

## BBVA CREDITO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 2591

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

**Auditor:** KPMG 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](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/06/2002

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,07	0,23	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	3,78	3,78	3,04

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	5.320.483,49	5.154.753,06
Nº de Partícipes	22.555	20.106
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	711.398	133,7092
2023	680.285	131,9723
2022	698.104	125,7010
2021	482.499	131,3500

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,32	0,77	0,54	2,82	0,98	4,99	-4,30	-0,14	0,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,14	16-04-2024	-0,17	17-01-2024	-0,59	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,15	15-05-2024	0,20	12-01-2024	0,47	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,14	1,04	1,25	1,44	1,29	1,59	2,08	0,43	0,32
<b>Ibex-35</b>	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98	1,21	16,37	12,48
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06	0,21	0,28	0,72
<b>B-C-FI-***CREDITOEUR-4317</b>	1,18	1,11	1,26	1,32	1,26	1,64	2,08	0,40	0,36
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,08	-0,08	-0,09	-0,05	-0,09	-0,05	-0,15	-1,63	-0,32

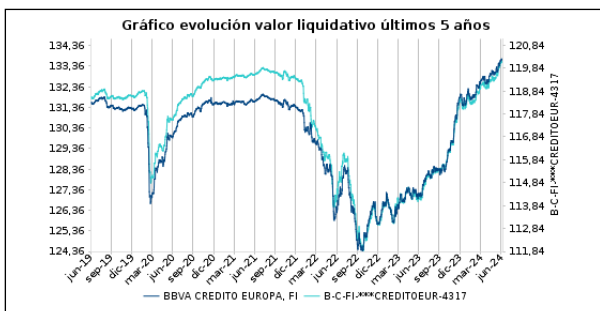
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

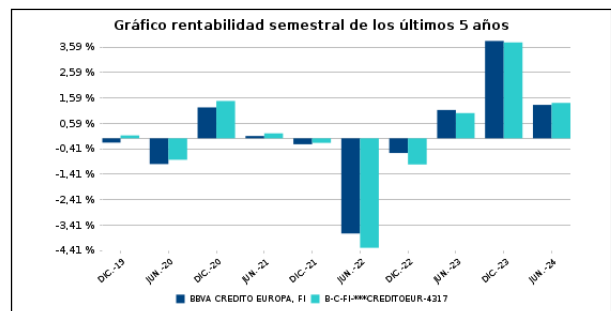
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,09	0,04	0,04	0,04	0,04	0,18	0,18	0,18	0,36

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	698.500	98,19	659.383	96,93
* Cartera interior	10.315	1,45	13.530	1,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	676.398	95,08	638.300	93,83
* Intereses de la cartera de inversión	11.787	1,66	7.553	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.550	1,76	20.596	3,03
(+/-) RESTO	348	0,05	306	0,04
TOTAL PATRIMONIO	711.398	100,00 %	680.285	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)	680.285	696.142	680.285	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,16	-6,01	3,16	-152,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,32	3,72	1,32	-64,44
(+) Rendimientos de gestión	1,41	3,82	1,41	-62,92
+ Intereses	1,37	1,18	1,37	16,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	2,35	0,13	-94,35
± 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)	-0,09	0,29	-0,09	-130,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	95,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-6.171,11
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,10	-0,09	-5,00
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	1,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	36,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.217,03
+ 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	3.217,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	711.398	680.285	711.398	

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

### 3. Inversiones financieras

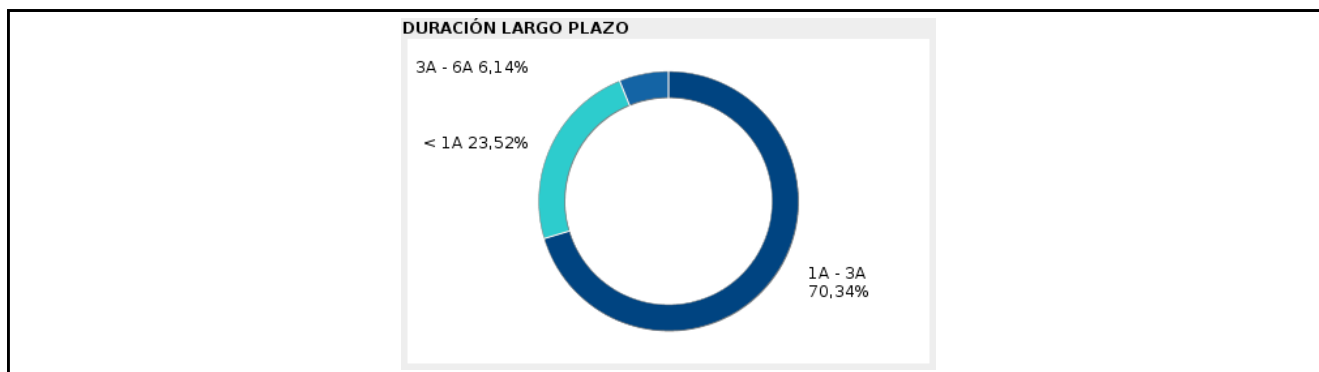
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.315	1,46	13.530	1,99
TOTAL RENTA FIJA	10.315	1,46	13.530	1,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.315	1,46	13.530	1,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	674.085	94,85	634.572	93,25
TOTAL RENTA FIJA	674.085	94,85	634.572	93,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	674.085	94,85	634.572	93,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	684.400	96,31	648.102	95,24

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 2,40 2030-11-15	693	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2,10 2029-11-15	1.870	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	62.186	Inversión
Total subyacente renta fija		64749	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S41 BOFA 0627 FÍSICA	140.000	Inversión
Total otros subyacentes		140000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		204749	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 15.815.193,72 euros, lo que supone un 1,43% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

#### a) Visión de la gestora 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 Merrill Lynch 1-3 Year Euro Large Cap. Corporate Index (ERL1)

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 4,57% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 12,18%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,09%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,78%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,23%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,32%.

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 4,0%.

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 64.749.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 140.000.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 31,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

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 1,14% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,18%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,08%

#### 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	194	0,03
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	2.812	0,40	2.839	0,42
ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	2.535	0,36	1.332	0,20
ES0265936023 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09-08	EUR	912	0,13	908	0,13
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	2.019	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1.844	0,26	1.839	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.122	1,43	7.112	1,05
ES0205032024 - RENTA FERROVIAL EMISIONES 1,375 2025-03-31	EUR	193	0,03	0	0,00
ES0313307201 - RENTA CAIXABANK SA 0,875 2024-03-25	EUR	0	0,00	4.914	0,72
ES0313679K13 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.504	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		193	0,03	6.418	0,94
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.315</b>	<b>1,46</b>	<b>13.530</b>	<b>1,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.315</b>	<b>1,46</b>	<b>13.530</b>	<b>1,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>10.315</b>	<b>1,46</b>	<b>13.530</b>	<b>1,99</b>
PTBCEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	1.876	0,26	0	0,00
XS0300113254 - RENTA PROCTER & GAMBLE CO 4,875 2027-05-11	EUR	3.819	0,54	3.856	0,57
XS0811555183 - RENTA HEINEKEN NV 2,875 2025-08-04	EUR	1.589	0,22	1.578	0,23
XS0993148856 - BONOS AT&T INC 3,500 2025-12-17	EUR	6.073	0,85	6.036	0,89
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 4,625 2049-03-24	EUR	4.179	0,59	0	0,00
XS1048529041 - RENTA SHELL INTERNATIONAL 2,500 2026-03-24	EUR	5.382	0,76	5.422	0,80
XS1061714165 - BONOS PEPSICO INC 2,625 2026-04-28	EUR	3.666	0,52	3.655	0,54
XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2049-10-08	EUR	1.472	0,21	1.476	0,22
XS1083986718 - BONOS AVIVA PLC 3,875 2044-07-03	EUR	1.998	0,28	1.982	0,29
XS1109802568 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,875 2025-09-11	EUR	3.113	0,44	3.079	0,45
XS1112678989 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,875 2026-09-22	EUR	0	0,00	2.739	0,40
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2049-10-01	EUR	3.029	0,43	2.040	0,30
XS1140860534 - BONOS GENERALI 4,596 2049-11-21	EUR	1.392	0,20	1.393	0,20
XS1148073205 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	1.769	0,25	1.773	0,26
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0	0,00	3.502	0,51
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR SA 1,250 2025-06-03	EUR	0	0,00	1.346	0,20
XS1180256528 - RENTA MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	0	0,00	3.095	0,45
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	0	0,00	114	0,02
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0	0,00	4.659	0,68
XS1190974011 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,573 2027-02-16	EUR	936	0,13	944	0,14
XS1195202822 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,625 2049-02-26	EUR	2.458	0,35	2.438	0,36
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	5.583	0,82
XS1321424670 - BONOS SKY LTD 2,250 2025-11-17	EUR	1.395	0,20	1.392	0,20
XS1327504087 - RENTA AUTOSTRADE PER L'ITA 1,750 2026-06-26	EUR	2.826	0,40	2.830	0,42
XS1377679961 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,750 2026-03-10	EUR	0	0,00	3.376	0,50
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	3.929	0,55	1.971	0,29
XS1398476793 - RENTA BERDROLA INTERNATIO 1,125 2026-04-21	EUR	6.667	0,94	6.699	0,98
XS1400169931 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	5.188	0,73	5.196	0,76
XS1402921412 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2026-10-29	EUR	2.626	0,37	2.639	0,39
XS1408317433 - BONOS ORANGE SA 1,000 2025-05-12	EUR	0	0,00	6.698	0,98
XS1458408561 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	4.010	0,56	4.014	0,59
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	2.586	0,36	2.605	0,38
XS150906380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2025-05-01	EUR	0	0,00	1.486	0,22
XS1511787589 - RENTA MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	3.240	0,46	3.245	0,48
XS1512677003 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,875 2026-11-04	EUR	475	0,07	0	0,00
XS1512827095 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11-02	EUR	565	0,08	572	0,08
XS1523192588 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,875 2025-02-21	EUR	0	0,00	2.162	0,32
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	4.823	0,71
XS1551446880 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 1,375 2027-01-19	EUR	2.017	0,28	2.041	0,30
XS1551917591 - RENTA ITALGAS SPA 1,625 2027-01-19	EUR	951	0,13	0	0,00
XS1566101603 - RENTA UNILEVER FINANCE NET 1,000 2027-02-14	EUR	1.834	0,26	1.862	0,27
XS1577951715 - BONOS ASAHU GROUP HOLDINGS 1,151 2025-09-19	EUR	2.004	0,28	2.001	0,29
XS1589806907 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,625 2026-04-07	EUR	2.669	0,38	2.686	0,39
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	5.878	0,83	5.879	0,86
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	2.856	0,40	0	0,00
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	0	0,00	2.077	0,31
XS1617830721 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,500 2027-05-24	EUR	1.035	0,15	0	0,00
XS1617831026 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2027-05-26	EUR	3.617	0,51	3.671	0,54
XS1617845083 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,950 2025-05-23	EUR	0	0,00	3.012	0,44
XS1639488771 - RENTA FERROVIE DELLO STATO 1,500 2025-06-27	EUR	0	0,00	2.083	0,31
XS1651071877 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,400 2026-01-23	EUR	4.005	0,56	4.013	0,59
XS1652866002 - RENTA TERNA - RETE ELETTRI 1,375 2027-07-26	EUR	1.376	0,19	1.387	0,20
XS1677912393 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,875 2026-01-23	EUR	1.866	0,26	895	0,13
XS1681050610 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 1,500 2027-09-12	EUR	3.668	0,52	3.737	0,55
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	3.760	0,53	0	0,00
XS1684269332 - RENTA ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	0	0,00	2.984	0,44
XS1692332684 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 1,936 2029-10-03	EUR	1.370	0,19	1.350	0,20
XS1708161291 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	EUR	0	0,00	3.306	0,49
XS1717355561 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,625 2027-11-15	EUR	1.849	0,26	0	0,00
XS1721051495 - RENTA EDP FINANCE BV 1,500 2027-11-22	EUR	1.868	0,26	0	0,00
XS1734533372 - BONOS DEUTSCHE POST AG 1,000 2027-12-13	EUR	0	0,00	1.864	0,27
XS1748456974 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2026-06-11	EUR	3.710	0,52	3.755	0,55
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	0	0,00	9.942	1,46
XS1752475720 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANCI 1,000 2027-12-17	EUR	0	0,00	2.113	0,31
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	2.736	0,38	2.708	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1788834700 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 1,500 2026-03-08	EUR	2.911	0,41	2.016	0,30
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	966	0,14	958	0,14
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.904	0,27	1.916	0,28
XS1820037270 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	5.424	0,80
XS1822828122 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAP 1,250 2026-05-21	EUR	2.673	0,38	2.686	0,39
XS1823300949 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	1.912	0,27	952	0,14
XS1873208950 - RENTA UNILEVER FINANCE NET 0,500 2025-01-06	EUR	0	0,00	1.495	0,22
XS1875275205 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-03-04	EUR	0	0,00	4.700	0,69
XS1875333178 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 1,625 2029-03-05	EUR	0	0,00	1.400	0,21
XS1877846110 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,495 2025-09-11	EUR	2.670	0,38	2.680	0,39
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	0	0,00	4.554	0,67
XS1937665955 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,500 2025-07-21	EUR	3.084	0,43	3.052	0,45
XS1945110606 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,250 2027-01-29	EUR	2.768	0,39	2.801	0,41
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK SA 3,750 2029-02-15	EUR	0	0,00	2.107	0,31
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	0	0,00	2.302	0,34
XS1962513674 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2026-03-11	EUR	1.922	0,27	0	0,00
XS1963744260 - BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	1.972	0,28	1.977	0,29
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	2.388	0,34	0	0,00
XS1980270810 - RENTA TERNA - RETE ELETTRI 1,000 2026-04-10	EUR	2.818	0,40	2.841	0,42
XS2000719992 - BONOS ENEL SPA 3,500 2080-05-24	EUR	986	0,14	980	0,14
XS2009891479 - BONOS VATTENFALL AB 0,500 2026-06-24	EUR	1.535	0,22	1.541	0,23
XS2010039035 - BONOS DEUTSCHE BAHN FINANCO 0,950 2049-10-18	EUR	970	0,14	952	0,14
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	923	0,13	934	0,14
XS2020670779 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,250 2025-07-02	EUR	3.632	0,51	3.593	0,53
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	3.201	0,45	3.177	0,47
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	3.412	0,48	3.371	0,50
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	3.837	0,54	3.835	0,56
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	2.705	0,38	2.744	0,40
XS2056396919 - BONOS TELENOR ASA 0,250 2027-09-25	EUR	1.716	0,24	0	0,00
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	3.746	0,53	3.758	0,55
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	2.690	0,38	2.662	0,39
XS2078918781 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 0,500 2025-11-12	EUR	2.209	0,31	2.175	0,32
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	3.837	0,54	3.797	0,56
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	951	0,13	0	0,00
XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	1.245	0,18	1.263	0,19
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	974	0,14	958	0,14
XS2086868010 - BONOS TESCO CORPORATE TREA 0,875 2026-05-29	EUR	925	0,13	935	0,14
XS2100663579 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 0,625 2025-07-15	EUR	1.931	0,27	1.932	0,28
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.448	0,21
XS2100788780 - BONOS GENERAL MILLS INC 0,450 2026-01-15	EUR	918	0,13	924	0,14
XS2101349723 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,500 2027-01-14	EUR	2.781	0,39	2.818	0,41
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	1.780	0,25	1.796	0,26
XS2102357014 - RENTA BMW FINANCE NV 0,375 2027-01-14	EUR	1.804	0,25	1.834	0,27
XS2102916793 - BONOS MERCCK FINANCIAL SERV 0,125 2025-07-16	EUR	3.634	0,51	3.596	0,53
XS2102931594 - RENTA CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	0	0,00	2.116	0,31
XS2102948994 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-16	EUR	1.812	0,25	1.832	0,27
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	2.917	0,41	1.334	0,20
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20	EUR	5.883	0,83	5.866	0,86
XS2113889351 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,500 2027-02-04	EUR	5.516	0,78	0	0,00
XS2123320033 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 0,389 2028-02-24	EUR	2.735	0,38	0	0,00
XS2150015555 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 1,750 2027-04-02	EUR	1.412	0,20	1.436	0,21
XS2152062209 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,000 2025-04-06	EUR	0	0,00	2.991	0,44
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	2.244	0,32	2.230	0,33
XS2153406868 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,491 2027-04-08	EUR	1.862	0,26	1.890	0,28
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	0	0,00	1.569	0,23
XS2167002521 - RENTA SWEDBANK AB 0,750 2025-05-05	EUR	0	0,00	154	0,02
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	2.893	0,41	2.890	0,42
XS2178957077 - BONOS REDEXIS GAS FINANCE 1,875 2025-05-28	EUR	0	0,00	958	0,14
XS2180510732 - RENTA ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	0	0,00	4.027	0,59
XS2182054887 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 0,375 2026-06-05	EUR	2.577	0,36	2.588	0,38
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	2.317	0,33	2.299	0,34
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 3,750 2049-06-11	EUR	2.950	0,41	2.930	0,43
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	2.825	0,40	2.797	0,41
XS2196328608 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 1,875 2080-06-29	EUR	942	0,13	931	0,14
XS2199266003 - BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	1.849	0,26	1.883	0,28
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	3.289	0,46	3.288	0,48
XS2200175839 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,500 2026-07-13	EUR	894	0,13	910	0,13
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	954	0,13	0	0,00
XS2202744384 - BONOS CEPSA FINANCE SA 2,250 2026-02-13	EUR	956	0,13	956	0,14
XS2218405772 - BONOS MERCCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	3.582	0,50	3.523	0,52
XS2225207468 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,375 2027-03-03	EUR	1.897	0,27	1.765	0,26
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	3.716	0,52	3.707	0,54
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	939	0,13	0	0,00
XS2237434472 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1.799	0,25	1.826	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2241387252 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	1.463	0,21	1.451	0,21
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	2.904	0,41	2.870	0,42
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	1.908	0,27	1.876	0,28
XS2258971071 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2026-11-18	EUR	1.856	0,26	1.858	0,27
XS2265369657 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,000 2026-05-29	EUR	1.370	0,19	0	0,00
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	1.786	0,25	0	0,00
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2049-02-09	EUR	1.853	0,26	1.815	0,27
XS2304664167 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	2.729	0,38	2.754	0,40
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	931	0,13	0	0,00
XS2307768734 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 0,600 2027-05-20	EUR	3.537	0,50	3.585	0,53
XS2308321962 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 0,100 2025-03-08	EUR	0	0,00	2.626	0,39
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	2.253	0,32	0	0,00
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	1.867	0,26	0	0,00
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	2.729	0,38	915	0,13
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 0,625 2027-03-30	EUR	1.796	0,25	1.818	0,27
XS2343563214 - BONOS SWEDBANK AB 0,300 2027-05-20	EUR	2.543	0,36	2.518	0,37
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	909	0,13	920	0,14
XS2349788377 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 0,337 2027-06-08	EUR	4.756	0,67	4.763	0,70
XS2384269101 - RENTA LEASEPLAN CORP NV 0,250 2026-09-07	EUR	1.798	0,25	1.808	0,27
XS2388941077 - RENTA ACCIONA ENERGIA FINA 0,375 2027-10-07	EUR	355	0,05	0	0,00
XS2400445289 - BONOS DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-10-27	EUR	1.774	0,25	1.796	0,26
XS2416413339 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,375 2027-12-01	EUR	6.147	0,86	2.492	0,37
XS2430951660 - BONOS BARCLAYS PLC 0,877 2028-01-28	EUR	2.753	0,39	898	0,13
XS243098893 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,875 2029-01-14	EUR	2.698	0,38	0	0,00
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	1.406	0,20	0	0,00
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	932	0,13	920	0,14
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	2.591	0,36	2.584	0,38
XS2432502008 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,500 2027-01-18	EUR	1.829	0,26	1.865	0,27
XS2432530637 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,500 2027-01-14	EUR	3.681	0,52	0	0,00
XS2438616240 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,875 2028-01-31	EUR	5.873	0,83	0	0,00
XS2443920249 - BONOS ING GROEP NV 1,250 2027-02-16	EUR	5.620	0,79	5.625	0,83
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	955	0,13	0	0,00
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	3.401	0,48	3.426	0,50
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	1.418	0,20	1.441	0,21
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	1.955	0,27	1.966	0,29
XS2487667276 - BONOS BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	2.436	0,34	2.442	0,36
XS2490471807 - BONOS ORSTED ASI 2,250 2028-06-14	EUR	1.899	0,27	0	0,00
XS2491189408 - BONOS A2A SPA 2,500 2026-06-15	EUR	966	0,14	979	0,14
XS2517103417 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 2,125 2028-06-10	EUR	1.610	0,23	0	0,00
XS2521820048 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	4.523	0,64	4.599	0,68
XS2529233814 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	7.207	1,01	7.259	1,07
XS2536264081 - BONOS CITIGROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	2.005	0,28	0	0,00
XS2537060746 - BONOS ARCELORMITTAL SA 4,875 2026-09-26	EUR	0	0,00	1.548	0,23
XS2550081454 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,625 2028-01-27	EUR	4.095	0,58	0	0,00
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	4.196	0,59	1.062	0,16
XS2575952697 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,875 2028-01-16	EUR	3.537	0,50	3.579	0,53
XS2586123965 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	4.107	0,58	0	0,00
XS2597999452 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,750 2028-03-14	EUR	2.053	0,29	0	0,00
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 5,125 2026-04-05	EUR	2.045	0,29	2.066	0,30
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04	EUR	1.013	0,14	0	0,00
XS2623129256 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2026-06-19	EUR	2.008	0,28	2.031	0,30
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	7.103	1,00	5.919	0,87
XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26	EUR	3.857	0,54	3.881	0,57
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	2.032	0,29	0	0,00
XS2634687912 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	1.530	0,22	0	0,00
XS2644410214 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	1.009	0,14	0	0,00
XS2657613720 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	2.016	0,28	2.051	0,30
XS2671621402 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,875 2026-08-29	EUR	2.013	0,28	2.037	0,30
XS2678111050 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	2.732	0,38	2.761	0,41
XS2696046460 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,000 2028-10-05	EUR	1.674	0,24	0	0,00
XS2744121869 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2027-01-11	EUR	3.508	0,49	0	0,00
XS2745344601 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,625 2026-10-11	EUR	3.638	0,51	0	0,00
XS2751666426 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,375 2028-07-23	EUR	2.768	0,39	0	0,00
XS2757511113 - BONOS VIRGIN MONEY UK PLC 4,000 2028-03-18	EUR	1.491	0,21	0	0,00
BE0002290592 - BONOS KBC GROUP NV 1,625 2029-09-18	EUR	1.382	0,19	1.358	0,20
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	0	0,00	1.442	0,21
BE0002819002 - BONOS KBC GROUP NV 0,625 2031-12-07	EUR	918	0,13	0	0,00
BE0002987684 - BONOS KBC GROUP NV 4,250 2029-11-28	EUR	2.036	0,29	0	0,00
CH1194000340 - BONOS UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	6.805	0,96	1.939	0,29
CH1255915006 - BONOS UBS GROUP AG 4,625 2028-03-17	EUR	9.196	1,29	0	0,00
DE000A14J9N8 - BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	2.930	0,41	2.903	0,43
DE000A289DC9 - BONOS BASF SE 0,250 2027-06-05	EUR	1.777	0,25	1.800	0,26
DE000A289XJ2 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 2,000 2026-08-22	EUR	4.776	0,67	4.849	0,71
DE000A28V301 - RENTA JAB HOLDINGS BV 2,500 2027-04-17	EUR	967	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3LBBG1 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 4,125 2025-11-22	EUR	503	0,07	504	0,07
DE000A3LWGE2 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,750 2027-03-27	EUR	1.497	0,21	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	4.662	0,66	4.660	0,69
DE000CZ43ZB3 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2028-03-21	EUR	4.069	0,57	0	0,00
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	1.650	0,23	1.657	0,24
DE000DB7XJP9 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	0	0,00	4.690	0,69
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	2.689	0,38	2.664	0,39
DE000DL19WL7 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,875 2028-02-23	EUR	1.415	0,20	0	0,00
DE000DL40SR8 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2026-05-19	EUR	3.019	0,42	3.038	0,45
DE000LB2CLH7 - RENTA LANDESBANK BADEN-WUE 0,375 2026-07-29	EUR	3.177	0,45	3.195	0,47
FR0013155009 - BONOS BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	1.464	0,21	0	0,00
FR0013165677 - BONOS KERING SA 1,250 2026-05-10	EUR	1.460	0,21	1.458	0,21
FR0013181906 - BONOS ICADE 1,750 2026-06-10	EUR	1.130	0,16	1.135	0,17
FR0013213295 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-10-13	EUR	3.206	0,45	3.259	0,48
FR0013311503 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,125 2025-01-23	EUR	0	0,00	3.374	0,50
FR0013324340 - BONOS SANOFI SA 1,000 2026-03-21	EUR	3.749	0,53	6.612	0,97
FR0013344215 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 1,375 2027-06-21	EUR	1.293	0,18	1.310	0,19
FR0013381704 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	2.899	0,41	2.901	0,43
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	5.161	0,76
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	3.669	0,52	3.681	0,54
FR0013431244 - BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	0	0,00	2.011	0,30
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	4.089	0,57	0	0,00
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	3.669	0,52	3.714	0,55
FR0013482825 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,436 2026-02-11	EUR	1.406	0,20	1.404	0,21
FR0013484458 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-02-19	EUR	8.139	1,14	2.672	0,39
FR0013495181 - BONOS DANONE SA 0,625 2027-03-17	EUR	0	0,00	1.852	0,27
FR0013506516 - BONOS APRR SA 1,250 2027-01-14	EUR	1.388	0,20	1.411	0,21
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	0	0,00	3.431	0,50
FR0013507852 - BONOS CAPGEMINI SE 1,625 2026-04-15	EUR	1.328	0,19	1.336	0,20
FR0013508686 - RENTA LA POSTE SA 0,625 2026-10-21	EUR	1.889	0,27	1.915	0,28
FR0013510823 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 2,500 2027-05-04	EUR	953	0,13	966	0,14
FR0013512233 - BONOS KLEPIERRE SA 2,000 2029-05-12	EUR	923	0,13	0	0,00
FR0013516069 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2026-01-05	EUR	3.412	0,48	3.433	0,50
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	7.740	1,09	4.796	0,70
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	2.814	0,40	2.788	0,41
FR0014000R2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	882	0,12	0	0,00
FR0014000UC8 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,625 2027-05-04	EUR	910	0,13	0	0,00
FR0014003Q41 - BONOS DANONE SA 2,717 2025-12-01	EUR	2.578	0,36	2.580	0,38
FR0014007ML1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,625 2028-01-12	EUR	2.718	0,38	897	0,13
FR0014007PV3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,625 2027-11-19	EUR	874	0,12	887	0,13
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	947	0,13	962	0,14
FR0014009UH8 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2027-04-22	EUR	8.147	1,15	8.200	1,21
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	1.990	0,28	0	0,00
FR001400F0U6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	4.061	0,57	3.072	0,45
FR001400KXW4 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-10-02	EUR	1.890	0,27	1.910	0,28
FR001400M9L7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	1.004	0,14	0	0,00
IT0005598971 - BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	4.692	0,66	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>566.645</b>	<b>79,75</b>	<b>533.995</b>	<b>78,48</b>
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	1.456	0,20	0	0,00
CH0314209351 - RENTA UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	0	0,00	7.572	1,11
DE000A19HCW0 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,250 2024-05-22	EUR	0	0,00	1.508	0,22
DE000CZ40L63 - RENTA COMMERZBANK AG 1,125 2024-05-24	EUR	0	0,00	4.593	0,68
DE000DB7XJP9 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,125 2025-03-17	EUR	4.751	0,67	0	0,00
FR0013241361 - BONOS RCI BANQUE SA 1,375 2024-03-08	EUR	0	0,00	4.004	0,59
FR0013282571 - BONOS VIVENDI SE 0,875 2024-09-18	EUR	103	0,01	101	0,01
FR0013311503 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,125 2025-01-23	EUR	3.407	0,48	0	0,00
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	0	0,00	406	0,06
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	5.215	0,73	0	0,00
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	3.430	0,48	0	0,00
XS1068874970 - RENTA CITIGROUP INC 2,375 2024-05-22	EUR	0	0,00	3.971	0,58
XS1069549761 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21	EUR	0	0,00	2.770	0,41
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	0	0,00	3.138	0,46
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	3.523	0,52
XS1079726334 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 2,375 2024-06-19	EUR	0	0,00	3.647	0,54
XS1134519120 - RENTA AKZO NOBEL NV 1,750 2024-11-07	EUR	123	0,02	121	0,02
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	3.555	0,50	0	0,00
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR SA 1,250 2025-06-03	EUR	1.351	0,19	0	0,00
XS1180256528 - RENTA MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	3.137	0,44	0	0,00
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	116	0,02	0	0,00
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	4.640	0,65	0	0,00
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	5.606	0,79	0	0,00
XS1388625425 - RENTA STELLANTIS NV 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	1.634	0,24
XS1408317433 - BONOS ORANGE SA 1,000 2025-05-12	EUR	6.750	0,95	0	0,00
XS1410417544 - BONOS KELLANOVA 1,000 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.934	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1471646965 - RENTA EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	0	0,00	4.837	0,71
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2025-05-01	EUR	1.505	0,21	0	0,00
XS1523192588 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,875 2025-02-21	EUR	2.166	0,30	0	0,00
XS1550134602 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 0,750 2024-01-17	EUR	0	0,00	237	0,03
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	705	0,10	694	0,10
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	4.888	0,69	0	0,00
XS1554373248 - BONOS FRESENIUS FINANCE IR 1,500 2024-01-30	EUR	0	0,00	2.762	0,41
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	2.074	0,29	0	0,00
XS1617845083 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,950 2025-05-23	EUR	3.043	0,43	0	0,00
XS1637277572 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,000 2024-06-27	EUR	0	0,00	5.595	0,82
XS1639488771 - RENTA FERROVIE DELLO STATO 1,500 2025-06-27	EUR	2.077	0,29	0	0,00
XS1640492994 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,100 2024-07-15	EUR	2.535	0,36	2.496	0,37
XS1684269332 - RENTA ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	3.020	0,42	0	0,00
XS1685481332 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 0,625 2024-09-18	EUR	120	0,02	117	0,02
XS1694219780 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 0,934 2024-10-11	EUR	1.544	0,22	1.521	0,22
XS1722859532 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 0,625 2024-11-22	EUR	117	0,02	115	0,02
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	10.072	1,42	0	0,00
XS181820037270 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	5.490	0,77	0	0,00
XS1873208950 - RENTA UNILEVER FINANCE NET 0,500 2025-01-06	EUR	1.511	0,21	0	0,00
XS189660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	4.600	0,65	0	0,00
XS1936805776 - RENTA CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	7.175	1,05
XS1956025651 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	0	0,00	4.847	0,71
XS1956955980 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 0,625 2024-02-27	EUR	0	0,00	5.595	0,82
XS1962554785 - RENTA CIE DE SAINT-GOBAIN 0,625 2024-03-15	EUR	0	0,00	6.588	0,97
XS1963849440 - RENTA DANSKE BANK A/S 1,625 2024-03-15	EUR	0	0,00	3.666	0,54
XS1979446843 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,500 2024-04-10	EUR	0	0,00	2.561	0,38
XS2014287937 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	0	0,00	4.509	0,66
XS2043678841 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 0,125 2024-08-19	EUR	0	0,00	2.478	0,36
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	1.468	0,21	0	0,00
XS2102931594 - RENTA CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	2.142	0,30	0	0,00
XS2152062209 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,000 2025-04-06	EUR	3.029	0,43	0	0,00
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	1.589	0,22	0	0,00
XS2167002521 - RENTA SWEDBANK AB 0,750 2025-05-05	EUR	157	0,02	0	0,00
XS2177552390 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	0	0,00	106	0,02
XS2178957077 - BONOS REDEXIS GAS FINANCE 1,875 2025-05-28	EUR	956	0,13	0	0,00
XS2180510732 - RENTA ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	4.047	0,57	0	0,00
XS2193657561 - BONOS CONTI-GUMMI FINANCE 1,125 2024-09-25	EUR	2.303	0,32	2.271	0,33
XS2241090088 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	0	0,00	3.485	0,51
XS2308321962 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 0,100 2025-03-08	EUR	2.642	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		107.440	15,10	100.577	14,77
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>674.085</b>	<b>94,85</b>	<b>634.572</b>	<b>93,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>674.085</b>	<b>94,85</b>	<b>634.572</b>	<b>93,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>674.085</b>	<b>94,85</b>	<b>634.572</b>	<b>93,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>684.400</b>	<b>96,31</b>	<b>648.102</b>	<b>95,24</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

No Aplica