

QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3906

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.

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: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,73	0,43	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,66	3,91	3,66	3,29

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	519.571.172,28	587.134.053,11
Nº de Partícipes	181.265	198.330
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	5.721.944	11,0128
2023	6.346.813	10,8098
2022	7.090.580	10,2026
2021	8.702.553	10,9334

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
Rentabilidad IIC	1,88	0,39	1,48	4,07	-0,72	5,95	-6,68	2,55	3,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	16-04-2024	-0,56	17-01-2024	-0,71	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,49	26-04-2024	0,49	26-04-2024	0,88	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,51	3,41	3,63	3,04	3,49	3,52	3,13	2,77	2,23
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98	1,21	16,37	12,48
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06	0,21	0,28	0,72
B-C-FI- **QFCONSERV-4221	2,27	2,38	2,17	2,48	2,64	2,71	4,05	1,92	1,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,28	-0,28	-0,23	-0,15	-0,26	-0,15	-0,30	-3,93	-1,26

(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.

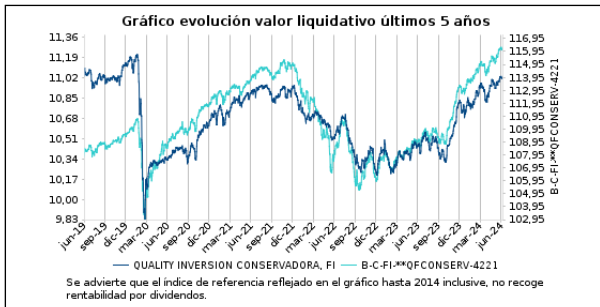
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,32	0,31	1,25	1,26	1,27	1,35

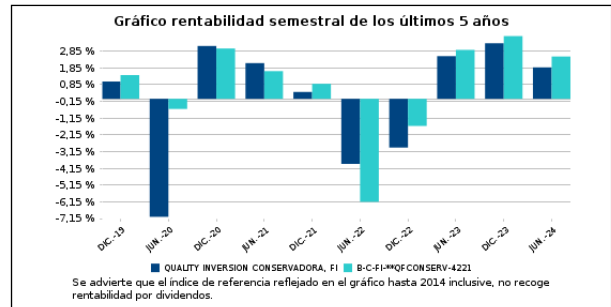
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
Total fondos	51.511.818	1.624.938	4,12

*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	5.393.287	94,26	6.199.487	97,68

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	462.696	8,09	521.270	8,21
* Cartera exterior	4.882.420	85,33	5.629.473	88,70
* Intereses de la cartera de inversión	48.171	0,84	48.745	0,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	148.757	2,60	87.458	1,38
(+/-) RESTO	179.900	3,14	59.867	0,94
TOTAL PATRIMONIO	5.721.944	100,00 %	6.346.813	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)	6.346.813	6.712.106	6.346.813	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,24	-8,82	-12,24	-28,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,80	3,17	1,80	-46,62
(+) Rendimientos de gestión	2,35	3,74	2,35	-41,43
+ Intereses	0,78	0,70	0,78	2,99
+ Dividendos	0,05	0,04	0,05	25,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	1,21	-0,51	-138,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,03	-0,18	-406,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,17	1,83	2,17	9,86
± Otros resultados	0,04	-0,01	0,04	-429,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	91,91
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,57	-0,56	-10,24
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	8,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	30,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	68,19
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	269,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	9,48
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	4.790,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.721.944	6.346.813	5.721.944	

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

3. Inversiones financieras

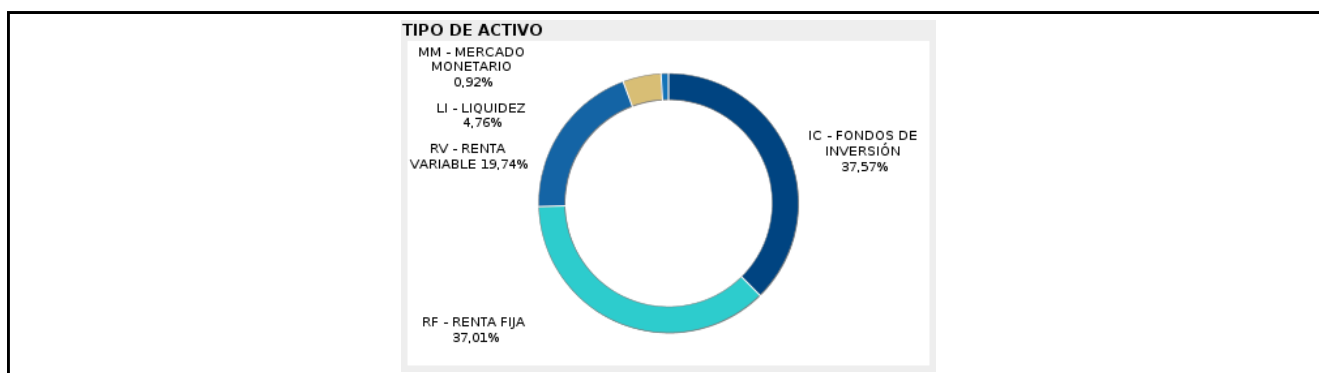
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	212.349	3,70	301.556	4,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.959	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	225.308	3,93	301.556	4,75
TOTAL IIC	237.388	4,15	219.715	3,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	462.696	8,08	521.271	8,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.876.781	32,77	2.518.237	39,51
TOTAL RENTA FIJA	1.876.781	32,77	2.518.237	39,51
TOTAL IIC	3.003.424	52,45	3.110.406	48,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.880.205	85,22	5.628.643	88,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.342.901	93,30	6.149.914	96,71

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
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	626.503	Inversión
Total subyacente renta variable		626503	
TOTAL DERECHOS		626503	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2,10 2029-11-15	1.582	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2,40 2030-11-15	67	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2,50 2030-01-15 FÍSIC	23.034	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,50 2026-07-15 FÍSIC	43.175	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FRENCH REPUBLIC 3,00 2034-11-25 FÍSICA	22.678	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KREDITANSTALT FUERW 2,75 2027-10-01 FÍSICA	38.598	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	592.370	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	58.083	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2025-02-19	186	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	40.523	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	233.548	Inversión
Total subyacente renta fija		1053844	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	1.681	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	1.681	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	8	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	428.004	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	726.743	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	201.724	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	119.035	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	7.790	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	61.656	Inversión
Total subyacente renta variable		1548322	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	634.339	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		634339	
Institución de inversión colectiva	FONDO CAPITAL GROUP EMERGI	13.288	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	101.554	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	7.828	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LUMYNA -MW TOPS MARKE	43.742	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	72.839	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	131.888	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	29.069	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	121.511	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	247.094	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	8.722	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	34.807	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER INTERNATIONAL	14.054	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	34.539	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	11.214	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	18.465	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	5.216	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	3.436	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	13.834	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	3.445	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	108.489	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO EURO CORPORA	59.621	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	57.353	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	7.991	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	13.358	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	3.385	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	5.227	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	16.638	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	49.356	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	5.733	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	2.295	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	13.781	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	32.601	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	7.484	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	1.138	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	59.034	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INSTITUTIONAL CASH S	69.135	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	109.603	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US SU	5.129	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES USD TREASURY	257.668	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	5.812	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	2.651	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CORE S&P 500	17.844	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES S&P 500 ENER	8.641	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	35.716	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	110.034	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	77.008	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	50.346	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	8	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	1.681	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	1.681	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	61.656	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	7.790	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S41 BOFA 0627 FÍSICA	90.600	Inversión
Total otros subyacentes		2273032	
TOTAL OBLIGACIONES		5509537	

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 59.307.060,56 euros, lo que supone un 0,49% 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 42.937,39 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.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Reserva Federal ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25 puntos básicos para este año. Así pues, el primer semestre termina con fuertes subidas de las bolsas desarrolladas (EE.UU., 14,5%; Europa, 6,8% y España, 8,3%), impulsadas por el buen desempeño del sector tecnológico, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y repunte de la rentabilidad de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años de EE.UU. y Alemania aumenta 52 y 48 puntos básicos, respectivamente). En Europa, la prima de riesgo de España ha

disminuido 5 puntos básicos, mientras que el euro se deprecia con fuerza frente al dólar un 3,0% hasta 1,0713, posiblemente influido por un aumento en el diferencial de tipos y de la incertidumbre política. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (11,7% el Brent a 86,69 dólares/barril) y la subida del precio del oro (12,8%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre del año 2024 hemos llevado a cabo la actualización y evaluación de los inputs que afectan a las rentabilidades esperadas de los diferentes activos con un horizonte temporal de 5 años, donde nuestro escenario base se caracteriza por un crecimiento real del PIB bajo y una inflación que, en promedio, se mantiene por encima del objetivo de los Bancos Centrales. Esto se ha traducido en la implementación de los siguientes cambios en la cartera estratégica.

En crédito, mantenemos la preferencia por Investment Grade y los tramos cortos de la curva. Sin embargo, a pesar de mantenerse como uno de los activos donde vemos mayor valor a largo plazo, disminuimos el grado de sobreponderación al reducirse el atractivo relativo, principalmente por un ligero deterioro en la ratio rentabilidad riesgo tras un periodo de fuerte estrechamiento de los spreads. Esto se ha materializado llevando a cabo una ligera disminución del peso en Investment Grade europeo en el tramo 1-10 años, pero manteniendo las posiciones en los tramos cortos de la curva (1-3 años), tanto europea como americana. Además, hemos bajado el peso que teníamos en deuda corporativa emergente, aunque seguimos posicionados en el activo, donde vemos atractivo a largo plazo.

La visión sobre bonos de gobierno de la zona euro se mantiene, siendo junto al crédito, uno de los activos donde vemos mayor valor relativo. Igualmente, mantenemos la preferencia por los tramos cortos, ya que el escenario base plantea una positivización de las curvas. Por ello, en duración soberana europea, mantenemos la posición estratégica en la parte media del rango. Igualmente, mantenemos las posiciones en deuda soberana americana en el tramo corto de la curva. Respecto a los bonos ligados a la inflación, su atractivo se mantiene favorecido por unos tipos reales ya elevados, sobre todo en Estados Unidos, y la protección que ofrecen frente a escenarios inflacionistas más agresivos, por lo tanto, seguimos posicionados en linkers americanos, aunque hemos reducido ligeramente la posición en los mismos. En favor de una diversificación geográfica, continuamos posicionados en deuda de gobiernos de países emergentes, tanto en divisa local como en dólares, aunque hemos bajado el peso en estos últimos.

En renta variable, hemos reducido la infraponderación que teníamos anteriormente, aumentando el peso en el activo sin preferencia geográfica.

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. Además, contamos con posiciones en un fondo de Market Neutral, TRS de Inflación y un vehículo de cobertura sistemática. 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 modificando la posición en renta variable durante el periodo, aunque siempre situados por encima del rango medio. En crédito, hemos estado posicionados durante el semestre en High Yield y Deuda Emergente en Dólares, aunque hemos cerrado el periodo sin posición táctica en estos activos. Por último, en divisas, cerramos el periodo favoreciendo el dólar frente al euro.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 9,85% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 8,60%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,62% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,55% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,66%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,43%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,88%.

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 3,87% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,53%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 17% y el 26.5% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 2 y 4 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, incluimos en cartera una estrategia de valor relativo del sector energético americano contra el mercado. En renta fija, mantenemos la posición que favorece el empinamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años. En divisas, se implementó y cerró posteriormente un largo de yen frente al dólar. En opciones, hemos implementado 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 derechos de Renta Variable por un importe de 626.503.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 1.053.844.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.548.322.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 634.339.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 163.416.000 €.

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 54,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 761,75 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a una nueva class actions o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A cierre del periodo, el fondo ha reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,01% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. El rating medio de la cartera se ha mantenido en A-.

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 3,51% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,27%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,28%

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.

El escenario macro de referencia está caracterizado por un crecimiento real del PIB bajo, similar al de hace seis meses, y una inflación que, en promedio de los próximos 5 años, se mantiene por encima del objetivo de los Bancos Centrales. El escenario ponderado se caracteriza también por una normalización del tipo real a corto plazo hacia niveles cercanos a los del crecimiento potencial real de la economía, lo que en la práctica supone un cambio significativo respecto a lo observado en la última década, en la que los Bancos Centrales de los países más desarrollados han mantenido los tipos reales muy por debajo de ese nivel. Como consecuencia de lo anterior, el tipo oficial a corto plazo se mantiene en niveles altos, aunque algo menores a los de Oct23. Por su parte, los tipos a largo plazo, con esa ancla de corto plazo y asumiendo una pendiente positiva y un potencial incremento del ?Term Premium? se mantendrían en promedio en niveles altos en USA y UE respectivamente, aunque representando un desplazamiento a la baja de los tipos nominales en toda la curva comparado con el escenario de octubre 2023.

Se produce un desplazamiento a la baja, en términos absolutos, de las rentabilidades esperadas para los activos de renta fija, respecto del ejercicio realizado en octubre 2023. Nos encontramos, no obstante, en un entorno en el que la gran mayoría de los activos ofrece rentabilidades nominales esperadas a largo plazo superiores al 3%, con los bonos de gobierno DM y el Cash manteniéndose en la parte baja, pero en estos casos, con rentabilidades esperadas claramente superiores a la media histórica de los últimos 10 años. Desde un punto de vista de potencial de rentabilidad, las carteras de Asset Allocation ven por tanto como el horizonte de inversión a largo plazo se mantiene atractivo, especialmente para los perfiles conservadores, con mayor peso de activos de renta fija, incrementándose significativamente la posibilidad de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo definidos en cada mandato.

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	50.376	0,88	66.252	1,04
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	11.359	0,20	25.420	0,40
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	56.624	0,99	76.782	1,21
ES0000012K53 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	26.329	0,46	35.947	0,57
ES0000012M51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,500 2029-05-31	EUR	23.559	0,41	89.443	1,41
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	9.716	0,17	0	0,00
ES00001010M4 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	24.024	0,42	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		201.987	3,53	293.844	4,63
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.822	0,03	2.939	0,05
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	1.359	0,02	0	0,00
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	1.898	0,03	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	830	0,01	0	0,00
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	505	0,01	0	0,00
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	2.489	0,04	3.874	0,06
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	0	0,00	899	0,01
IT0005570988 - BONOS JUNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	1.459	0,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.362	0,17	7.712	0,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		212.349	3,70	301.556	4,75
ES00000126F3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	12.959	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.959	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		225.308	3,93	301.556	4,75
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	50.346	0,88	46.084	0,73
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	77.008	1,35	65.026	1,02
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	110.034	1,92	108.605	1,71
TOTAL IIC		237.388	4,15	219.715	3,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		462.696	8,08	521.271	8,21
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	25.919	0,45	35.274	0,56
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	43.382	0,76	57.357	0,90
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	42.593	0,74	55.186	0,87
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	40.562	0,71	55.854	0,88
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	EUR	11.075	0,19	15.251	0,24
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	6.639	0,12	9.235	0,15
DE0001102622 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	0	0,00	33.350	0,53
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,918 2027-04-16	EUR	0	0,00	44.167	0,70
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	0	0,00	32.447	0,51
DE000BU22031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 3,100 2025-12-12	EUR	0	0,00	24.566	0,39
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	19.872	0,35	96.820	1,53
FI4000348727 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	45.710	0,80	62.774	0,99
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	18.478	0,32	0	0,00
FI4000511449 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,946 2026-09-15	EUR	25.080	0,44	32.587	0,51
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	16.273	0,28	0	0,00
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	28.801	0,50	38.987	0,61
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	23.255	0,41	32.672	0,51
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	28.231	0,49	39.967	0,63
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	48.479	0,85	124.353	1,96
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	45.219	0,79	62.244	0,98
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	21.975	0,38	30.484	0,48
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	8.519	0,15	11.860	0,19
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	0	0,00	36.343	0,57
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	29.145	0,51	39.879	0,63
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	16.827	0,29	22.979	0,36
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	21.855	0,38	30.059	0,47
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	26.318	0,46	0	0,00
IT0005495731 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	40.985	0,72	53.929	0,85
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	0	0,00	20.082	0,32
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	41.970	0,73	57.560	0,91
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	42.814	0,75	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2026-07-15	EUR	41.947	0,73	54.538	0,86
NL0015001DQ7 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2,500 2030-01-15	EUR	22.698	0,40	31.329	0,49
US9128282377 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,125 2030-01-15	USD	0	0,00	85.191	1,34
US9128282Z63 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,125 2030-07-15	USD	55.365	0,97	85.093	1,34
US91282CBF77 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,125 2031-01-15	USD	55.287	0,97	85.166	1,34
US91282CCM10 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,125 2031-07-15	USD	56.964	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		952.237	16,64	1.497.583	23,60
DE000BU0E030 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,648 2024-03-20	EUR	0	0,00	38.957	0,61
DE000BU0E147 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,381 2025-02-19	EUR	38.706	0,68	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		38.706	0,68	38.957	0,61
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	1.687	0,03	1.832	0,03
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	4.529	0,08	7.209	0,11
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	0	0,00	1.492	0,02
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE II 0,750 2031-09-18	EUR	0	0,00	3.486	0,05
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	1.481	0,03	2.234	0,04
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	2.320	0,04	3.683	0,06
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	2.727	0,05	3.037	0,05
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	1.018	0,02	1.130	0,02
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	1.024	0,02	1.141	0,02
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.514	0,03	2.393	0,04
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.060	0,04	2.286	0,04
DE000A382475 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,625 2029-04-26	EUR	25.896	0,45	0	0,00
DE000A383EL9 - BONOS HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.284	0,02	0	0,00
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	2.297	0,04	2.605	0,04
DE000A3E5LU1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,518 2028-11-09	EUR	24.409	0,43	33.213	0,52
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	1.503	0,03	2.459	0,04
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	1.478	0,03	2.479	0,04
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.843	0,03
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	1.103	0,02	1.742	0,03
DE000A3TOX97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,250 2025-01-17	EUR	0	0,00	3.882	0,06
DE000CBOHRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	0	0,00	2.541	0,04
DE000CZ439B6 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	625	0,01	1.050	0,02
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	305	0,01	0	0,00
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	1.733	0,03	1.935	0,03
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	1.459	0,03	2.403	0,04
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	2.811	0,05	3.085	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	1.359	0,02	2.222	0,04
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	1.362	0,02	1.446	0,02
EU000A3K4ES4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,000 2034-12-04	EUR	25.049	0,44	0	0,00
EU000A3K4EW6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	26.301	0,46	0	0,00
EU000A3KRJQ6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,936 2029-07-04	EUR	35.060	0,61	0	0,00
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.426	0,02	2.311	0,04
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	2.072	0,04	3.404	0,05
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	0	0,00	3.576	0,06
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	1.584	0,03	2.585	0,04
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	0	0,00	2.466	0,04
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	1.435	0,03	2.378	0,04
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	1.439	0,03	2.438	0,04
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	1.429	0,02	2.410	0,04
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	0	0,00	1.414	0,02
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	2.927	0,05	0	0,00
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	181	0,00	198	0,00
US89114QC92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	0	0,00	2.080	0,03
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	0	0,00	1.494	0,02
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	0	0,00	849	0,01
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	1.919	0,03	2.071	0,03
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	1.308	0,02	1.420	0,02
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRON FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	765	0,01	821	0,01
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	0	0,00	2.982	0,05
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	1.248	0,02	1.349	0,02
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	1.434	0,03	1.556	0,02
US855244K58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	913	0,02	991	0,02
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO THE 3,250 2026-07-01	USD	860	0,02	935	0,01
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	848	0,01	927	0,01
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	0	0,00	3.015	0,05
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	569	0,01	616	0,01
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	1.377	0,02	1.494	0,02
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	1.922	0,03	2.089	0,03
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	2.349	0,04	2.543	0,04
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	2.236	0,04	0	0,00
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	0	0,00	534	0,01
US78016HZV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	2.189	0,04	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	1.875	0,03	2.032	0,03
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	843	0,01	920	0,01
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	1.504	0,03	0	0,00
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	0	0,00	1.344	0,02
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	1.290	0,02	1.406	0,02
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	956	0,02	1.031	0,02
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	861	0,02	930	0,01
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	846	0,01	915	0,01
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	715	0,01	778	0,01
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	1.382	0,02	1.501	0,02
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	0	0,00	3.862	0,06
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.874	0,03	2.036	0,03
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	1.398	0,02	1.524	0,02
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	799	0,01	860	0,01
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	1.469	0,03	0	0,00
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTIL 4,450 2026-03-13	USD	628	0,01	688	0,01
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	7.317	0,13	7.868	0,12
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	1.426	0,02	1.544	0,02
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	1.704	0,03	1.824	0,03
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	0	0,00	3.089	0,05
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	2.850	0,05	3.096	0,05
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	1.534	0,03	2.522	0,04
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	0	0,00	1.280	0,02
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	1.425	0,02	2.348	0,04
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	3.838	0,07	5.332	0,08
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	1.665	0,03	1.850	0,03
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	2.909	0,05	4.609	0,07
FR0013476090 - BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	2.267	0,04	3.658	0,06
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	1.449	0,03	2.418	0,04
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	1.418	0,02	2.337	0,04
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS S 2,750 2030-04-02	EUR	1.331	0,02	2.284	0,04
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	0	0,00	3.783	0,06
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	1.109	0,02	1.301	0,02
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	1.508	0,03	1.613	0,03
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	0	0,00	2.556	0,04
FR00140000Z2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1.212	0,02	1.385	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	1.573	0,03	2.538	0,04
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	1.472	0,03	2.423	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	2.969	0,05	4.722	0,07
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	461	0,01	456	0,01
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	1.492	0,03	2.448	0,04
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	1.792	0,03	1.994	0,03
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	2.715	0,05	3.472	0,05
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	2.034	0,04	2.255	0,04
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	1.764	0,03	2.855	0,04
FR001400CND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	1.914	0,03	3.184	0,05
FR001400E904 - BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	0	0,00	2.480	0,04
FR001400F0U6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	0	0,00	1.541	0,02
FR001400F703 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,125 2029-10-13	EUR	0	0,00	3.255	0,05
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	1.987	0,03	2.221	0,03
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	1.727	0,03	1.888	0,03
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	210	0,00	634	0,01
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	2.225	0,04	2.461	0,04
FR001400IEQ0 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	947	0,02	1.527	0,02
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	1.433	0,03	2.411	0,04
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	840	0,01	1.382	0,02
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	1.457	0,03	2.414	0,04
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	1.758	0,03	1.884	0,03
FR001400K038 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	1.025	0,02	1.154	0,02
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.331	0,02	1.562	0,02
FR001400LE0 - BONOS CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	2.495	0,04	4.041	0,06
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	1.044	0,02	1.697	0,03
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	1.877	0,03	3.074	0,05
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	817	0,01	1.387	0,02
FR001400M402 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	1.032	0,02	1.365	0,02
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	1.397	0,02	1.449	0,02
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	2.004	0,04	0	0,00
FR001400QJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	2.279	0,04	0	0,00
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	1.391	0,02	0	0,00
FR001400P3D4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	1.320	0,02	0	0,00
FR001400PX57 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	3.243	0,06	0	0,00
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	1.884	0,03	0	0,00
IT0005597395 - BONOS BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	907	0,02	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	1.711	0,03	1.849	0,03
US00206RJK17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	1.899	0,03	2.067	0,03
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	1.472	0,03	0	0,00
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	1.374	0,02	1.499	0,02
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	1.016	0,02	1.109	0,02
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	1.405	0,02	1.516	0,02
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	0	0,00	833	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	2.860	0,05	3.102	0,05
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	2.718	0,05	1.957	0,03
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	2.865	0,05	3.106	0,05
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	1.750	0,03	943	0,01
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	233	0,00	226	0,00
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	1.550	0,03	2.393	0,04
XS2242747348 - BONOS ASAH GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	1.572	0,03	2.524	0,04
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	1.602	0,03	2.505	0,04
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	1.540	0,03	2.417	0,04
XS2103014291 - BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	2.033	0,04	2.274	0,04
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	2.497	0,04	2.752	0,04
XS2135799679 - RENTA JP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	1.561	0,03	4.380	0,07
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	1.433	0,03	2.304	0,04
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	1.495	0,03	2.450	0,04
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	1.386	0,02	1.489	0,02
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	1.721	0,03	2.741	0,04
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	1.983	0,03	3.212	0,05
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	0	0,00	1.333	0,02
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	1.585	0,03	2.479	0,04
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.448	0,03	2.311	0,04
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	2.011	0,04	3.221	0,05
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	0	0,00	1.926	0,03
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	4.502	0,08	7.158	0,11
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	884	0,02	1.434	0,02
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	1.409	0,02	1.594	0,03
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	790	0,01	891	0,01
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	4.981	0,09	7.802	0,12
XS2320453884 - BONOS LUPM-KYMMENE OY 0,500 2031-03-22	EUR	0	0,00	3.600	0,06
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	1.919	0,03	2.150	0,03
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.650	0,03	1.807	0,03
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	1.549	0,03	2.446	0,04
XS232562697 - BONOS FRESENIUS FINANCE IR 0,875 2031-10-01	EUR	1.257	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	1.528	0,03	2.459	0,04
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	1.679	0,03	1.894	0,03
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	992	0,02	1.574	0,02
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,750 2030-06-17	EUR	1.098	0,02	3.523	0,06
XS2356040357 - BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	1.679	0,03	1.899	0,03
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	1.419	0,02	1.546	0,02
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	1.454	0,03	1.571	0,02
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	256	0,00	277	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	762	0,01	823	0,01
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	1.505	0,03	0	0,00
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	0	0,00	2.876	0,05
US22822VAS07 - BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	865	0,02	936	0,01
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	4.433	0,08	0	0,00
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	1.878	0,03	2.037	0,03
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	175	0,00	191	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	1.290	0,02	1.406	0,02
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	3.769	0,07	4.049	0,06
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	0	0,00	1.429	0,02
US172967LD18 - BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	1.068	0,02	0	0,00
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	0	0,00	2.185	0,03
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	0	0,00	2.164	0,03
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,800 2027-02-26	USD	1.479	0,03	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	1.654	0,03	1.799	0,03
US15089QAL86 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	0	0,00	918	0,01
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 3,600 2027-08-12	USD	1.417	0,02	1.553	0,02
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	1.329	0,02	1.440	0,02
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	1.886	0,03	2.027	0,03
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	1.409	0,02	1.529	0,02
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	1.900	0,03	2.064	0,03
US125523BZ27 - BONOS CIGNA GROUP THE 4,500 2026-02-25	USD	0	0,00	224	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	1.394	0,02	1.519	0,02
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	2.969	0,05	3.116	0,05
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	835	0,01	911	0,01
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	2.774	0,05	2.982	0,05
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	2.513	0,04	2.695	0,04
US06418GAD97 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /5,250 2028-06-12	USD	1.242	0,02	0	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /4,750 2026-02-02	USD	459	0,01	451	0,01
US064159HB54 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /4,500 2025-12-16	USD	727	0,01	764	0,01
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL /4,414 2026-07-24	USD	2.020	0,04	2.170	0,03
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL /5,203 2028-02-01	USD	2.976	0,05	1.579	0,02
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	1.477	0,03	1.585	0,02
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	6.358	0,11	6.804	0,11
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	0	0,00	2.464	0,04
US05964HAU95 - RENTA BANCO SANTANDER SA /5,588 2028-08-08	USD	2.635	0,05	0	0,00
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA /4,875 2026-04-01	USD	1.431	0,03	1.659	0,03
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC /2,800 2026-04-11	USD	2.209	0,04	2.398	0,04
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA /4,375 2026-05-12	USD	1.423	0,02	1.656	0,03
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE /1,200 2026-05-28	USD	1.401	0,02	1.522	0,02
US037833CR93 - BONOS APPLE INC /3,200 2027-05-11	USD	4.176	0,07	4.545	0,07
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC /2,375 2025-01-15	USD	0	0,00	936	0,01
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L /3,650 2026-02-01	USD	0	0,00	2.049	0,03
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP /0,654 2031-10-26	EUR	1.423	0,02	2.266	0,04
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO /2,250 2049-04-28	EUR	1.341	0,02	1.417	0,02
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO /1,874 2049-10-28	EUR	1.524	0,03	2.437	0,04
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S /0,875 2027-10-14	EUR	2.237	0,04	3.588	0,06
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC /3,000 2025-03-01	USD	0	0,00	1.420	0,02
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP /3,375 2025-05-26	USD	0	0,00	1.655	0,03
US571676AA35 - BONOS MARS INC /2,700 2025-04-01	USD	0	0,00	870	0,01
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C /4,700 2025-05-01	USD	0	0,00	689	0,01
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS /6,412 2026-03-15	USD	856	0,01	920	0,01
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD /1,340 2027-01-12	USD	1.439	0,03	1.536	0,02
US55336VBR06 - BONOS MPLX LP /1,750 2026-03-01	USD	1.919	0,03	2.086	0,03
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC /4,000 2025-04-15	USD	0	0,00	693	0,01
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO /4,323 2028-04-26	USD	4.285	0,07	3.098	0,05
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO /3,125 2025-01-23	USD	0	0,00	5.687	0,09
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO /4,125 2026-12-15	USD	2.565	0,04	2.785	0,04
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE /3,450 2026-02-19	USD	1.797	0,03	1.946	0,03
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP /4,875 2028-02-10	USD	1.475	0,03	0	0,00
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP /3,400 2025-03-25	USD	0	0,00	1.754	0,03
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER /1,300 2026-01-08	USD	0	0,00	841	0,01
US44891ABP12 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER /2,375 2027-10-15	USD	0	0,00	780	0,01
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO /1,350 2025-06-01	USD	0	0,00	3.101	0,05
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC /THE /2,800 2027-09-14	USD	841	0,01	923	0,01
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE /1,750 2026-04-01	USD	212	0,00	208	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	3.667	0,06	3.543	0,06
US404280AU33 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2025-08-18	USD	1.432	0,03	1.655	0,03
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	1.472	0,03	0	0,00
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	2.906	0,05	1.565	0,02
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	0	0,00	5.112	0,08
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	0	0,02	929	0,01
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	1.894	0,03	2.056	0,03
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	4.267	0,07	4.624	0,07
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	626	0,01	0	0,00
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	2.963	0,05	0	0,00
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	0	0,00	1.496	0,02
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	1.912	0,03	2.071	0,03
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	1.395	0,02	1.510	0,02
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	0	0,00	682	0,01
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	704	0,01	767	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	1.905	0,03	2.063	0,03
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	576	0,01	630	0,01
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	796	0,01	857	0,01
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	0	0,00	773	0,01
US29278GAV87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	3.162	0,06	3.101	0,05
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	0	0,00	709	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	0	0,00	1.241	0,02
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	1.896	0,03	2.054	0,03
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	886	0,02	0	0,00
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	707	0,01	764	0,01
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	0	0,00	554	0,01
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,200 2028-01-13	USD	1.757	0,03	0	0,00
US251526CB33 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 3,961 2025-11-26	USD	2.865	0,05	3.083	0,05
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LI 6,020 2026-06-15	USD	1.375	0,02	1.891	0,03
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	1.460	0,03	0	0,00
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	1.427	0,02	1.560	0,02
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	2.978	0,05	4.113	0,06
XS2364001078 - BONOS A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	1.608	0,03	0	0,00
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	1.428	0,02	2.328	0,04
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	1.198	0,02	1.307	0,02
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	802	0,01	881	0,01
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	1.290	0,02	1.816	0,03
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	1.859	0,03	2.079	0,03
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	2.181	0,04	3.527	0,06
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	3.619	0,06	4.830	0,08
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.121	0,02	0	0,00
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	1.693	0,03	1.884	0,03
XS2411311579 - BONOS INTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	0	0,00	2.280	0,04
XS2412044567 - BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	0	0,00	4.119	0,06
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	0	0,00	2.071	0,03
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.229	0,02	1.320	0,02
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	1.696	0,03	1.889	0,03
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	0	0,00	2.085	0,03
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	2.037	0,04	2.255	0,04
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	1.452	0,03	2.346	0,04
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	0	0,00	1.528	0,02
XS2477935345 - BONOS TENNENT HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	1.933	0,03	2.174	0,03
XS2482872251 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	2.370	0,04	2.648	0,04
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	1.893	0,03	2.043	0,03
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP 2,950 2027-10-15	USD	2.109	0,04	2.300	0,04
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	1.166	0,02	1.263	0,02
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	1.878	0,03	2.054	0,03
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	774	0,01	839	0,01
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	2.373	0,04	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	2.855	0,05	3.109	0,05
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	5.628	0,10	6.098	0,10
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	719	0,01	780	0,01
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	1.259	0,02	1.366	0,02
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	2.046	0,04	3.451	0,05
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0	0,00	3.488	0,05
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	0	0,00	2.472	0,04
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0	0,00	3.422	0,05
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.868	0,05
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	0	0,00	3.589	0,06
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	1.510	0,03	2.427	0,04
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	1.476	0,03	2.329	0,04
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	0	0,00	3.633	0,06
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	0	0,00	3.534	0,06
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	4.529	0,08	7.256	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	1.443	0,03	2.341	0,04
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	2.104	0,04	3.449	0,05
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	2.265	0,04	3.651	0,06
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,500 2025-02-07	EUR	0	0,00	2.507	0,04
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	2.259	0,04	2.945	0,05
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	1.981	0,03	3.146	0,05
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	2.970	0,05	4.751	0,07
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	0	0,00	2.488	0,04
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	1.804	0,03	2.876	0,05
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.536	0,03	1.998	0,03
XS1637863546 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 1,637 2029-06-26	EUR	1.560	0,03	0	0,00
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	1.487	0,03	2.456	0,04
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	0	0,00	1.298	0,02
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	2.276	0,04	3.659	0,06
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	0	0,00	2.511	0,04
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	1.372	0,02	2.089	0,03
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	3.298	0,06	4.387	0,07
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	1.546	0,03	2.430	0,04
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.515	0,03	4.803	0,08
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	2.218	0,04	3.619	0,06
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	2.257	0,04	3.634	0,06
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	0	0,00	2.787	0,04
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	2.150	0,04	2.794	0,04
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.502	0,04
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	1.420	0,02	2.317	0,04
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	0	0,00	2.359	0,04
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	0	0,00	1.291	0,02
XS1958307461 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 1,750 2029-03-05	EUR	0	0,00	2.368	0,04
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	0	0,00	2.412	0,04
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	1.464	0,03	2.406	0,04
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	0	0,00	2.502	0,04
XS2002017361 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	0	0,00	2.674	0,04
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	1.405	0,02	2.291	0,04
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	3.361	0,06	2.846	0,04
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	2.367	0,04	2.588	0,04
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	0	0,00	1.245	0,02
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	1.536	0,03	2.485	0,04
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	2.349	0,04	2.606	0,04
XS2526881532 - BONOS TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	1.224	0,02	0	0,00
XS2534276717 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,625 2026-02-20	EUR	1.392	0,02	2.224	0,04
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	2.187	0,04	2.323	0,04
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	1.210	0,02	1.322	0,02
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	3.120	0,05	4.871	0,08
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	0	0,00	1.593	0,03
XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL FI 3,625 2026-11-22	EUR	1.273	0,02	1.416	0,02
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	0	0,00	2.424	0,04
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	2.171	0,04	2.440	0,04
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	2.893	0,05	4.602	0,07
XS2579293619 - BONOS ENBW INTERNATIONAL FI 3,500 2028-07-24	EUR	2.321	0,04	2.596	0,04
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 4,750 2031-01-24	EUR	1.666	0,03	2.658	0,04
XS2582814039 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2031-05-13	EUR	1.630	0,03	2.647	0,04
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	1.410	0,02	2.359	0,04
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	1.004	0,02	1.110	0,02
XS2591026856 - BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	0	0,00	1.733	0,03
XS2591848275 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	1.826	0,03	2.968	0,05
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	1.170	0,02	1.282	0,02
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	1.057	0,02	1.163	0,02
XS2597114284 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,787 2032-03-10	EUR	1.494	0,03	2.386	0,04
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	1.043	0,02	1.680	0,03
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	1.471	0,03	2.426	0,04
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	2.361	0,04	2.636	0,04
XS2623221228 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	2.433	0,04	4.025	0,06
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2.029	0,04	2.245	0,04
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	2.294	0,04	3.723	0,06
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	1.665	0,03	2.725	0,04
XS2628821873 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	1.652	0,03	1.872	0,03
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	814	0,01	1.380	0,02
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	1.194	0,02	1.927	0,03
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	1.823	0,03	2.039	0,03
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	1.769	0,03	0	0,00
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	1.555	0,03	2.512	0,04
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	1.458	0,03	2.417	0,04
XS2644410214 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	0	0,00	2.262	0,04
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	0	0,00	2.248	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	2.065	0,04	3.351	0,05
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	1.564	0,03	0	0,00
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	2.124	0,04	3.361	0,05
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	671	0,01	1.086	0,02
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	2.047	0,04	2.280	0,04
XS2680945479 - BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	2.191	0,04	3.571	0,06
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.031	0,02	1.151	0,02
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCIEROS SA 4,375 2032-04-04	EUR	1.899	0,03	3.097	0,05
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	2.276	0,04	0	0,00
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	1.728	0,03	1.843	0,03
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	1.476	0,03	2.448	0,04
XS2715297672 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,970 2027-04-17	EUR	1.807	0,03	1.929	0,03
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	1.910	0,03	2.210	0,03
XS2721465271 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS AG 4,875 2033-11-21	EUR	1.729	0,03	2.751	0,04
XS27222162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES SA 4,183 2033-11-21	EUR	1.426	0,02	2.624	0,04
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	1.999	0,03	3.191	0,05
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	2.171	0,04	3.602	0,06
XS2729836234 - BONOS MEDIOWATER BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	1.203	0,02	1.540	0,02
XS2743029253 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	1.194	0,02	0	0,00
XS2744121273 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,196 2032-03-04	EUR	1.197	0,02	0	0,00
XS2744121943 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	1.605	0,03	0	0,00
XS2745725155 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	1.371	0,02	0	0,00
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	1.056	0,02	0	0,00
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	2.134	0,04	0	0,00
XS2752472436 - BONOS IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	1.305	0,02	0	0,00
XS2753547673 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	2.233	0,04	0	0,00
XS2760773411 - BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	2.016	0,04	0	0,00
XS2762369549 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	1.609	0,03	0	0,00
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	1.306	0,02	0	0,00
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	2.210	0,04	0	0,00
XS2764455619 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	1.576	0,03	0	0,00
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	2.325	0,04	0	0,00
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	1.335	0,02	0	0,00
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS INC 3,750 2036-02-28	EUR	2.312	0,04	0	0,00
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	946	0,02	0	0,00
XS2775027472 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 4,625 2036-02-28	EUR	1.538	0,03	0	0,00
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	2.279	0,04	0	0,00
XS2776891207 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	2.260	0,04	0	0,00
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	1.816	0,03	0	0,00
XS2782800713 - BONOS WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	2.091	0,04	0	0,00
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	1.603	0,03	0	0,00
XS2787827604 - BONOS STELLANTIS NV 3,750 2036-03-19	EUR	689	0,01	0	0,00
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	2.169	0,04	0	0,00
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	1.566	0,03	0	0,00
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	1.407	0,02	0	0,00
XS2809670172 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINANCIAL 3,750 2032-04-30	EUR	916	0,02	0	0,00
XS2815894154 - BONOS BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	674	0,01	0	0,00
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	997	0,02	0	0,00
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINANCIAL 4,000 2030-07-10	EUR	1.688	0,03	0	0,00
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	1.393	0,02	0	0,00
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	2.012	0,04	0	0,00
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	1.718	0,03	0	0,00
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	1.746	0,03	0	0,00
XS2831094706 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4,266 2034-06-04	EUR	1.594	0,03	0	0,00
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	820	0,01	0	0,00
XS2838379712 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	1.816	0,03	0	0,00
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & COMPANY 3,828 2032-06-07	EUR	1.844	0,03	0	0,00
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	2.988	0,05	7.174	0,11
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	1.432	0,03	2.370	0,04
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	1.220	0,02	2.675	0,04
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	3.697	0,06	5.909	0,09
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CORP 1,500 2030-05-29	EUR	0	0,00	978	0,02
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	2.279	0,04	3.674	0,06
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	2.958	0,05	4.770	0,08
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 2,500 2030-09-09	EUR	1.155	0,02	1.241	0,02
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	1.023	0,02	1.109	0,02
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2049-06-22	EUR	1.529	0,03	2.373	0,04
XS2193983108 - BONOS UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	EUR	1.244	0,02	2.003	0,03
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	1.338	0,02	2.199	0,03
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRICITY 0,823 2032-07-07	EUR	2.044	0,04	3.349	0,05
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	1.699	0,03	1.910	0,03
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	1.494	0,03	2.418	0,04
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	1.466	0,03	2.370	0,04
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOLDINGS 0,625 2031-07-15	EUR	950	0,02	1.512	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2286012849 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	1.585	0,03	0	0,00
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	1.584	0,03	1.662	0,03
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	1.088	0,02	1.686	0,03
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	4.281	0,07
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	5.990	0,10	9.682	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		811.178	14,17	941.386	14,69
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	2.137	0,04	0	0,00
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	1.757	0,03	0	0,00
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,500 2025-02-07	EUR	1.566	0,03	0	0,00
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	1.566	0,03	0	0,00
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	0	0,00	2.521	0,04
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	0	0,00	1.403	0,02
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	774	0,01	0	0,00
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALL 3,800 2024-11-18	USD	760	0,01	814	0,01
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	2.032	0,04	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	2.005	0,04	0	0,00
US15089QAL86 - BONOS ICELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	850	0,01	0	0,00
US1491303B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	USD	2.048	0,04	2.196	0,03
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	1.410	0,02	1.509	0,02
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	0	0,00	1.472	0,02
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	2.279	0,04	0	0,00
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	1.016	0,02	1.089	0,02
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	0	0,00	4.960	0,08
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	873	0,02	0	0,00
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	0	0,00	803	0,01
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	0	0,00	1.386	0,02
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	1.237	0,02	0	0,00
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	2.668	0,05	0	0,00
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITAL 2,434 2025-01-10	USD	1.314	0,02	0	0,00
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	1.930	0,03	0	0,00
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	1.393	0,02	0	0,00
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	0	0,00	985	0,02
US883556CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	1.391	0,02	1.494	0,02
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	788	0,01	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	2.776	0,05	0	0,00
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	2.795	0,05	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	0	0,00	1.410	0,02
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	196	0,00	0	0,00
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	0	0,00	3.089	0,05
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	0	0,00	1.485	0,02
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	1.247	0,02	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	777	0,01	832	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	3.586	0,06	0	0,00
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	393	0,01	421	0,01
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	2.872	0,05	0	0,00
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	1.319	0,02	0	0,00
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	1.533	0,03	0	0,00
US571676AA35 - BONOS IMARS INC 2,700 2025-04-01	USD	807	0,01	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	639	0,01	0	0,00
US48661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	644	0,01	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	406	0,01	435	0,01
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	5.294	0,09	0	0,00
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	1.627	0,03	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	2.871	0,05	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	0	0,00	2.748	0,04
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	0	0,00	686	0,01
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	4.751	0,08	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	0	0,00	847	0,01
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	1.385	0,02	0	0,00
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	912	0,02	975	0,02
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	0	0,00	1.497	0,02
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	635	0,01	0	0,00
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	717	0,01	0	0,00
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	660	0,01	0	0,00
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	1.155	0,02	0	0,00
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	479	0,01	511	0,01
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	515	0,01	0	0,00
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	1.875	0,03	2.004	0,03
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	0	0,00	1.367	0,02
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	0	0,00	1.372	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		74.660	1,28	40.311	0,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.876.781	32,77	2.518.237	39,51
TOTAL RENTA FIJA		1.876.781	32,77	2.518.237	39,51
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	11.214	0,20	11.507	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1993969606 - FONDOIMFS INVESTMENT FUNDS	EUR	34.539	0,60	32.213	0,51
LU2016221660 - FONDOISCHRODER INTERNATION	USD	14.054	0,25	21.164	0,33
LU2038752072 - FONDOIFIDELITY FUNDS - INS	EUR	34.807	0,61	32.028	0,50
LU2044298631 - FONDOPICTET - SHORT TERM	EUR	8.722	0,15	20.864	0,33
LU2051031982 - FONDOIM&G LUX INVESTMENT F	EUR	247.094	4,32	245.411	3,87
LU2053007915 - FONDOJBETAMINER BEHEGDED	EUR	121.511	2,12	136.079	2,14
LU2090063913 - FONDOIAQR UCITS FUNDS II-S	EUR	64.348	1,12	73.591	1,16
LU2132481388 - FONDOJONTOBEL FUND - EURO	EUR	29.069	0,51	28.784	0,45
LU2200579410 - FONDOIAMUNDI INDEX MSCI EM	USD	20.225	0,35	29.216	0,46
LU2208987847 - FONDOJALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	131.888	2,30	132.302	2,08
LU2264874418 - FONDOJONTOBEL FCP-UCITS -	USD	72.839	1,27	64.915	1,02
LU2367663650 - FONDOJLUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	43.742	0,76	26.295	0,41
LU2369862763 - FONDOIBLACKROCK GLOBAL FUN	USD	7.828	0,14	11.513	0,18
LU2451852193 - FONDOJBNP PARIBAS INSTICAS	EUR	101.554	1,77	57.474	0,91
LU2732151662 - FONDOJCAPITAL GROUP EMERGI	EUR	13.288	0,23	0	0,00
FR0013508942 - FONDOJAMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	143.023	2,50	44.705	0,70
IE00B1FZS681 - ETFJSHARES EUR GOVOT BON	EUR	247.543	4,33	145.016	2,28
IE00B3XXRP09 - ETFJANGUARD S&P 500 UCI	USD	17.824	0,31	20.612	0,32
IE00B3YCGJ38 - ETFJINVESCO S&P 500 UCIT	USD	35.716	0,62	39.789	0,63
IE00B42NKQ00 - ETFJSHARES S&P 500 ENER	EUR	8.641	0,15	0	0,00
IE00B5BMR087 - ETFJSHARES CORE S&P 500	USD	17.844	0,31	20.563	0,32
IE00B6YX5D40 - ETFJSPDR S&P US DIVIDEND	USD	2.651	0,05	4.422	0,07
IE00B96C9N65 - FONDOIGOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	101.578	1,78	57.475	0,91
IE00BCCW0T67 - FONDOJMUZINICH FUNDS - EME	EUR	5.812	0,10	14.909	0,23
IE00BDFK1573 - ETFJSHARES USD TREASURY	EUR	257.668	4,50	256.234	4,04
IE00BF1T6S03 - FONDOJBROWN ADVISORY US SU	USD	5.129	0,09	7.098	0,11
IE00BFZPF546 - ETFJSHARES JP MORGAN EM	USD	0	0,00	19.096	0,30
IE00BJVNJ924 - FONDOJLYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	109.603	1,92	115.432	1,82
IE00BMYPM319 - FONDOJINSTITUTIONAL CASH S	EUR	69.135	1,21	159.257	2,51
IE00BYXYK40 - ETFJSHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	71.079	1,12
LU0113258742 - FONDOISCHRODER ISF EURO CO	EUR	59.034	1,03	57.789	0,91
LU0212179997 - FONDOJBNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	1.138	0,02	1.641	0,03
LU0219445649 - FONDOIMFS MERIDIAN FUNDS -	USD	7.484	0,13	0	0,00
LU0226954369 - FONDOJROBECO CAPITAL GROWT	USD	7.359	0,13	13.165	0,21
LU0227127643 - FONDOJAXA WORLD FUNDS - EU	EUR	32.601	0,57	32.168	0,51
LU0256883504 - FONDOJALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	1.151	0,02	1.669	0,03
LU0274209740 - ETFJTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	13.781	0,24	14.540	0,23
LU0312333569 - FONDOJROBECO CAPITAL GROWT	EUR	2.295	0,04	5.418	0,09
LU0313358250 - FONDOJGOLDMAN SACHS EMERGI	USD	18.715	0,33	26.941	0,42
LU0318931358 - FONDOJPMORGAN FUNDS - EME	USD	5.733	0,10	0	0,00
LU0318933560 - FONDOJPMORGAN FUNDS - EME	USD	0	0,00	8.188	0,13
LU0332401396 - FONDOJPMORGAN FUNDS - EME	EUR	10.800	0,19	12.097	0,19
LU0478205379 - ETFJTRACKERS II EUR COR	EUR	49.356	0,86	49.224	0,78
LU0490618542 - ETFJTRACKERS S&P 500 SW	USD	35.731	0,62	39.789	0,63
LU0496786657 - ETFJAMUNDI S&P 500 II UC	USD	35.730	0,62	39.804	0,63
LU0501220262 - FONDOJGLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	16.638	0,29	15.500	0,24
LU0742536872 - FONDOIFIDELITY FUNDS - EME	USD	10.479	0,18	13.914	0,22
LU0800573429 - FONDOJAXA WORLD FUNDS - AC	EUR	5.227	0,09	12.585	0,20
LU0823411292 - FONDOJBNP PARIBAS FUNDS US	USD	3.385	0,06	4.836	0,08
LU0907928062 - FONDOJDPAM L - BONDS EMERG	EUR	13.376	0,23	12.133	0,19
LU0950671825 - ETFJUBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	13.358	0,23	14.048	0,22
LU1036585435 - FONDOJROBECO CAPITAL GROWT	USD	7.991	0,14	11.831	0,19
LU1079841513 - ETFJOSSIAM SHILLER BARCL	USD	31.941	0,56	42.359	0,67
LU1306423655 - FONDOJPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.162	0,02	2.804	0,04
LU1373035663 - FONDOIBLACKROCK GLOBAL IND	EUR	57.353	1,00	213.565	3,36
LU1451406505 - FONDOJINVESCO EURO CORPORA	EUR	59.621	1,04	59.281	0,93
LU1650062323 - FONDOJBETAMINER I	EUR	108.489	1,90	153.485	2,42
LU1650488494 - ETFJAMUNDI EURO GOVERNME	EUR	251.012	4,39	146.370	2,31
LU1681049018 - ETFJAMUNDI S&P 500 UCITS	USD	35.715	0,62	39.552	0,62
LU1727360502 - FONDOJPMORGAN INVESTMENT	EUR	3.445	0,06	8.380	0,13
LU1727362110 - FONDOJPMORGAN INVESTMENT	USD	13.834	0,24	21.701	0,34
LU1767066605 - FONDOJONTOBEL FUND - MTX	USD	13.472	0,24	19.507	0,31
LU1781541252 - ETFJAMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	13.368	0,23	14.046	0,22
LU1866903203 - FONDOIM&G LUX INVESTMENT F	EUR	3.436	0,06	8.259	0,13
LU1883855915 - FONDOJAMUNDI FUNDS - US EQ	USD	5.216	0,09	0	0,00
LU1910290466 - FONDOISCHRODER ISF EMERGIN	USD	18.465	0,32	26.562	0,42
LU1931975079 - ETFJAMUNDI EUR CORPORATE	EUR	48.477	0,85	48.334	0,76
LU1946820187 - FONDOJGOLDMAN SACHS - SICA	EUR	8.167	0,14	19.878	0,31
TOTAL IIC		3.003.424	52,45	3.110.406	48,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.880.205	85,22	5.628.643	88,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.342.901	93,30	6.149.914	96,71

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)

A 30 de junio el Fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 12961722,06 euros, lo que supone un 0,23% sobre el patrimonio del Fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una Cupón Segregado del Tesoro Público, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 3883,75 euros.

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 160.055.825,39 euros, lo que supone un 2,80% 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:

A la fecha del informe no hubo colateral recibido

b) Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS Europe SE, Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe y Morgan Stanley Europe SE, con un volumen bruto de operaciones vivas de 672.559.485 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 0,09% a la rentabilidad del Fondo.