	144	0,18	0	0,00
DE000DL40SR8 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2026-05-19	EUR	404	0,51	304	0,65
DE000LB2CLH7 - RENTA LANDESBANK BADEN-WUE 0,375 2026-07-29	EUR	546	0,68	273	0,58
FR0013155009 - BONOS BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	195	0,24	99	0,21
FR0013165677 - BONOS KERING SA 1,250 2026-05-10	EUR	189	0,24	191	0,41
FR0013181906 - BONOS ICADE 1,750 2026-06-10	EUR	94	0,12	94	0,20
FR0013213295 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-10-13	EUR	465	0,58	283	0,60
FR0013324340 - BONOS SANOFI SA 1,000 2026-03-21	EUR	284	0,36	287	0,61
FR0013344215 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 1,375 2027-06-21	EUR	187	0,23	190	0,40
FR0013381704 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	194	0,24	97	0,21
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	289	0,61
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	373	0,47	280	0,60
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,375 2027-06-21	EUR	359	0,45	181	0,38
FR0013431244 - BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	0	0,00	288	0,61
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	635	0,80	274	0,58
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	727	0,91	365	0,78
FR0013482825 - BONOS LLVMH MOET HENNESSY L 3,502 2026-02-11	EUR	278	0,35	281	0,60
FR0013484458 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-02-19	EUR	999	1,25	271	0,58
FR0013506292 - BONOS ORANGE SA 1,250 2027-07-07	EUR	279	0,35	284	0,60
FR0013506516 - BONOS APRR SA 1,250 2027-01-14	EUR	280	0,35	285	0,61
FR0013507852 - BONOS CAPGEMINI SE 1,625 2026-04-15	EUR	287	0,36	289	0,61
FR0013508686 - RENTA LA POSTE SA 0,625 2026-10-21	EUR	368	0,46	279	0,59
FR0013512233 - BONOS KLEPIERRE SA 2,000 2029-05-12	EUR	92	0,12	0	0,00
FR0013516069 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2026-01-05	EUR	281	0,35	283	0,60
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	776	0,97	385	0,82
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	283	0,35	280	0,60
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	176	0,22	0	0,00
FR0014000UC8 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,625 2027-05-04	EUR	182	0,23	0	0,00
FR0014002X43 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,250 2027-04-13	EUR	461	0,58	369	0,78
FR0014003Q41 - BONOS DANONE SA 3,703 2025-12-01	EUR	279	0,35	281	0,60
FR0014007ML1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,625 2028-01-12	EUR	1.370	1,72	548	1,16
FR0014007PV3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,625 2027-11-19	EUR	533	0,67	269	0,57
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	95	0,12	96	0,20
FR001400F0U6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	507	0,63	307	0,65
FR001400KXW4 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-10-02	EUR	57	0,07	50	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400M9L7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	401	0,50	0	0,00
IT0005598971 - BONOS JUNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	648	0,81	0	0,00
PTBCPEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	188	0,24	0	0,00
XS0300113254 - RENTA PROCTER & GAMBLE CO 4,875 2027-05-11	EUR	106	0,13	107	0,23
XS0811555183 - RENTA HEINEKEN NV 2,875 2025-08-04	EUR	98	0,12	99	0,21
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 4,625 2049-03-24	EUR	498	0,62	0	0,00
XS1048529041 - RENTA SHELL INTERNATIONAL 2,500 2026-03-24	EUR	392	0,49	296	0,63
XS1061714165 - BONOS PEPSICO INC 2,625 2026-04-28	EUR	393	0,49	296	0,63
XS1062900912 - BONOS GENERALI 4,125 2026-05-04	EUR	200	0,25	100	0,21
XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2049-10-08	EUR	196	0,25	197	0,42
XS1074208270 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 2,500 2026-06-04	EUR	97	0,12	98	0,21
XS1083986718 - BONOS AVIVA PLC 3,875 2044-07-03	EUR	200	0,25	198	0,42
XS1109802568 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,875 2025-09-11	EUR	195	0,24	194	0,41
XS1112678989 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,875 2026-09-22	EUR	192	0,24	193	0,41
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2049-10-01	EUR	343	0,43	306	0,65
XS1148073205 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	96	0,12	97	0,21
XS1195202822 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,625 2049-02-26	EUR	197	0,25	195	0,41
XS1288585848 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2025-09-11	EUR	197	0,25	99	0,21
XS1321424670 - BONOS SKY LTD 2,250 2025-11-17	EUR	194	0,24	196	0,42
XS1325645825 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	585	0,73	296	0,63
XS1327504087 - RENTA AUTOSTRADE PER L'ITA 1,750 2026-06-26	EUR	381	0,48	95	0,20
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,750 2026-03-10	EUR	0	0,00	290	0,62
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	492	0,62	297	0,63
XS1398476793 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 1,125 2026-04-21	EUR	189	0,24	192	0,41
XS1400169931 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	658	0,82	187	0,40
XS1402921412 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2026-10-29	EUR	568	0,71	381	0,81
XS1458408561 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	642	0,80	287	0,61
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	464	0,58	281	0,60
XS1511787589 - RENTA MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	473	0,59	283	0,60
XS1551068676 - RENTA ENI SPA 1,500 2027-01-17	EUR	378	0,47	286	0,61
XS1551446880 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 1,375 2027-01-19	EUR	469	0,59	283	0,60
XS1551917591 - RENTA ITALGAS SPA 1,625 2027-01-19	EUR	379	0,47	0	0,00
XS1566101603 - RENTA UNILEVER FINANCE NET 1,000 2027-02-14	EUR	280	0,35	283	0,60
XS1576819079 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,875 2025-03-14	EUR	0	0,00	94	0,20
XS1577951715 - BONOS ASAHU GROUP HOLDINGS 1,151 2025-09-19	EUR	190	0,24	191	0,41
XS1589806907 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,625 2026-04-07	EUR	95	0,12	96	0,20
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	575	0,72	287	0,61
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	666	0,83	286	0,61
XS1621087516 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,413 2027-06-14	EUR	374	0,47	0	0,00
XS1651071877 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,400 2026-01-23	EUR	94	0,12	95	0,20
XS1677912393 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,875 2026-01-23	EUR	95	0,12	0	0,00
XS1681050610 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 1,500 2027-09-12	EUR	566	0,70	282	0,60
XS1692332684 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 1,936 2029-10-03	EUR	99	0,12	97	0,21
BE0002290592 - BONOS KBC GROUP NV 1,625 2029-09-18	EUR	99	0,12	0	0,00
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	0	0,00	288	0,61
BE0002819002 - BONOS KBC GROUP NV 0,625 2031-12-07	EUR	92	0,12	0	0,00
BE0002987684 - BONOS KBC GROUP NV 4,250 2029-11-28	EUR	204	0,26	0	0,00
CH1255915006 - BONOS UBS GROUP AG 4,625 2028-03-17	EUR	1.739	2,18	720	1,53
DE000A14J9N8 - BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	294	0,37	97	0,21
DE000A1Z0TA4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,625 2025-04-30	EUR	0	0,00	195	0,41
DE000A289XJ2 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 2,000 2026-08-22	EUR	251	0,31	255	0,54
DE000A3LBGG1 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 4,125 2025-11-22	EUR	100	0,13	100	0,21
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	378	0,47	188	0,40
DE000C245W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	781	0,98	293	0,62
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	581	0,73	290	0,62
DE000DL19WL7 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,875 2028-02-23	EUR	377	0,47	0	0,00
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	191	0,24	192	0,41
XS1810653540 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,750 2028-04-24	EUR	105	0,13	0	0,00
XS1822828122 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 1,250 2026-05-21	EUR	283	0,35	287	0,61
XS1823300949 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	191	0,24	95	0,20
XS1843436228 - BONOS FIDELITY NATIONAL INI 1,500 2027-05-21	EUR	93	0,12	94	0,20
XS1877846110 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,495 2025-09-11	EUR	289	0,36	290	0,62
XS1945110606 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,250 2027-01-29	EUR	187	0,23	189	0,40
XS1962513674 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2026-03-11	EUR	192	0,24	0	0,00
XS1963744260 - BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	187	0,23	189	0,40
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	381	0,48	194	0,41
XS1980270810 - RENTA TERNA - RETE ELETTRI 1,000 2026-04-10	EUR	188	0,24	189	0,40
XS2000719992 - BONOS ENEL SPA 3,500 2080-05-24	EUR	99	0,12	98	0,21
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	0	0,00	192	0,41
XS2009891479 - BONOS VATTENFALL AB 0,500 2026-06-24	EUR	371	0,46	280	0,60
XS2010039035 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANCI 0,950 2049-10-18	EUR	97	0,12	95	0,20
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	560	0,70	376	0,80
XS2020670779 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,250 2025-07-02	EUR	93	0,12	94	0,20
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	93	0,12	94	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	276	0,35	278	0,59
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	367	0,46	184	0,39
XS2056396919 - BONOS TELENOR ASA 0,250 2027-09-25	EUR	178	0,22	181	0,38
XS2058556536 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,500 2028-03-01	EUR	179	0,22	0	0,00
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	736	0,92	367	0,78
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	540	0,68	272	0,58
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	292	0,37	289	0,61
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	283	0,35	280	0,60
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	95	0,12	0	0,00
XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	367	0,46	185	0,39
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	295	0,37	289	0,61
XS2086868010 - BONOS TESCO CORPORATE TREA 0,875 2026-05-29	EUR	93	0,12	94	0,20
XS2100663579 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 0,625 2025-07-15	EUR	188	0,24	188	0,40
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	96	0,20
XS2100788780 - BONOS GENERAL MILLS INC 0,450 2026-01-15	EUR	185	0,23	187	0,40
XS2101349723 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,500 2027-01-14	EUR	638	0,80	275	0,58
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	822	1,03	274	0,58
XS2102357014 - RENTA BMW FINANCE NV 0,375 2027-01-14	EUR	90	0,11	92	0,20
XS2102360315 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 0,850 2028-01-27	EUR	369	0,46	0	0,00
XS2102916793 - BONOS MERCCK FINANCIAL SERV 0,125 2025-07-16	EUR	188	0,24	188	0,40
XS2102948994 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-16	EUR	275	0,34	278	0,59
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	292	0,37	288	0,61
XS2113889351 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,500 2027-02-04	EUR	1.094	1,37	365	0,78
XS2150015555 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 1,750 2027-04-02	EUR	285	0,36	289	0,61
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	94	0,12	95	0,20
XS2153406868 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,491 2027-04-08	EUR	281	0,35	285	0,61
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	300	0,38	302	0,64
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	232	0,29	0	0,00
XS2182054887 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 0,375 2026-06-05	EUR	185	0,23	187	0,40
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 2,500 2030-09-09	EUR	293	0,37	290	0,62
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 3,750 2049-06-11	EUR	295	0,37	293	0,62
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 3,250 2049-06-22	EUR	390	0,49	289	0,61
XS2196328608 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,875 2080-06-29	EUR	283	0,35	280	0,60
XS2199266003 - BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	641	0,80	277	0,59
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	573	0,72	477	1,01
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	382	0,48	0	0,00
XS2202744384 - BONOS CEPSA FINANCE SA 2,250 2026-02-13	EUR	95	0,12	96	0,20
XS2218405772 - BONOS MERCCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	189	0,24	185	0,39
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	379	0,47	188	0,40
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	188	0,24	0	0,00
XS2237434472 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	205	0,26	91	0,19
XS2241387252 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	471	0,59	283	0,60
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	194	0,24	96	0,20
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	96	0,12	94	0,20
XS2265369657 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,000 2026-05-29	EUR	98	0,12	0	0,00
XS2307768734 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 0,600 2027-05-20	EUR	361	0,45	181	0,38
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	188	0,24	0	0,00
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	279	0,35	186	0,40
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	280	0,35	276	0,59
XS234363214 - BONOS SWEDBANK AB 0,300 2027-05-20	EUR	462	0,58	275	0,58
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	92	0,12	93	0,20
XS2384269101 - RENTA LEASEPLAN CORP NV 0,250 2026-09-07	EUR	367	0,46	183	0,39
XS2388941077 - RENTA ACCIONA ENERGIA FINA 0,375 2027-10-07	EUR	89	0,11	0	0,00
XS2400445289 - BONOS DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-10-27	EUR	90	0,11	91	0,19
XS2416413339 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,375 2027-12-01	EUR	1.006	1,26	273	0,58
XS2430951660 - BONOS BARCLAYS PLC 0,877 2028-01-28	EUR	920	1,15	273	0,58
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	185	0,23	185	0,39
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	187	0,23	92	0,20
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	186	0,23	187	0,40
XS2432502008 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,500 2027-01-18	EUR	365	0,46	91	0,19
XS2432530637 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,500 2027-01-14	EUR	457	0,57	275	0,58
XS2435603571 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,625 2025-07-24	EUR	271	0,34	87	0,18
XS2436160779 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,100 2025-01-26	EUR	0	0,00	297	0,63
XS2438616240 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,875 2028-01-31	EUR	693	0,87	0	0,00
XS2536364081 - BONOS CITIGROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	201	0,25	0	0,00
XS2537060746 - BONOS ARCELORMITTAL SA 4,875 2026-09-26	EUR	0	0,00	103	0,22
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	1.101	1,38	318	0,68
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	113	0,14	102	0,22
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2049-07-25	EUR	202	0,25	0	0,00
XS2583600791 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,750 2028-02-07	EUR	402	0,50	0	0,00
XS2586123965 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	718	0,90	0	0,00
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	719	0,90	206	0,44
XS2597999452 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,750 2028-03-14	EUR	205	0,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		69.110	86,57	38.074	80,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	480	0,60	0	0,00
DE000A1Z0TA4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,625 2025-04-30	EUR	194	0,24	0	0,00
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	95	0,12	95	0,20
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	481	0,60	0	0,00
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	0	0,00	99	0,21
XS1069549761 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21	EUR	0	0,00	298	0,63
XS1079726334 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 2,375 2024-06-19	EUR	0	0,00	105	0,22
XS1576819079 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,875 2025-03-14	EUR	192	0,24	0	0,00
XS1639488771 - RENTA FERROVIE DELLO STATO 1,500 2025-06-27	EUR	195	0,24	0	0,00
XS1725630740 - BONOS MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	0	0,00	98	0,21
XS1876076040 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	0	0,00	103	0,22
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	0	0,00	100	0,21
XS1987097430 - RENTA WELLS FARGO & CO 0,500 2024-04-26	EUR	0	0,00	115	0,24
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	287	0,36	0	0,00
XS2055758804 - RENTA CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	101	0,13	99	0,21
XS2058729653 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	190	0,24	190	0,40
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER FI 0,375 2025-01-17	EUR	96	0,12	0	0,00
XS2168625460 - BONOS PEPSICO INC 0,250 2024-05-06	EUR	0	0,00	96	0,20
XS2178957077 - BONOS REDEXIS GAS FINANCE 1,875 2025-05-28	EUR	98	0,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.409	3,01	1.398	2,95
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		71.519	89,58	39.472	83,85
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		71.519	89,58	39.472	83,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		71.519	89,58	39.472	83,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		74.225	92,97	40.675	86,42
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0084946143 - RENTA FINANCE FOR AN ITALI 2008-03-31	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable
--------------

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

No Aplica