

QUALITY INVERSION MODERADA, FI

Nº Registro CNMV: 3907

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,54	1,04	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	2,55	3,17	0,12

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	650.547.991,44	684.374.605,74
Nº de Partícipes	251.545	261.100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.558.466	13,1558
2022	8.445.290	12,1263
2021	9.379.480	13,3874
2020	7.640.728	12,3592

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	0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,49	4,83	-1,18	2,30	2,37	-9,42	8,32	-3,48	-4,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	03-10-2023	-1,02	06-07-2023	-1,41	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,93	02-11-2023	1,19	02-02-2023	1,19	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,28	5,08	5,36	4,52	5,94	5,90	5,50	11,67	6,05
Ibex-35	13,98	0,75	0,76	0,66	1,19	1,21	16,37	34,44	13,76
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,03	0,03	0,04	0,12	0,21	0,28	0,53	0,71
B-C-FI- *QFMODERADA-4222	4,73	4,76	4,68	3,77	5,43	8,06	4,71	11,24	5,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,33	-0,33	-0,42	-0,25	-0,49	-0,36	-6,44	-6,58	-2,58

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

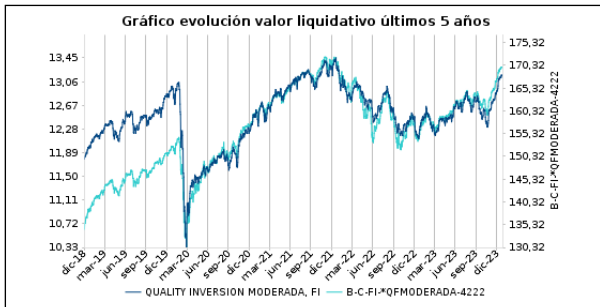
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,40	0,40	0,40	0,39	1,60	1,61	1,67	1,68

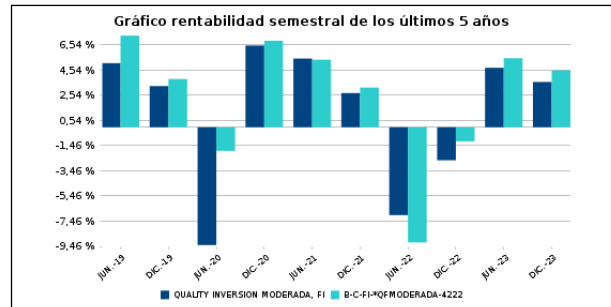
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	9.394.530	208.089	2,66
Renta Fija Internacional	1.705.200	51.201	3,37
Renta Fija Mixta Euro	571.310	21.848	3,33
Renta Fija Mixta Internacional	1.951.930	70.695	3,55
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.733.480	65.386	4,09
Renta Variable Euro	103.985	7.964	9,06
Renta Variable Internacional	6.358.258	318.252	4,53
IIC de Gestión Pasiva	510.602	19.209	1,83
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	94.381	5.069	1,66
Global	20.544.263	683.783	3,59
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	3.355.128	94.568	1,83
IIC que Replica un Índice	2.148.757	46.760	5,52
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	48.471.822	1.592.824	3,49

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.243.616	96,32	7.986.231	91,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	607.163	7,09	563.076	6,48
* Cartera exterior	7.582.719	88,60	7.387.767	85,01
* Intereses de la cartera de inversión	53.734	0,63	35.388	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	146.178	1,71	409.743	4,71
(+/-) RESTO	168.672	1,97	294.992	3,39
TOTAL PATRIMONIO	8.558.466	100,00 %	8.690.966	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.690.966	8.445.290	8.445.290	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,05	-1,74	-6,78	-186,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,49	4,60	8,12	-24,68
(+) Rendimientos de gestión	4,22	5,31	9,55	-21,37
+ Intereses	0,62	0,53	1,15	15,21
+ Dividendos	0,04	0,01	0,06	191,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,06	0,00	1,05	-43.070,52
± 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	0,98	1,09	-89,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,39	3,83	6,23	-38,21
± Otros resultados	0,01	-0,04	-0,03	-128,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-70,58
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,71	-1,44	-0,27
- Comisión de gestión	-0,66	-0,64	-1,30	-0,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	37,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,47
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	24,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-20,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-17,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-59,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.558.466	8.690.966	8.558.466	

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

3. Inversiones financieras

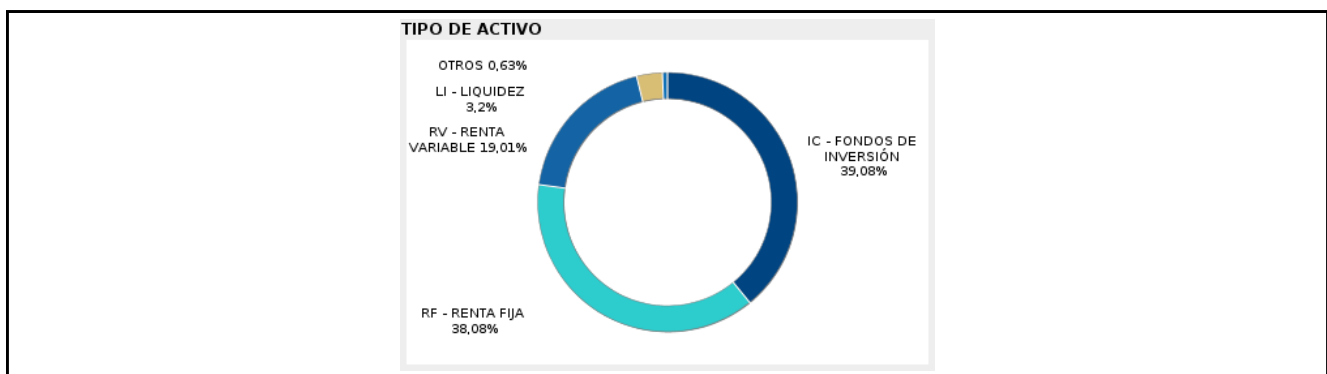
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	371.637	4,33	338.095	3,88
TOTAL RENTA FIJA	371.637	4,33	338.095	3,88
TOTAL IIC	235.527	2,75	224.998	2,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	607.164	7,08	563.093	6,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.871.633	33,83	2.500.007	28,87
TOTAL RENTA FIJA	2.871.633	33,83	2.500.007	28,87
TOTAL IIC	4.710.627	55,02	4.893.232	56,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.582.260	88,85	7.393.239	85,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.189.424	95,93	7.956.332	91,65

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 4,75 2040-07-04	1.835	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 1,00 2038-05-15	341	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2024-03-20	2.998	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	69.473	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	364.539	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	527.408	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	5.132	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	53.626	Inversión
Total subyacente renta fija		1025352	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.221.997	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	2.084	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	83.445	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	59.875	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	375.188	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	59.875	Inversión
Total subyacente renta variable		1802464	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	1.094.121	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1094121	
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	39.448	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LUMYNA -MW TOPS MARKE	27.809	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	207.545	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	136.806	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	28.689	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	145.821	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	239.440	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	13.452	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	120.915	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER INTERNATION	91.378	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	121.608	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	11.223	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	100.156	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	31.261	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	93.700	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	31.720	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	153.324	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO EURO CORPORA	57.111	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	201.251	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	44.603	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF JUBS LUX FUND SOLUTIO	53.033	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	17.516	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	8.795	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	14.833	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	47.421	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	20.501	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	54.909	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	25.354	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	10.834	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	57.158	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INSTITUTIONAL CASH S	157.707	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	115.863	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US SU	30.639	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES USD TREASURY	256.103	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	9.542	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	16.507	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CORE S&P 500	93.026	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	187.331	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	112.488	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	66.831	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	56.208	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	2.084	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	83.445	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	59.875	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	59.875	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S40 BOFA 1226 FÍSICA	109.400	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	42.991	Inversión
Total otros subyacentes		3667529	
TOTAL OBLIGACIONES		7589466	

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

Con fecha 26/12/2023 se publica en CNMV un hecho relevante al objeto de incluir la posibilidad de aplicar mecanismos anti-dilución (swing pricing) por parte de la entidad gestora.

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 contrapartida por un importe de 4.178.894,26 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC.
Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 61.883,24 euros, lo que supone un 0,0007 % 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 pesar de la insistencia de la Fed en que mantendría los tipos de interés elevados durante 2024, las sorpresas positivas en economía e inflación han permitido que la Fed acabe el año señalizando el fin de la política monetaria restrictiva, actuando como viento de cola para la renta variable global, sobre todo en los mercados desarrollados (EE.UU. +7,2%, Europa +3,7%, España +5,3 en el semestre). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad acaba con una fuerte positivización de las curvas y bajadas de los tipos a largo plazo en Alemania (-37 puntos básicos hasta el 2,02%), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (estrechamientos de diferenciales de entre 80 puntos básicos en la deuda de menor calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española ha permanecido inalterada durante el semestre en los 100 puntos básicos, mientras que la de Grecia se ha reducido en 24 puntos básicos hasta situarse prácticamente en los mismos niveles. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (-1,5%) y la apreciación del euro (+1,2% hasta 1,1039). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la fuerte subida del oro (+7,5% hasta 2063 dólares por onza), mientras que el Brent (77,6 dólares por barril) se salda con ganancias del 3,5%, pese a las caídas de los últimos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre de año 2023 hemos realizado la revisión de cartera estratégica, llevando a cabo los cambios en posicionamiento de las inversiones a largo plazo.

El crédito ha seguido manteniéndose como el activo más atractivo en función de su rentabilidad ajustada pos riesgo, donde hemos aumentando el nivel de sobreponderación que ya teníamos anteriormente. Igualmente, mantenemos la preferencia sobre Investment Grade y los tramos cortos, donde continúa destacando el carry to risk que presenta el activo. Con ello, subimos ligeramente el peso en Investment Grade europeo en el tramo 1-10 años y mantenemos las posiciones en los tramos cortos de la curva (1-3 años), tanto europea como americana. Además, seguimos posicionados en deuda corporativa emergente.

La visión sobre bonos de gobierno de la zona euro ha mejorado, principalmente por el aumento en rentabilidad esperada por la subida de tipos que hemos experimentado. Igualmente, vemos mayor valor en los tramos cortos, ya que el escenario base plantea una positivización de las curvas. En cuanto a bonos ligados a inflación, hemos visto mejora en su atractivo, principalmente en EEUU, favorecidos por un nivel de tipos reales más elevado. Por ello, hemos incorporado posiciones en deuda soberana americana en el tramo corto de la curva y en bonos ligados a la inflación. Además, en duración soberana europea mantenemos la posición estratégica en la parte media del rango. En lo que respecta a emergentes, continuamos posicionados en deuda en dólares y en divisa local.

En renta variable, hemos vuelto a bajar la posición en el activo, quedando con una infraponderación mayor estratégicamente. Seguimos sin preferencia geográfica. Además, hemos deshecho la posición en REITs europeos, afectados negativamente por el alza de los tipos de interés y las expectativas de un tipo real más alto sostenido en el tiempo.

Por último, seguimos viendo atractivo en alternativos líquidos, ya que a pesar de que las primas de riesgo de los activos tradicionales siguen en niveles altos, la resiliencia de este tipo de activos en entornos de inflación menos benignos apoya su presencia estratégica en el fondo. Seguimos posicionados 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, hemos ido aumentando la posición en renta variable durante el periodo, situándonos actualmente por encima del rango medio. En crédito, hemos estado posicionados tanto en High Yield como en Deuda Emergente en Dólares, aunque hemos acabado el semestre sin posición en crédito High Yield. Por último, en divisas, cerramos el periodo cortos de euro frente al dólar.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 1,52% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 3,66%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,80% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,71% de gastos directos y 0,09% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,78%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,50%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,60%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 3,49%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,59% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 4,52%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 45% y el 53% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 0.9 y 2.6 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, implementamos una estrategia de valor relativo del sector energético europeo contra el mercado. Por otro lado, cerramos el relativo largo de bancos europeos. En renta fija, cerramos la estrategia de diferencial de tipos, donde estábamos largos del 5 años americano frente al 5 años alemán. Además, hemos implementado una posición que favorece el empinamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años. En opciones, mantuvimos coberturas parciales de renta variable.

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 1.025.352.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.802.464.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 1.094.121.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 314.679.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 66,34%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 5621,93 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 nuevas class actions o demandas colectivas, 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.

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.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 5,27% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 4,76%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,33%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio, ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

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.

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión. En base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías. El gestor selecciona 15 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, BAML, J.P. Morgan, BCA y UBS. Durante 2023 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 197.072,76€. Para 2024 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 178.486,00€.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario central para 2024 está caracterizado por un crecimiento económico inferior al potencial, pero evitando una recesión. La inflación seguirá disminuyendo hacia la zona del 2% y permitirá que los bancos centrales de los países desarrollados inicien bajadas de los tipos de interés. Por tanto, asistimos a un entorno idóneo para las inversiones en renta fija, una vez dejamos atrás el fuerte repunte de los tipos de interés iniciado en 2022. También las bolsas pueden tener un 2024 con rentabilidades positivas, apoyadas en modestos crecimientos de beneficios y en algunos casos unas valoraciones atractivas. Sin embargo, en términos de rentabilidad esperada ajustada por riesgo, preferimos la renta fija a la renta variable. Por último, y dada la incertidumbre actual en cuanto al ciclo económico y la situación geopolítica, es necesario considerar que el posicionamiento puede requerir dosis de flexibilidad a lo largo de 2024.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	82.378	0,96	0	0,00
ES0000012E51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2029-04-30	EUR	0	0,00	60.923	0,70
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,926 2028-01-31	EUR	0	0,00	34.626	0,40
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	31.842	0,37	0	0,00
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	94.383	1,10	92.496	1,06
ES0000012K53 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	44.186	0,52	86.551	1,00
ES0000012L78 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,550 2033-10-31	EUR	0	0,00	57.575	0,66
ES0000012M51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,500 2029-05-31	EUR	111.212	1,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		364.001	4,25	332.171	3,82
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	2.850	0,03	2.121	0,02
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	3.787	0,04	2.713	0,03
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	999	0,01	1.090	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.636	0,08	5.924	0,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		371.637	4,33	338.095	3,88
TOTAL RENTA FIJA		371.637	4,33	338.095	3,88
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	56.208	0,66	53.952	0,62
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	66.831	0,78	62.708	0,72
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	112.488	1,31	108.338	1,25
TOTAL IIC		235.527	2,75	224.998	2,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		607.164	7,08	563.093	6,47
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	43.349	0,51	42.302	0,49
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	71.318	0,83	71.638	0,82
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	69.074	0,81	0	0,00
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	68.657	0,80	67.201	0,77
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	EUR	18.836	0,22	18.238	0,21
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	11.394	0,13	10.987	0,13
DE0001102622 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	41.002	0,48	40.184	0,46
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,918 2027-04-16	EUR	54.487	0,64	53.074	0,61
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	39.878	0,47	38.887	0,45
DE000BU22031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 3,100 2025-12-12	EUR	30.506	0,36	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	120.407	1,41	120.831	1,39
DE000BU2Z007 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	31.057	0,36
FI4000348727 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	77.161	0,90	75.768	0,87
FI4000511449 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,946 2026-09-15	EUR	40.821	0,48	0	0,00
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	48.837	0,57	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	40.223	0,47	38.690	0,45
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	49.342	0,58	47.423	0,55
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	155.221	1,81	154.371	1,78
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	76.518	0,89	74.544	0,86
FR001400FYQ4 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	0	0,00	82.087	0,94
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	37.474	0,44	0	0,00
IE00BKFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	14.640	0,17	14.104	0,16
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	0	0,00	6.457	0,07
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	45.056	0,53	44.016	0,51
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	49.028	0,57	47.517	0,55
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	28.362	0,33	27.517	0,32
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	37.018	0,43	35.725	0,41
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,077 2026-08-01	EUR	0	0,00	57.922	0,67
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	0	0,00	109.564	1,26
IT0005495731 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	67.062	0,78	0	0,00
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	24.688	0,29	24.115	0,28
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	70.580	0,82	68.285	0,79
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	67.828	0,79	68.458	0,79
NL0015000QL2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,533 2026-01-15	EUR	0	0,00	43.123	0,50
NL0015001AM2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2033-07-15	EUR	0	0,00	17.889	0,21
NL0015001DQ7 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2030-01-15	EUR	38.512	0,45	0	0,00
US912828Z377 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2030-01-15	USD	85.392	1,00	0	0,00
US912828Z263 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2030-07-15	USD	85.293	1,00	0	0,00
US91282CBF77 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2031-01-15	USD	85.367	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.793.331	20,96	1.531.974	17,66
BE0312789614 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,593 2023-07-13	EUR	0	0,00	44.739	0,51
DE000BU0E030 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,648 2024-03-20	EUR	53.577	0,63	9.687	0,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		53.577	0,63	54.426	0,62
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	2.259	0,03	1.634	0,02
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	4.875	0,06	5.714	0,07
FR0013434776 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	0	0,00	3.037	0,03
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	2.035	0,02	2.035	0,02
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	4.433	0,05	3.300	0,04
FR0013463668 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	0	0,00	2.492	0,03
FR0013476090 - BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	3.569	0,04	2.601	0,03
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	2.335	0,03	1.749	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	2.252	0,03	1.633	0,02
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	0	0,00	1.817	0,02
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	2.183	0,03	1.603	0,02
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	3.686	0,04	2.764	0,03
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	1.388	0,02	1.419	0,02
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	1.792	0,02	1.816	0,02
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	2.468	0,03	1.836	0,02
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1.478	0,02	1.490	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	2.450	0,03	1.788	0,02
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	2.340	0,03	1.632	0,02
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	4.554	0,05	3.371	0,04
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	547	0,01	0	0,00
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	2.365	0,03	1.745	0,02
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	2.175	0,03	2.164	0,02
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	3.662	0,04	3.096	0,04
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	2.443	0,03	2.553	0,03
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	2.757	0,03	2.054	0,02
FR0014000ND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	3.084	0,04	2.276	0,03
FR001400E904 - BONOS IRCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	2.763	0,03	2.826	0,03
FR001400F0U6 - BONOS IRCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	1.717	0,02	1.744	0,02
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	1.163	0,01	1.241	0,01
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	1.590	0,02	1.694	0,02
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	874	0,01	927	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	3.253	0,04	3.474	0,04
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	2.053	0,02	2.143	0,02
US02665WDM83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	3.258	0,04	3.471	0,04
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	989	0,01	0	0,00
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	1.306	0,02	0	0,00
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	2.149	0,03	2.300	0,03
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	982	0,01	1.051	0,01
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	4.768	0,06	3.375	0,04
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	1.596	0,02	1.697	0,02
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	1.504	0,02	1.670	0,02
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	2.516	0,03	2.670	0,03
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	1.683	0,02	1.673	0,02
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	0	0,00	1.227	0,01
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	2.584	0,03	984	0,01
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	0	0,00	1.719	0,02
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	7.134	0,08	6.421	0,07
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	1.705	0,02	0	0,00
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	1.656	0,02	0	0,00
FR001400F703 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,125 2029-10-13	EUR	3.153	0,04	2.353	0,03
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	2.423	0,03	2.428	0,03
FR001400FD80 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	2.098	0,02	2.075	0,02
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	634	0,01	499	0,01
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	2.666	0,03	2.773	0,03
FR001400IEQ0 - BONOS IRCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	1.488	0,02	1.081	0,01
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	2.306	0,03	1.690	0,02
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	1.382	0,02	1.002	0,01
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	2.309	0,03	0	0,00
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	2.093	0,02	0	0,00
FR001400KQ38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	1.259	0,01	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.666	0,02	0	0,00
FR001400L1E0 - BONOS CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	3.938	0,05	0	0,00
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	1.697	0,02	0	0,00
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	2.968	0,03	0	0,00
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	1.387	0,02	0	0,00
FR001400MAQ2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	1.365	0,02	0	0,00
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	1.966	0,02	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	2.054	0,02	2.495	0,03
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	2.168	0,03	2.298	0,03
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	1.572	0,02	0	0,00
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.808	0,02	1.694	0,02
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	2.363	0,03	1.753	0,02
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	1.267	0,01	1.746	0,02
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	0	0,00	2.774	0,03
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	3.565	0,04	2.646	0,03
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	2.418	0,03	1.800	0,02
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	2.008	0,02	1.327	0,02
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	4.563	0,05	3.975	0,05
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	2.366	0,03	1.774	0,02
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	4.899	0,06	4.405	0,05
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	3.527	0,04	2.524	0,03
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	3.540	0,04	2.625	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	2.715	0,03	1.983	0,02
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	2.594	0,03	2.437	0,03
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	2.437	0,03	1.831	0,02
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	2.258	0,03	1.640	0,02
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	2.298	0,03	1.701	0,02
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	1.390	0,02	4.309	0,05
XS1958307461 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 1,750 2029-03-05	EUR	2.278	0,03	1.651	0,02
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	2.351	0,03	1.735	0,02
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	0	0,00	1.655	0,02
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	3.558	0,04	2.626	0,03
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,500 2025-02-07	EUR	2.443	0,03	1.831	0,02
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	2.020	0,02
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	2.755	0,03	2.648	0,03
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	3.065	0,04	2.260	0,03
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	4.630	0,05	3.415	0,04
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	2.424	0,03	1.816	0,02
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	2.803	0,03	2.058	0,02
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	2.345	0,03	1.693	0,02
XS2582814039 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2031-05-13	EUR	2.578	0,03	0	0,00
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	2.257	0,03	0	0,00
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	1.151	0,01	1.223	0,01
XS2591026856 - BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	1.915	0,02	1.999	0,02
XS2591848275 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	2.890	0,03	2.134	0,02
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	1.436	0,02	1.491	0,02
XS2596537972 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 3,500 2028-04-04	EUR	0	0,00	2.101	0,02
XS2596599063 - BONOS NATWES GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	1.205	0,01	1.263	0,01
XS2597114284 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,787 2032-03-10	EUR	2.324	0,03	0	0,00
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	1.681	0,02	1.197	0,01
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	2.362	0,03	0	0,00
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	2.929	0,03	2.912	0,03
XS2623221228 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	3.922	0,05	0	0,00
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2.449	0,03	2.575	0,03
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	3.626	0,04	0	0,00
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	2.620	0,03	1.887	0,02
XS2628821873 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	2.067	0,02	0	0,00
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	1.380	0,02	1.014	0,01
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	1.876	0,02	1.392	0,02
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	2.244	0,03	2.177	0,03
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	2.447	0,03	1.777	0,02
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	2.312	0,03	0	0,00
XS2644410214 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2.468	0,03	0	0,00
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	2.461	0,03	0	0,00
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	3.262	0,04	0	0,00
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	3.273	0,04	0	0,00
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKEN 5,000 2034-08-16	EUR	1.053	0,01	0	0,00
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	2.487	0,03	0	0,00
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	3.479	0,04	0	0,00
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.282	0,01	0	0,00
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	3.016	0,04	0	0,00
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	2.048	0,02	0	0,00
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	2.341	0,03	0	0,00
XS2715297672 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,970 2027-04-17	EUR	2.133	0,02	0	0,00
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	2.449	0,03	0	0,00
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	2.679	0,03	0	0,00
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	2.309	0,03	0	0,00
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	3.113	0,04	0	0,00
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	3.508	0,04	0	0,00
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.718	0,02	0	0,00
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	2.408	0,03	1.782	0,02
XS2002017361 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	2.979	0,03	3.019	0,03
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	2.232	0,03	1.641	0,02
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2029-06-25	EUR	2.015	0,02	2.014	0,02
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	7.028	0,08	5.242	0,06
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	1.632	0,02	1.711	0,02
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	2.360	0,03	1.751	0,02
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	0	0,00	1.835	0,02
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	1.675	0,02	1.729	0,02
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	2.672	0,03	1.940	0,02
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	0	0,00	2.644	0,03
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	0	0,00	8.273	0,10
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	3.132	0,04	2.282	0,03
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE II 0,750 2031-09-18	EUR	3.398	0,04	2.446	0,03
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	2.175	0,03	1.463	0,02
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	0	0,00	3.109	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	3.590	0,04	2.622	0,03
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	3.383	0,04	3.424	0,04
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	1.847	0,02	1.855	0,02
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	1.643	0,02	1.221	0,01
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	4.187	0,05	3.165	0,04
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	9.420	0,11	6.821	0,08
XS2103014291 - BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	2.533	0,03	2.562	0,03
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	3.131	0,04	3.123	0,04
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	4.435	0,05	3.724	0,04
XS2147889427 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	0	0,00	1.570	0,02
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	2.244	0,03	1.655	0,02
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	6.987	0,08	5.246	0,06
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	0	0,00	3.562	0,04
XS2151058206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	2.311	0,03	1.671	0,02
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	0	0,00	2.008	0,02
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,625 2027-10-08	EUR	0	0,00	2.873	0,03
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	2.980	0,03	3.043	0,04
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	5.732	0,07	4.157	0,05
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	953	0,01	1.038	0,01
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	3.579	0,04	2.699	0,03
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	4.648	0,05	3.393	0,04
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	1.453	0,02	1.398	0,02
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	1.321	0,02	0	0,00
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	2.312	0,03	1.645	0,02
XS2193983108 - BONOS UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	EUR	1.951	0,02	0	0,00
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	2.116	0,02	1.563	0,02
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,823 2032-07-07	EUR	3.262	0,04	2.368	0,03
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	2.114	0,02	0	0,00
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	2.327	0,03	1.706	0,02
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	2.331	0,03	1.683	0,02
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	0	0,00	1.804	0,02
XS2242747348 - BONOS ASAH GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	2.459	0,03	1.816	0,02
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	2.439	0,03	1.796	0,02
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	2.354	0,03	1.655	0,02
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	3.497	0,04	2.568	0,03
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	2.344	0,03	1.703	0,02
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	1.594	0,02	1.553	0,02
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	2.209	0,03	1.600	0,02
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	2.311	0,03	1.666	0,02
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.473	0,02	997	0,01
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	2.415	0,03	1.717	0,02
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	2.252	0,03	1.619	0,02
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	3.141	0,04	2.265	0,03
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	2.146	0,03	2.199	0,03
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	6.980	0,08	5.065	0,06
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	1.399	0,02	1.001	0,01
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	1.756	0,02	1.776	0,02
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	972	0,01	935	0,01
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	7.603	0,09	5.428	0,06
XS2320453884 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,500 2031-03-22	EUR	4.010	0,05	3.952	0,05
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	2.395	0,03	2.385	0,03
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	2.008	0,02	1.986	0,02
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	2.385	0,03	1.779	0,02
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	2.397	0,03	1.779	0,02
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	2.109	0,02	2.146	0,02
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.575	0,02	1.066	0,01
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	3.680	0,04	6.361	0,07
XS2356040357 - BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	2.124	0,02	2.116	0,02
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	0	0,00	644	0,01
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	4.213	0,05	3.542	0,04
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENTI 0,800 2030-10-18	EUR	2.270	0,03	1.643	0,02
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	1.430	0,02	0	0,00
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	962	0,01	895	0,01
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	1.770	0,02	1.245	0,01
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	2.317	0,03	2.358	0,03
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	3.437	0,04	2.502	0,03
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	4.920	0,06	4.282	0,05
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	0	0,00	2.881	0,03
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	2.096	0,02	2.138	0,02
XS2411311579 - BONOS INTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	2.541	0,03	2.596	0,03
XS2412044567 - BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	4.588	0,05	4.568	0,05
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	2.259	0,03	2.314	0,03
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.533	0,02	1.453	0,02
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	2.100	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2457496359 - BONOS A2A SPA 1,500 2028-03-16	EUR	0	0,00	2.491	0,03
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	2.322	0,03	2.362	0,03
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	2.443	0,03	2.543	0,03
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	2.285	0,03	1.666	0,02
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	1.719	0,02	1.776	0,02
XS2477935345 - BONOS TENNENT HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	2.422	0,03	2.478	0,03
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	0	0,00	2.603	0,03
XS2482872251 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	2.950	0,03	0	0,00
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	2.906	0,03	1.327	0,02
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	2.875	0,03	2.967	0,03
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	1.341	0,02	1.402	0,02
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	2.421	0,03	1.776	0,02
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	2.904	0,03	2.931	0,03
XS2534276717 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,625 2026-02-20	EUR	2.166	0,03	0	0,00
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	2.680	0,03	0	0,00
XS2534985523 - BONOS DNB BANK ASA 3,125 2027-09-21	EUR	0	0,00	2.367	0,03
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	1.548	0,02	1.500	0,02
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	4.762	0,06	3.502	0,04
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	1.743	0,02	1.795	0,02
XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	1.577	0,02	1.603	0,02
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	2.701	0,03	2.736	0,03
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	2.745	0,03	2.648	0,03
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	4.500	0,05	3.339	0,04
XS2579293619 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	2.892	0,03	2.912	0,03
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRAD PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	2.589	0,03	1.897	0,02
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	1.619	0,02	1.689	0,02
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	8.252	0,10	6.789	0,08
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTIL 4,450 2026-03-13	USD	721	0,01	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	902	0,01	969	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	1.599	0,02	1.695	0,02
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	2.135	0,02	2.296	0,03
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	0	0,00	475	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	4.051	0,05	4.343	0,05
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	1.574	0,02	1.674	0,02
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	816	0,01	0	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	961	0,01	1.021	0,01
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	975	0,01	1.007	0,01
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	0	0,00	936	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	1.080	0,01	1.151	0,01
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	1.475	0,02	1.589	0,02
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	1.409	0,02	1.509	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	965	0,01	1.004	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	2.132	0,02	2.279	0,03
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	0	0,00	3.471	0,04
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	560	0,01	601	0,01
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	2.668	0,03	2.774	0,03
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	2.191	0,03	2.332	0,03
US8225282BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	1.567	0,02	1.689	0,02
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	646	0,01	674	0,01
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	3.145	0,04	3.306	0,04
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	972	0,01	1.005	0,01
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	981	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	1.040	0,01	1.111	0,01
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	0	0,00	1.553	0,02
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	1.632	0,02	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	1.415	0,02	1.506	0,02
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	3.128	0,04	3.338	0,04
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	861	0,01	909	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	1.490	0,02	1.586	0,02
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	2.172	0,03	2.320	0,03
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	891	0,01	954	0,01
US88356CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	0	0,00	1.685	0,02
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	1.567	0,02	1.676	0,02
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	2.182	0,03	2.333	0,03
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	208	0,00	0	0,00
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	1.483	0,02	1.590	0,02
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	3.017	0,04	3.230	0,04
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	864	0,01	926	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	291	0,00	311	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	1.550	0,02	1.723	0,02
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	1.621	0,02	1.678	0,02
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	1.398	0,02	1.498	0,02
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	2.143	0,03	2.268	0,03
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	2.413	0,03	2.505	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	1.324	0,02	1.414	0,02
US92526HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	0	0,00	511	0,01
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	2.154	0,03	2.308	0,03
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	881	0,01	934	0,01
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	3.261	0,04	3.472	0,04
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALL 3,800 2024-11-18	USD	0	0,00	922	0,01
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	6.395	0,07	6.864	0,08
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	818	0,01	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	1.433	0,02	1.527	0,02
XS0525602339 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	0	0,00	2.735	0,03
XS1111559925 - RENTA TOTAENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	3.354	0,04	2.364	0,03
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	3.398	0,04	2.566	0,03
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	2.409	0,03	1.805	0,02
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	3.335	0,04	2.501	0,03
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,125 2027-03-09	EUR	0	0,00	2.592	0,03
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	EUR	0	0,00	2.579	0,03
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	2.770	0,03	2.128	0,02
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 4,200 2025-04-22	EUR	3.496	0,04	2.636	0,03
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	2.366	0,03	1.753	0,02
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	0	0,00	3.445	0,04
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	2.269	0,03	1.661	0,02
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	3.539	0,04	2.617	0,03
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	0	0,00	1.707	0,02
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	3.443	0,04	2.499	0,03
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	7.072	0,08	5.236	0,06
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	2.281	0,03	1.650	0,02
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	3.362	0,04	2.434	0,03
XS148597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	0	0,00	1.847	0,02
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	1.232	0,01	1.293	0,01
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	1.245	0,01	1.288	0,01
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	0	0,00	2.569	0,03
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	2.333	0,03	1.670	0,02
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	0	0,00	2.567	0,03
DE000A2GSCW3 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,500 2029-07-03	EUR	0	0,00	2.530	0,03
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.494	0,03	2.454	0,03
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	2.902	0,03	2.923	0,03
DE000A3E5L1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,518 2028-11-09	EUR	41.573	0,49	40.139	0,46
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	2.375	0,03	1.764	0,02
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	2.371	0,03	1.725	0,02
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	2.028	0,02	2.065	0,02
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	1.742	0,02	1.186	0,01
DE000A3TOX97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	3.794	0,04	2.816	0,03
DE000CBOHRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	2.832	0,03	2.906	0,03
DE000CZ439B6 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	945	0,01	0	0,00
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	2.128	0,02	2.144	0,02
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	2.315	0,03	1.665	0,02
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	3.459	0,04	3.443	0,04
DE000DL19V54 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	2.140	0,03	1.479	0,02
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	1.627	0,02	1.667	0,02
DK0003485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	0	0,00	1.642	0,02
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	2.255	0,03	1.627	0,02
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	3.293	0,04	2.469	0,03
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	3.474	0,04	2.538	0,03
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	2.486	0,03	1.849	0,02
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	0	0,00	1.673	0,02
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	2.374	0,03	1.743	0,02
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	2.290	0,03	1.659	0,02
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	2.346	0,03	1.698	0,02
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	2.319	0,03	1.668	0,02
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	2.428	0,03	1.781	0,02
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	1.378	0,02	1.451	0,02
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	2.276	0,03	1.224	0,01
US064159HB54 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,500 2025-12-16	USD	801	0,01	0	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	1.642	0,02	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	2.985	0,03	2.964	0,03
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	3.105	0,04	3.302	0,04
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	955	0,01	1.003	0,01
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	3.269	0,04	0	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS AJ 3,017 2027-01-16	USD	1.593	0,02	1.692	0,02
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	0	0,00	1.700	0,02
US125523BZ27 - BONOS CIGNA GROUP THE 4,500 2026-02-25	USD	1.650	0,02	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	2.165	0,03	2.319	0,03
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	1.604	0,02	1.690	0,02
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	USD	2.126	0,02	2.256	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	1.511	0,02	1.612	0,02
US1491303B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCIA 2,150 2024-11-08	USD	0	0,00	2.473	0,03
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCIA 3,600 2027-08-12	USD	1.629	0,02	1.686	0,02
US15089QAL86 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	964	0,01	1.016	0,01
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	1.886	0,02	2.017	0,02
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	2.272	0,03	2.431	0,03
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	2.292	0,03	2.453	0,03
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	1.499	0,02	1.605	0,02
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	4.247	0,05	4.543	0,05
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	1.475	0,02	1.578	0,02
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	200	0,00	0	0,00
US20277A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	2.135	0,02	2.274	0,03
US22822VAS07 - BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	981	0,01	0	0,00
US24422E2WK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	1.636	0,02	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	1.983	0,02	2.121	0,02
US251526CB33 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 3,961 2025-11-26	USD	3.233	0,04	3.359	0,04
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	0	0,00	2.262	0,03
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	580	0,01	621	0,01
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	801	0,01	837	0,01
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	2.154	0,03	2.294	0,03
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	0	0,00	577	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	1.301	0,02	1.394	0,02
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	743	0,01	797	0,01
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	3.192	0,04	3.356	0,04
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	811	0,01	849	0,01
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	899	0,01	957	0,01
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	661	0,01	0	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	2.164	0,03	2.311	0,03
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	804	0,01	836	0,01
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	715	0,01	766	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	1.584	0,02	1.686	0,02
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	2.172	0,03	2.311	0,03
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	0	0,00	1.100	0,01
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	1.570	0,02	1.682	0,02
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	4.849	0,06	5.164	0,06
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	2.157	0,03	2.304	0,03
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	974	0,01	1.016	0,01
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	5.362	0,06	5.728	0,07
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	1.642	0,02	0	0,00
US404280AU33 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2025-08-18	USD	1.678	0,02	1.681	0,02
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	6.605	0,08	3.418	0,04
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	1.647	0,02	0	0,00
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	969	0,01	1.023	0,01
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	3.253	0,04	3.485	0,04
US44891ABP12 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 2,375 2027-10-15	USD	818	0,01	0	0,00
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	882	0,01	941	0,01
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	1.840	0,02	1.970	0,02
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	2.042	0,02	2.136	0,02
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	2.920	0,03	1.683	0,02
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	5.966	0,07	6.406	0,07
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	0	0,00	3.624	0,04
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	3.250	0,04	3.374	0,04
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	0	0,00	491	0,01
US498661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	727	0,01	778	0,01
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	2.187	0,03	2.333	0,03
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	1.611	0,02	1.702	0,02
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	964	0,01	1.033	0,01
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	723	0,01	773	0,01
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	912	0,01	975	0,01
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	1.736	0,02	1.861	0,02
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	1.489	0,02	1.601	0,02
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	3.247	0,04	3.475	0,04
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	3.225	0,04	3.391	0,04
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	2.005	0,02	1.982	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		976.078	11,64	857.283	9,94
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	2.102	0,02	0	0,00
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	536	0,01	0	0,00
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	1.570	0,02	1.692	0,02
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	1.023	0,01	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	888	0,01	955	0,01
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	719	0,01	773	0,01
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	2.883	0,03	3.100	0,04
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	0	0,00	1.226	0,01
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	456	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	441	0,01	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	872	0,01	0	0,00
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	1.558	0,02	1.676	0,02
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	0	0,00	5.598	0,06
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	3.240	0,04	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	1.478	0,02	1.581	0,02
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	0	0,00	484	0,01
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO/THE 2,950 2023-07-01	USD	0	0,00	2.495	0,03
US883556CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	1.567	0,02	0	0,00
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	1.033	0,01	1.108	0,01
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	3.230	0,04	3.471	0,04
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	0	0,00	1.788	0,02
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	1.454	0,02	1.562	0,02
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALL 3,800 2024-11-18	USD	854	0,01	0	0,00
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	2.455	0,03	0	0,00
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	1.472	0,02	1.583	0,02
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	842	0,01	905	0,01
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	0	0,00	1.608	0,02
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	5.202	0,06	5.482	0,06
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	1.142	0,01	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	3.330	0,04	3.579	0,04
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	1.544	0,02	1.660	0,02
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	1.582	0,02	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA GROUP/THE 3,750 2023-07-15	USD	0	0,00	5.264	0,06
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 2,150 2024-11-08	USD	2.302	0,03	0	0,00
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	1.439	0,02	1.546	0,02
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	0	0,00	5.646	0,06
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	1.433	0,02	1.542	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		48.647	0,60	56.324	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.871.633	33,83	2.500.007	28,87
TOTAL RENTA FIJA		2.871.633	33,83	2.500.007	28,87
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	91.378	1,07	96.664	1,11
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	120.915	1,41	149.896	1,72
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	13.452	0,16	13.061	0,15
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	239.440	2,80	175.324	2,02
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	145.821	1,70	145.767	1,68
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	73.591	0,86	71.810	0,83
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	28.689	0,34	22.693	0,26
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	111.115	1,30	110.238	1,27
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	136.806	1,60	130.541	1,50
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	207.545	2,43	213.113	2,45
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	27.809	0,32	0	0,00
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	39.448	0,46	39.819	0,46
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	42.991	0,50	0	0,00
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	85.988	1,00	332.617	3,83
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	93.421	1,09	98.746	1,14
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	187.331	2,19	198.236	2,28
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	93.026	1,09	99.242	1,14
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	16.507	0,19	15.462	0,18
IE00B96CEN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	51.589	0,60	225.573	2,60
IE00BCCW0767 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	9.542	0,11	9.191	0,11
IE00BDFK1573 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	256.103	2,99	0	0,00
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	30.639	0,36	31.709	0,36
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	18.619	0,22	0	0,00
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	115.863	1,35	122.026	1,40
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	USD	157.707	1,84	154.444	1,78
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	63.759	0,74	0	0,00
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	0	0,00	225.594	2,60
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	57.158	0,67	45.278	0,52
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	10.834	0,13	5.621	0,06
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	56.853	0,66	58.958	0,68
LU0227125514 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	0	0,00	27.142	0,31
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	25.354	0,30	0	0,00
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	11.126	0,13	5.685	0,07
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	54.909	0,64	83.881	0,97
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	20.501	0,24	11.189	0,13
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	101.589	1,19	101.909	1,17
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	27.053	0,32	26.633	0,31
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	11.798	0,14	13.043	0,15
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	47.421	0,55	30.561	0,35
LU0489337690 - ETF XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	0	0,00	6.868	0,08
LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	187.330	2,19	198.436	2,28
LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS	USD	187.430	2,19	198.487	2,28
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	14.833	0,17	14.470	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	52.454	0,61	53.273	0,61
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	8.795	0,10	8.525	0,10
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	17.516	0,20	15.770	0,18
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	11.826	0,14	12.847	0,15
LU0950671825 - ETF JBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	53.033	0,62	42.100	0,48
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	44.603	0,52	44.942	0,52
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	73.773	0,86	69.139	0,80
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.810	0,02	1.744	0,02
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	0	0,00	19.507	0,22
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	201.251	2,35	135.628	1,56
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	57.111	0,67	45.278	0,52
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	0	0,00	24.350	0,28
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	153.324	1,79	157.532	1,81
LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	186.219	2,18	198.384	2,28
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	31.720	0,37	17.004	0,20
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	93.700	1,09	97.128	1,12
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	73.533	0,86	75.641	0,87
LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	53.042	0,62	42.082	0,48
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	31.261	0,37	17.002	0,20
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	100.156	1,17	101.404	1,17
LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	46.565	0,54	30.577	0,35
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	12.821	0,15	12.192	0,14
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	11.223	0,13	11.529	0,13
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	121.608	1,42	149.727	1,72
TOTAL IIC		4.710.627	55,02	4.893.232	56,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.582.260	88,85	7.393.239	85,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.189.424	95,93	7.956.332	91,65

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

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de

Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega.

Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.578.280 euros; remuneración variable: 6.058.128 euros y el número de beneficiarios han sido 226, de los cuales 192 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 15 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2023, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 726.845 euros de retribución fija y 425.073 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.936.936 euros de retribución fija y 1.333.007 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 410.557.102,09 euros, lo que supone un 4,80% sobre el patrimonio del Fondo.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Los mayores emisores de colateral en todas las operaciones de Total Return Swap (desglosadas por volúmenes del colateral o materias primas recibidos por emisor) son:

No aplica

b) Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH y Barclays Bank Ireland PLC con un volumen bruto de operaciones vivas de 725.056.309,33 euros

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de operación de Total Return Swap, desglosadas con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía: Investment Grade

b) Vencimiento de la garantía: más de tres meses.

c) Moneda de la garantía: Euro

d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: más de 4 años

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes: Alemania e Irlanda

f) Liquidación y compensación: bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

No Aplica

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

No aplica.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC: el 100% de las garantías reales se mantienen en cuentas ómnibus.

7) Datos sobre el rendimiento y coste: el coste de la operación de Total Return Swap es asumido un 100% por el Fondo y ha contribuido en un -0,12 % a la rentabilidad del Fondo.