

QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3906

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/10/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,82	0,64	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,67	0,60	2,67	0,12

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	641.529.459,93	694.979.739,17
Nº de Partícipes	210.876	223.541
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	6.712.106	10,4627
2022	7.090.580	10,2026
2021	8.702.553	10,9334
2020	9.317.870	10,6614

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	2,55	1,09	1,45	-1,00	-1,93	-6,68	2,55	-4,11	-2,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	24-05-2023	-0,52	06-02-2023	-2,74	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,54	28-04-2023	0,88	02-02-2023	1,69	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,72	2,81	4,37	3,84	3,34	3,13	2,77	5,95	2,96
Ibex-35	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03	1,21	16,37	34,44	13,76
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11	0,21	0,28	0,53	0,71
B-C-FI- **QFCONSERV-4221	2,83	2,00	3,40	4,44	4,01	4,05	1,92	4,49	2,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,19	-0,19	-0,31	-0,30	-0,25	-0,30	-3,93	-4,06	-1,29

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

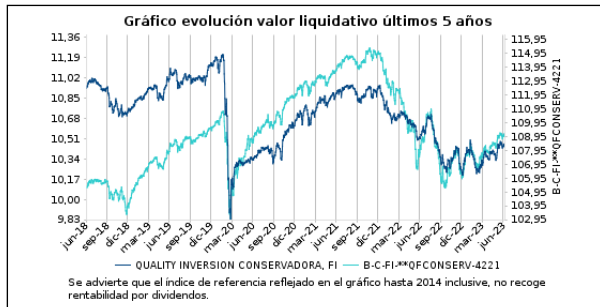
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,32	0,32	1,26	1,27	1,30	1,37

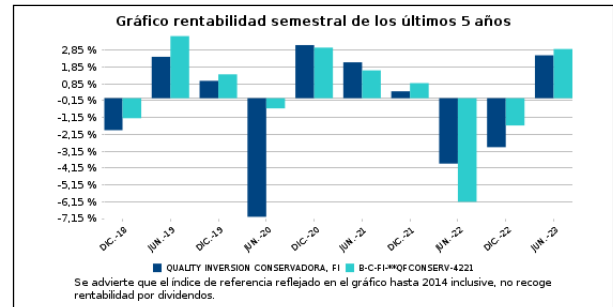
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
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	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	691.261	25.305	1,24
Total fondos	47.186.175	1.602.748	4,20

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.254.626	93,18	6.916.547	97,55

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	511.937	7,63	586.033	8,26
* Cartera exterior	5.709.242	85,06	6.310.080	88,99
* Intereses de la cartera de inversión	33.447	0,50	20.434	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	313.157	4,67	110.506	1,56
(+/-) RESTO	144.323	2,15	63.527	0,90
TOTAL PATRIMONIO	6.712.106	100,00 %	7.090.580	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.090.580	7.818.491	7.090.580	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,97	-6,78	-7,97	-8,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,53	-2,90	2,53	-180,16
(+) Rendimientos de gestión	3,08	-2,36	3,08	-220,80
+ Intereses	0,59	0,27	0,59	99,09
+ Dividendos	0,01	0,05	0,01	-88,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-1,72	-0,04	98,04
± 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)	0,57	-0,71	0,57	-173,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,99	-0,26	1,99	-818,31
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,04	-363,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-26,36
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,55	-0,56	-7,04
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	9,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-19,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-23,76
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	97,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.712.106	7.090.580	6.712.106	

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

3. Inversiones financieras

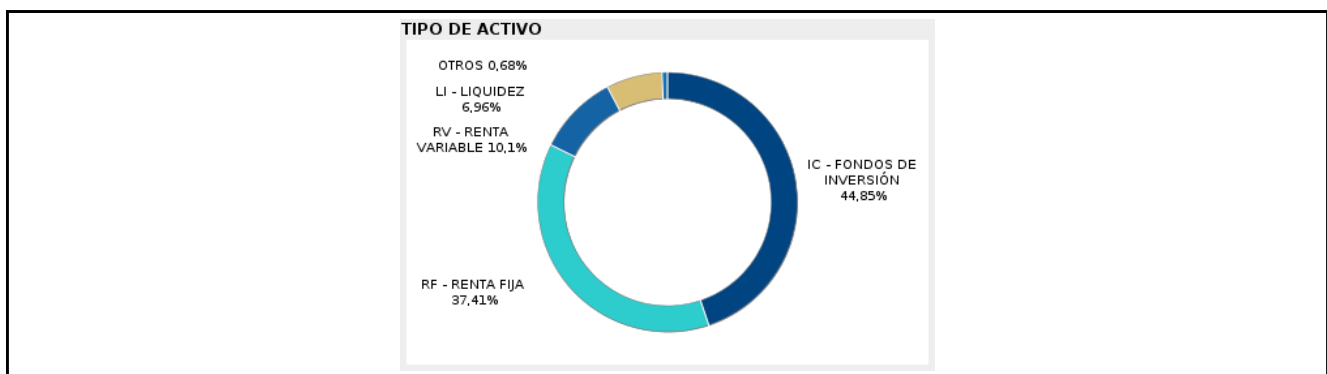
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	280.812	4,18	368.511	5,21
TOTAL RENTA FIJA	280.812	4,18	368.511	5,21
TOTAL IIC	231.130	3,45	217.524	3,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	511.942	7,63	586.035	8,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.245.166	33,62	2.658.986	37,33
TOTAL RENTA FIJA	2.245.166	33,62	2.658.986	37,33
TOTAL IIC	3.466.140	51,63	3.647.413	51,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.711.306	85,25	6.306.399	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.223.248	92,88	6.892.434	97,10

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	480.649	Inversión
Total subyacente renta variable		480649	
Otros	OPCION Cboe Volatility Index 100	50.985	Inversión
Total otros subyacentes		50985	
TOTAL DERECHOS		531634	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2024-03-20	366	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	179.611	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	34.617	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	128.791	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	16.664	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	532.370	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2037-01-04	1.710	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCH REPUBLIC 2,10 2023-07-25	31	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCH REPUBLIC 0,70 2030-07-25	287	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCH REPUBLIC 0,10 2025-03-01	300	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCH REPUBLIC 2,00 2048-05-25	617	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD APPLE INC 3,20 2027-05-11	1.694	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD MORGAN STANLEY 1,59 2027-05-04	1.743	Inversión
Total subyacente renta fija		898801	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	13.451	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	145.683	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	152.090	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	480.989	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	14.000	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	14.000	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	71.492	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	1.650	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	552.746	Inversión
Total subyacente renta variable		1446101	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	526	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	519	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	1.024	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	615.308	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.744	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.693	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		620814	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S39 BRC 0626 FÍSICA	108.030	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	14.000	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	14.000	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	71.492	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	1.650	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	44.234	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	61.015	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	125.881	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	47.389	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	4.361	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINIC H FUNDS - EME	14.362	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US SU	8.939	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	116.507	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INSTITU TIONAL CASH S	155.961	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EURO CO	53.942	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	1.574	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	10.510	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	23.601	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	3.128	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	33.849	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	15.121	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	12.199	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	4.447	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF JUBS LUX FUND Solutio	11.847	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	12.664	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKR OCK GLOBAL IND	160.957	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVEST O EURO CORPORA	53.936	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	30.895	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	157.698	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	4.745	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	24.961	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	4.743	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	28.570	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	12.922	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	42.368	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER INTERNATION	24.328	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	42.418	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	20.258	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	169.705	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	136.028	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	27.035	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	126.243	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	60.221	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	11.222	Inversión
Otros	FUTURO Cboe Volatility Index 1000	18.878	Inversión
Total otros subyacentes		2128834	
TOTAL OBLIGACIONES		5094550	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 129.148.811,54 euros, lo que supone un 1,18% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 71.087,13 euros, lo que supone un 0,00% 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 42.104,41 euros, lo que supone un 0,0006 % del patrimonio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

A pesar de la determinación de los bancos centrales para contener las altas tasas de inflación, la fortaleza de la economía global (impulsada por la reapertura de China) ha proporcionado algo de oxígeno a los activos de riesgo. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en mercados desarrollados (EE.UU. 15,9%, Europa 8,7% y España 16,6%), estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y caídas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania baja 4 y 18 puntos básicos respectivamente). En Europa, la prima de riesgo española ha disminuido 10 puntos básicos a pesar de las subidas de tipos del BCE, mientras que el euro se aprecia frente al dólar un 1,9% hasta 1,0909 (impulsado por un diferencial de tipos más favorable). En cuanto a las materias primas, destaca la caída del precio del crudo (10,9% el Brent a 75,7 dólares/barril) y la subida del precio del oro (5,2%), muy influida por el comportamiento de comienzos del trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2023 hemos llevado a cabo la revisión estratégica, materializando los cambios en las inversiones con un horizonte temporal de medio y largo plazo.

Seguimos pensando que el crédito es el activo más atractivo en cuanto a su rentabilidad ajustada por riesgo, sin embargo, bajamos ligeramente el nivel de sobreponderación que arrastrábamos en el activo. Además, seguimos con la preferencia sobre Investment Grade y los tramos cortos, con un carry to risk muy atractivo. Con ello, bajamos ligeramente el peso en Investment Grade europeo en el tramo 1-10 años y disminuimos la posición en deuda corporativa emergente. Además, mantenemos las posiciones en los tramos cortos de la curva (1-3 años), tanto europea como americana.

Mantenemos una visión neutral en bonos de gobierno de la zona euro, donde igualmente vemos mayor valor en los tramos cortos, ya que el escenario base plantea una positivización de las curvas. Por ello, en duración soberana mantenemos la posición estratégica en la parte media del rango. En lo que respecta a emergentes, continuamos posicionados en deuda en dólares y en divisa local.

En renta variable, hemos bajado levemente la posición, siguiendo infraponderados estratégicamente, sin preferencia geográfica. Además, hemos añadido REITs europeos.

Por último, seguimos viendo atractivo en alternativos líquidos, ya que a pesar de que las primas de riesgo de los activos tradicionales siguen en niveles altos, la resiliencia de este tipo de activos en entornos de inflación menos benignos apoya su presencia estratégica en el fondo. Seguimos posicionados principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs. Adicionalmente, mantenemos la apuesta de valor relativo favoreciendo el comportamiento de la metodología Shiller CAPE sobre el S&P 500 en detrimento del propio índice.

Desde un punto de vista táctico, hemos ido aumentando la posición en renta variable durante el periodo, situándonos actualmente por encima del rango medio. En crédito, hemos estado posicionados tanto en High Yield como en Deuda Emergente en Dólares, aunque hemos acabado el semestre sin posición en ambos activos. Por último, en divisas, cerramos el periodo cortos de euro frente al dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 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 5,34% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 5,67%. 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 2,67%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,64%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,55%.

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 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,73% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,92%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 8.5% y el 25% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 2.6 y 3.5 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, cerramos la posición del relativo largo de bancos europeos contra el mercado. Además, tuvimos durante el periodo una posición larga del MSCI China contra el Topix. En renta fija, mantenemos la estrategia de diferencial de tipos, estando largos del 5 años americano frente al 5 años alemán. En opciones, compramos una estructura sobre el S&P500 y call del VIX.

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 480.649.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 50.985.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 898.801.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.446.101.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 620.814.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 228.050.000 €.

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 47,54%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 270 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A cierre del periodo, el fondo ha reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,00% 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 situó en A-.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 3,72% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,83%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,19%

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.

Se presenta un escenario macro de referencia caracterizado por un crecimiento real del PIB ligeramente superior al de hace seis meses, tanto en EEUU como en Alemania, y una inflación que se normaliza a la baja y que, en agregado de todo el período, ofrece unos niveles más bajos (-0.8% en EEUU y -1.4% en EUR). En este escenario actualizado, se

reduce también ligeramente el tipo de interés a corto plazo en la Eurozona, lo que implica que los tipos reales se mueven unas 5 décimas al alza en ambas zonas en comparación con la anterior estimación de octubre de 2022.

Se produce un desplazamiento a la baja de las rentabilidades esperadas para los activos tradicionales en términos absolutos, como consecuencia de la recuperación experimentada en los últimos meses tanto por los activos de renta fija como por los de renta variable.

No obstante, seguimos encontrándonos en un entorno en el que una buena parte de los activos ofrece rentabilidades nominales significativamente superiores al 4%, con los bonos de gobierno DM y el Cash manteniéndose en la parte baja, pero con rentabilidades esperadas claramente superiores a la media histórica de los últimos 10 años. Las carteras de Asset Allocation ven por tanto cómo el fuerte impacto de las caídas de los mercados de acciones y de bonos en 2022 tiene el contrapunto de que el horizonte de inversión a largo plazo se ha tornado bastante más atractivo, mejorando ahora significativamente la posibilidad de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo definidos en cada mandato. Además, un factor importante a considerar es que, en términos reales, es decir después de ajustar por la inflación, las rentabilidades son ahora positivas en la gran mayoría de activos, algo que no se veía en los últimos 10 años para una buena parte del universo de activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	0	0,00	79.780	1,13
ES0000012E51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2029-04-30	EUR	50.690	0,76	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,926 2028-01-31	EUR	28.988	0,43	11.588	0,16
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	76.353	1,14	141.885	2,00
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	0	0,00	66.425	0,94
ES0000012K53 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	71.179	1,06	0	0,00
ES0000012L78 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,550 2033-10-31	EUR	47.427	0,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		274.637	4,10	299.678	4,23
ES0000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	0	0,00	60.629	0,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	60.629	0,86
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	2.298	0,03	0	0,00
ES0313307219 - RENTA CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	EUR	0	0,00	2.591	0,04
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	2.886	0,04	4.521	0,06
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	991	0,01	1.092	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.175	0,08	8.204	0,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		280.812	4,18	368.511	5,21
TOTAL RENTA FIJA		280.812	4,18	368.511	5,21
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	44.234	0,66	39.731	0,56
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	61.015	0,91	53.301	0,75
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	125.881	1,88	124.492	1,76
TOTAL IIC		231.130	3,45	217.524	3,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		511.942	7,63	586.035	8,28
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	19.840	0,30	0	0,00
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	56.924	0,85	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	56.590	0,84	107.254	1,51
NL0015000QL2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,533 2026-01-15	EUR	35.617	0,53	0	0,00
NL0015001AM2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2033-07-15	EUR	14.970	0,22	0	0,00
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	35.012	0,52	42.539	0,60
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	58.932	0,88	0	0,00
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	55.295	0,82	0	0,00
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	EUR	15.057	0,22	18.238	0,26
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	9.077	0,14	10.878	0,15
DE0001102580 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,942 2032-02-15	EUR	0	0,00	46.353	0,65
DE0001102622 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	33.034	0,49	0	0,00
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,918 2027-04-16	EUR	43.855	0,65	53.405	0,75
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	32.151	0,48	39.120	0,55
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	100.315	1,49	0	0,00
DE000BU2Z007 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,300 2033-02-15	EUR	25.828	0,38	0	0,00
FI4000348727 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	62.323	0,93	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	33.958	0,51	38.411	0,54
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	39.167	0,58	46.763	0,66
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	128.568	1,92	195.375	2,76
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,380 2032-05-25	EUR	0	0,00	87.559	1,23
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,189 2025-02-25	EUR	0	0,00	21.207	0,30
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	61.646	0,92	74.945	1,06
FR001400FYQ4 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	66.403	0,99	0	0,00
IE00BKVFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	11.646	0,17	13.924	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	5.283	0,08	6.611	0,09
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	36.138	0,54	44.004	0,62
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	39.405	0,59	0	0,00
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	22.702	0,34	27.417	0,39
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	29.528	0,44	34.093	0,48
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,077 2026-08-01	EUR	47.861	0,71	57.918	0,82
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	90.660	1,35	110.178	1,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.267.785	18,88	1.076.192	15,17
BE0312789614 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,593 2023-07-13	EUR	36.786	0,55	36.483	0,51
DE0001030542 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF ITALY 0,100 2023-04-15	EUR	0	0,00	37.707	0,53
DE0001030831 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF ITALY 1,623 2023-04-13	EUR	0	0,00	102.113	1,44
DE0001030849 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF ITALY 0,469 2023-05-17	EUR	0	0,00	8.909	0,13
DE000BU0E030 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF ITALY 3,285 2024-03-20	EUR	8.718	0,13	0	0,00
FR0127176388 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,668 2023-05-17	EUR	0	0,00	12.575	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		45.504	0,68	197.787	2,79
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	1.848	0,03	2.825	0,04
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 1,250 2027-01-18	EUR	1.924	0,03	2.936	0,04
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRANSPORTS 1,500 2028-07-29	EUR	1.832	0,03	2.802	0,04
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	1.876	0,03	2.811	0,04
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	1.842	0,03	2.846	0,04
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	1.967	0,03	2.990	0,04
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	1.354	0,02	1.553	0,02
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU LUXEMBOURG 1,750 2029-03-15	EUR	1.807	0,03	0	0,00
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU LUXEMBOURG 0,750 2026-06-08	EUR	5.803	0,09	7.564	0,11
FR0013434776 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	2.942	0,04	3.125	0,04
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	2.035	0,03	2.117	0,03
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	3.469	0,05	5.711	0,08
FR0013463668 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	2.664	0,04	4.253	0,06
FR0013476090 - BONOS IRCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	2.769	0,04	4.316	0,06
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	1.829	0,03	0	0,00
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	1.803	0,03	2.739	0,04
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNESSY LUXEMBOURG 0,125 2028-02-11	EUR	0	0,00	2.728	0,04
FR0013505104 - BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	3.066	0,04
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	2.007	0,03	3.040	0,04
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	1.699	0,03	2.590	0,04
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	2.955	0,04	4.565	0,06
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU LUXEMBOURG 0,100 2027-10-08	EUR	1.336	0,02	1.521	0,02
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	1.729	0,03	1.895	0,03
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	1.920	0,03	2.924	0,04
FR0014000Z2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	1.402	0,02	1.576	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	1.869	0,03	2.832	0,04
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	1.706	0,03	2.605	0,04
FR0014001G29 - RENTA BPCE SA 0,010 2027-01-14	EUR	0	0,00	2.491	0,04
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	3.618	0,05	0	0,00
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	1.824	0,03	2.831	0,04
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	2.164	0,03	2.349	0,03
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	3.096	0,05	4.061	0,06
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	2.462	0,04	2.625	0,04
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU LUXEMBOURG 3,875 2032-06-16	EUR	2.147	0,03	0	0,00
FR001400CND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	2.466	0,04	0	0,00
FR001400E904 - BONOS IRCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	2.734	0,04	4.966	0,07
FR001400F0U6 - BONOS IRCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	1.688	0,03	0	0,00
FR001400F703 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SA 3,125 2029-10-13	EUR	2.549	0,04	0	0,00
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	2.428	0,04	0	0,00
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCE 4,250 2032-01-25	EUR	1.976	0,03	0	0,00
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	499	0,01	0	0,00
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	2.575	0,04	0	0,00
FR001400IEQ0 - BONOS IRCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	1.152	0,02	0	0,00
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU LUXEMBOURG 4,125 2033-06-14	EUR	1.789	0,03	0	0,00
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	1.002	0,01	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIES DE PORTUGAL 3,875 2028-06-26	EUR	2.096	0,03	0	0,00
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	2.374	0,04	2.370	0,03
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	0	0,00	1.639	0,02
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	1.283	0,02	1.282	0,02
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	1.745	0,03	0	0,00
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	958	0,01	965	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	3.590	0,05	3.590	0,05
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	2.134	0,03	475	0,01
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINANCIAL INC 1,000 2025-09-10	USD	3.587	0,05	3.611	0,05
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	0	0,00	937	0,01
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	0	0,00	1.661	0,02
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS INC 3,650 2026-02-01	USD	2.378	0,04	2.366	0,03
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	1.085	0,02	1.092	0,02
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	3.366	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	1.693	0,03	0	0,00
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	1.646	0,02	0	0,00
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	2.762	0,04	1.619	0,02
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	1.649	0,02	0	0,00
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	0	0,00	5.775	0,08
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	1.269	0,02	1.274	0,02
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	1.002	0,01	0	0,00
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	0	0,00	8.342	0,12
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	1.776	0,03	1.747	0,02
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	6.553	0,10	1.646	0,02
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	0	0,00	3.702	0,05
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	1.264	0,02	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	0	0,00	1.715	0,02
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	3.064	0,05	3.153	0,04
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	3.411	0,05	3.515	0,05
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	1.008	0,02	0	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS AJ 3,017 2027-01-16	USD	1.688	0,03	0	0,00
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	1.758	0,03	1.761	0,02
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	1.193	0,02	1.305	0,02
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	1.288	0,02	0	0,00
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	2.735	0,04	4.269	0,06
CH0483180946 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	0	0,00	3.872	0,05
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.777	0,03	2.818	0,04
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	2.734	0,04	4.283	0,06
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,334 2025-02-18	EUR	0	0,00	72.040	1,02
DE000A2GSCW3 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,500 2029-07-03	EUR	2.695	0,04	3.951	0,06
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.454	0,04	2.665	0,04
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	2.829	0,04	3.020	0,04
DE000A3E5L11 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,518 2028-11-09	EUR	31.988	0,48	40.014	0,56
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	0	0,00	3.274	0,05
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	1.844	0,03	2.849	0,04
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	1.827	0,03	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	2.065	0,03	2.170	0,03
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	1.271	0,02	2.030	0,03
DE000A3T0X97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	2.995	0,04	4.661	0,07
DE000CB0HRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	2.812	0,04	3.069	0,04
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	2.144	0,03	2.234	0,03
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	1.838	0,03	2.804	0,04
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	3.353	0,05	3.635	0,05
DE000DL19V54 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	1.633	0,02	2.490	0,04
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	1.579	0,02	1.746	0,02
DK00030485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	1.601	0,02	1.732	0,02
EU000A1U9894 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 1,000 2025-09-23	EUR	0	0,00	36.512	0,51
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	126.575	1,79
EU000A3KWCF4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,498 2028-10-04	EUR	0	0,00	20.495	0,29
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.731	0,03	2.732	0,04
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	2.675	0,04	4.091	0,06
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	2.734	0,04	4.270	0,06
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	2.043	0,03	3.114	0,04
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	3.032	0,04
FR0013216918 - BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	0	0,00	4.595	0,06
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	2.397	0,04	2.396	0,03
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	1.686	0,03	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	USD	2.332	0,03	2.381	0,03
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	1.666	0,02	1.666	0,02
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	USD	2.556	0,04	2.563	0,04
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 3,600 2027-08-12	USD	1.662	0,02	0	0,00
US15089QAL86 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	1.037	0,02	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	2.086	0,03	2.087	0,03
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	2.513	0,04	1.271	0,02
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	2.536	0,04	2.554	0,04
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	1.658	0,02	1.651	0,02
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	4.696	0,07	4.675	0,07
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	1.630	0,02	1.626	0,02
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	0	0,00	1.599	0,02
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	2.350	0,04	2.353	0,03
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	0	0,00	1.596	0,02
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LI 6,020 2026-06-15	USD	2.193	0,03	2.197	0,03
US251526CB33 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 3,961 2025-11-26	USD	3.471	0,05	3.580	0,05
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	2.337	0,03	2.347	0,03
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	642	0,01	647	0,01
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	841	0,01	0	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	2.371	0,04	2.391	0,03
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	597	0,01	597	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	1.441	0,02	1.451	0,02
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	824	0,01	826	0,01
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	3.307	0,05	0	0,00
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	854	0,01	0	0,00
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	988	0,01	997	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	2.389	0,04	2.392	0,03
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	840	0,01	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	791	0,01	800	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	1.682	0,03	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	2.388	0,04	2.389	0,03
US316773CX81 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	0	0,00	1.759	0,02
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	1.137	0,02	1.140	0,02
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGHT 2,850 2025-04-01	USD	1.739	0,03	1.751	0,02
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	0	0,00	986	0,01
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	5.335	0,08	3.544	0,05
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	2.382	0,04	2.387	0,03
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	1.022	0,02	0	0,00
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	5.920	0,09	5.958	0,08
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	0	0,00	803	0,01
US404280AU33 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2025-08-18	USD	1.657	0,02	0	0,00
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	3.531	0,05	3.586	0,05
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	0	0,00	3.205	0,05
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	1.043	0,02	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	3.601	0,05	3.611	0,05
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	973	0,01	969	0,01
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	2.037	0,03	2.049	0,03
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	2.208	0,03	2.264	0,03
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	1.708	0,03	0	0,00
US46625HHC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	6.622	0,10	6.642	0,09
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	3.745	0,06	3.717	0,05
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	3.392	0,05	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	507	0,01	509	0,01
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	804	0,01	809	0,01
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	2.807	0,04	4.392	0,06
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	1.867	0,03	2.934	0,04
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	3.668	0,05	5.765	0,08
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	1.769	0,03	2.769	0,04
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	2.787	0,04	4.400	0,06
XS1375957294 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	0	0,00	3.002	0,04
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	1.817	0,03	2.849	0,04
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	2.662	0,04	4.165	0,06
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	5.574	0,08	8.789	0,12
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	1.756	0,03	2.765	0,04
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	2.592	0,04	4.003	0,06
XS1485597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	1.967	0,03	3.096	0,04
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	1.761	0,03	2.760	0,04
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	2.795	0,04	4.410	0,06
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	0	0,00	4.644	0,07
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	1.950	0,03	3.068	0,04
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	2.150	0,03	6.198	0,09
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	3.103	0,04
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	0	0,00	4.074	0,06
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	2.830	0,04	4.323	0,06
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	2.407	0,04	3.785	0,05
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	3.635	0,05	5.700	0,08
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	1.933	0,03	3.035	0,04
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	2.191	0,03	3.442	0,05
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.872	0,03	2.825	0,04
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	1.936	0,03	2.904	0,04
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	1.859	0,03	2.953	0,04
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	2.954	0,04	4.613	0,07
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	2.817	0,04	4.453	0,06
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	1.988	0,03	3.039	0,04
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	1.466	0,02	2.085	0,03
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	4.009	0,06	2.780	0,04
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	1.889	0,03	4.240	0,06
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	4.500	0,07	5.649	0,08
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	2.686	0,04	5.390	0,08
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	2.794	0,04	4.415	0,06
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	2.111	0,03	3.329	0,05
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	2.624	0,04	4.045	0,06
XS1917358621 - BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	EUR	0	0,00	4.282	0,06
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	1.950	0,03	3.064	0,04
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	1.746	0,03	2.707	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	1.811	0,03	2.806	0,04
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	4.407	0,07	6.236	0,09
XS1958307461 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 1,750 2029-03-05	EUR	1.825	0,03	0	0,00
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	1.912	0,03	2.951	0,04
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	1.763	0,03	2.722	0,04
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	2.734	0,04	4.248	0,06
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	1.882	0,03	2.840	0,04
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	1.471	0,02	1.595	0,02
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	1.704	0,03	2.643	0,04
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OY J 0,125 2028-11-19	EUR	1.774	0,03	2.791	0,04
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.062	0,02	1.663	0,02
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	1.829	0,03	2.813	0,04
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.724	0,03	2.684	0,04
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	2.412	0,04	3.756	0,05
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	2.127	0,03	2.202	0,03
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	5.393	0,08	11.358	0,16
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	1.065	0,02	1.558	0,02
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	1.724	0,03	1.865	0,03
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	941	0,01	0	0,00
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	5.780	0,09	8.999	0,13
XS2320453884 - BONOS UPM-KYMMENE OY J 0,500 2031-03-22	EUR	3.824	0,06	4.135	0,06
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	2.308	0,03	2.499	0,04
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.921	0,03	2.070	0,03
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	1.894	0,03	2.989	0,04
XS2343821794 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,567 2024-07-19	EUR	0	0,00	2.134	0,03
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	1.894	0,03	2.943	0,04
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	2.019	0,03	0	0,00
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.142	0,02	0	0,00
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	6.390	0,10	8.054	0,11
XS2356040357 - BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	1.975	0,03	0	0,00
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	1.046	0,02	1.918	0,03
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	3.605	0,05	1.790	0,03
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	1.749	0,03	2.743	0,04
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	900	0,01	971	0,01
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	1.326	0,02	2.384	0,03
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	2.282	0,03	2.402	0,03
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	2.665	0,04	7.865	0,11
XS2384734542 - RENTA NIBC BANK NV 0,250 2026-09-09	EUR	0	0,00	3.019	0,04
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	4.363	0,07	5.648	0,08
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	2.789	0,04	3.151	0,04
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	2.069	0,03	2.260	0,03
XS2411311579 - BONOS NTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	2.512	0,04	2.753	0,04
XS2412044567 - BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	4.420	0,07	4.790	0,07
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	2.314	0,03	2.497	0,04
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.425	0,02	1.511	0,02
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	0	0,00	2.715	0,04
XS2454766473 - BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	EUR	0	0,00	2.776	0,04
XS2457496359 - BONOS A2A SPA 1,500 2028-03-16	EUR	2.410	0,04	2.567	0,04
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	2.286	0,03	2.493	0,04
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	2.452	0,04	2.623	0,04
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	1.775	0,03	0	0,00
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	1.683	0,03	1.868	0,03
XS2475954579 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,875 2027-05-05	EUR	0	0,00	2.771	0,04
XS2477935345 - BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	2.397	0,04	2.576	0,04
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	2.518	0,04	2.750	0,04
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	1.414	0,02	0	0,00
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	2.875	0,04	3.076	0,04
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	1.309	0,02	1.512	0,02
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	1.893	0,03	2.760	0,04
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	2.836	0,04	3.090	0,04
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	2.836	0,04
XS2534985523 - BONOS DNB BANK ASA 3,125 2027-09-21	EUR	2.290	0,03	2.511	0,04
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	1.479	0,02	1.629	0,02
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	3.708	0,06	0	0,00
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	1.755	0,03	1.911	0,03
XS2568395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	1.551	0,02	1.694	0,02
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	2.647	0,04	2.832	0,04
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	2.657	0,04	0	0,00
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	3.535	0,05	0	0,00
XS2579293619 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	2.818	0,04	0	0,00
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 4,750 2031-01-24	EUR	2.021	0,03	0	0,00
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	1.183	0,02	0	0,00
XS2591026856 - BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	1.933	0,03	0	0,00
XS2591848275 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	2.273	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	1.442	0,02	0	0,00
XS2596537972 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 3,500 2028-04-04	EUR	2.041	0,03	0	0,00
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	1.223	0,02	0	0,00
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	1.296	0,02	0	0,00
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	2.782	0,04	0	0,00
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2.575	0,04	0	0,00
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	2.085	0,03	0	0,00
XS2629470845 - BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	1.014	0,02	0	0,00
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	1.483	0,02	0	0,00
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	2.056	0,03	0	0,00
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	1.893	0,03	0	0,00
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	0	0,00	1.612	0,02
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	3.588	0,05	3.600	0,05
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALL 3,800 2024-11-18	USD	953	0,01	956	0,01
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	7.092	0,11	7.110	0,10
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	1.577	0,02	1.582	0,02
XS0525602339 - RENTA COOPERATIVE RABOBANK 4,125 2025-07-14	EUR	2.911	0,04	4.606	0,06
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,625 2024-03-18	EUR	0	0,00	4.435	0,06
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	4.626	0,07
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	2.546	0,04	4.016	0,06
XS1173792059 - RENTA GITGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	0	0,00	2.131	0,03
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	2.732	0,04	4.321	0,06
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	1.921	0,03	3.044	0,04
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	2.662	0,04	4.225	0,06
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,125 2027-03-09	EUR	2.760	0,04	4.346	0,06
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	EUR	2.746	0,04	4.297	0,06
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	2.223	0,03	3.522	0,05
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	2.410	0,04	2.397	0,03
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	1.698	0,03	0	0,00
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	1.031	0,02	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	799	0,01	801	0,01
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	1.008	0,02	1.012	0,01
US58013MEU45 - BONOS MC DONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	1.923	0,03	1.926	0,03
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	1.655	0,02	1.659	0,02
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	3.592	0,05	3.593	0,05
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	3.504	0,05	3.597	0,05
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	2.049	0,03	2.098	0,03
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	1.698	0,03	0	0,00
US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	0	0,00	9.923	0,14
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	6.891	0,10	0	0,00
US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	0	0,00	6.008	0,08
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 3,950 2025-08-15	USD	1.001	0,01	1.006	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	1.691	0,03	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	2.374	0,04	2.348	0,03
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	492	0,01	491	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	4.489	0,07	4.501	0,06
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	1.729	0,03	1.755	0,02
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	1.018	0,02	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	1.013	0,02	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	968	0,01	970	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	1.189	0,02	1.194	0,02
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	1.642	0,02	1.662	0,02
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	1.560	0,02	1.565	0,02
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	0	0,00	1.735	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	1.009	0,02	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	2.356	0,04	2.367	0,03
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	3.588	0,05	3.618	0,05
US78592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	622	0,01	623	0,01
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	0	0,00	1.647	0,02
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	2.865	0,04	3.634	0,05
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	2.409	0,04	2.401	0,03
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	1.745	0,03	1.739	0,02
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	677	0,01	0	0,00
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	3.416	0,05	3.542	0,05
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	1.010	0,02	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	1.148	0,02	1.150	0,02
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	1.605	0,02	1.601	0,02
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	1.557	0,02	1.575	0,02
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	3.450	0,05	3.496	0,05
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	939	0,01	958	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	1.640	0,02	1.645	0,02
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	2.398	0,04	2.408	0,03
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	987	0,01	989	0,01
US883556CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	1.740	0,03	1.757	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	0	0,00	1.146	0,02
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	1.732	0,03	1.754	0,02
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	2.411	0,04	2.422	0,03
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	0	0,00	3.584	0,05
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	1.643	0,02	1.648	0,02
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	3.339	0,05	3.352	0,05
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	957	0,01	961	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	321	0,00	322	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	1.781	0,03	1.828	0,03
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	1.654	0,02	0	0,00
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	1.549	0,02	1.558	0,02
US91159HR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	2.344	0,03	2.384	0,03
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	2.518	0,04	0	0,00
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	1.460	0,02	1.465	0,02
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	529	0,01	534	0,01
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	2.385	0,04	2.374	0,03
US928563AJ42 - BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	966	0,01	968	0,01
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	1.847	0,03	2.912	0,04
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	0	0,00	7.821	0,11
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	1.802	0,03	2.693	0,04
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	1.968	0,03	2.976	0,04
XS2002017361 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	2.921	0,04	3.181	0,04
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	1.747	0,03	2.697	0,04
XS2011260705 - BONOS MERC K GAA 2,875 2079-06-25	EUR	2.014	0,03	2.131	0,03
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	5.601	0,08	8.797	0,12
XS2015267953 - BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	0	0,00	6.708	0,09
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	1.673	0,02	1.810	0,03
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	2.596	0,04
XS2024715794 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	0	0,00	2.939	0,04
XS20254466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	1.933	0,03	2.914	0,04
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	1.954	0,03	2.983	0,04
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	1.638	0,02	1.818	0,03
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	2.066	0,03	3.216	0,05
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	2.558	0,04	2.820	0,04
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	8.597	0,13	12.397	0,17
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	2.429	0,04	3.769	0,05
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE III 0,750 2031-09-18	EUR	2.605	0,04	4.090	0,06
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	1.558	0,02	2.374	0,03
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	3.008	0,04	3.266	0,05
XS2055079904 - BONOS WINTERSHALL DEA FINA 1,823 2031-09-25	EUR	0	0,00	365	0,01
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	0	0,00	2.769	0,04
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	2.793	0,04	4.380	0,06
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	3.313	0,05	3.603	0,05
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	1.767	0,03	1.934	0,03
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	1.300	0,02	2.014	0,03
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.152	0,02
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	3.351	0,05	5.206	0,07
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	7.337	0,11	11.610	0,16
XS2103014291 - BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	2.479	0,04	2.718	0,04
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	3.031	0,05	3.255	0,05
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	3.088	0,04
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	3.926	0,06	0	0,00
XS2147133495 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	0	0,00	3.047	0,04
XS2147889427 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	1.671	0,02	2.811	0,04
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	1.761	0,03	2.755	0,04
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	5.585	0,08	8.808	0,12
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	3.638	0,05	4.886	0,07
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	1.778	0,03	2.811	0,04
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	1.946	0,03	2.134	0,03
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,625 2027-10-08	EUR	2.780	0,04	2.977	0,04
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	1.144	0,02
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	0	0,00	2.543	0,04
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	2.943	0,04	3.212	0,05
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	4.415	0,07	6.989	0,10
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	1.105	0,02	2.540	0,04
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	2.872	0,04	4.501	0,06
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	3.613	0,05	5.663	0,08
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	1.379	0,02	1.497	0,02
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	1.752	0,03	2.709	0,04
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	1.728	0,03	0	0,00
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,823 2032-07-07	EUR	2.522	0,04	0	0,00
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	1.886	0,03	0	0,00
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	1.792	0,03	2.789	0,04
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	1.920	0,03	3.027	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2242747348 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	1.934	0,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		873.657	13,20	1.332.013	18,59
DE000A2R9ZT1 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	0	0,00	4.779	0,07
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	1.636	0,02	0	0,00
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	0	0,00	1.171	0,02
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	936	0,01	0	0,00
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	1.662	0,02	0	0,00
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	0	0,00	5.475	0,08
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	0	0,00	2.615	0,04
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	5.666	0,08	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	3.701	0,06	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	1.715	0,03	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA GROUP THE 3,750 2023-07-15	USD	5.442	0,08	5.419	0,08
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	1.598	0,02	0	0,00
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 3,750 2023-04-24	USD	0	0,00	6.824	0,10
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	5.835	0,09	5.933	0,08
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	1.593	0,02	0	0,00
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	1.749	0,03	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	987	0,01	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	799	0,01	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	3.204	0,05	0	0,00
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	1.267	0,02	1.261	0,02
US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	0	0,00	1.192	0,02
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	0	0,00	2.460	0,03
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	0	0,00	3.222	0,05
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	0	0,00	1.810	0,03
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	1.732	0,03	0	0,00
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	5.787	0,09	5.913	0,08
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	1.634	0,02	0	0,00
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	501	0,01	499	0,01
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01	USD	2.579	0,04	2.581	0,04
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	1.146	0,02	0	0,00
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	3.589	0,05	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	1.848	0,03	1.840	0,03
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	1.614	0,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		58.220	0,86	52.994	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.245.166	33,62	2.658.986	37,33
TOTAL RENTA FIJA		2.245.166	33,62	2.658.986	37,33
DE000A0F5UJ7 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	40.357	0,57
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	375.090	5,59	248.424	3,50
IE000L1JDD81 - FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	0	0,00	118.841	1,68
IE00B1FZS681 - ETF ISHARES EUR GOVT BON	EUR	140.361	2,09	44.571	0,63
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	23.603	0,35	26.495	0,37
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	47.389	0,71	53.396	0,75
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	23.722	0,35	26.631	0,38
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR S&P DIVIDEND	USD	4.361	0,06	5.173	0,07
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	299.241	4,46	203.979	2,88
IE00BCCW0T67 - FONDO MIZUNO FUNDS - EME	EUR	14.362	0,21	14.256	0,20
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	8.939	0,13	8.320	0,12
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	116.507	1,74	115.351	1,63
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	155.961	2,32	178.823	2,52
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	161.425	2,28
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	299.489	4,46	204.016	2,88
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	53.942	0,80	77.603	1,09
LU0144509717 - FONDO PICTET - QUEST EUROP	EUR	0	0,00	1.607	0,02
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	1.574	0,02	0	0,00
LU0226954369 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	14.957	0,22	18.182	0,26
LU0227125514 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	10.510	0,16	0	0,00
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	1.586	0,02	1.548	0,02
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	23.601	0,35	26.219	0,37
LU0312333569 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	EUR	3.128	0,05	3.201	0,05
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	28.717	0,43	33.806	0,48
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	7.503	0,11	7.493	0,11
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	14.080	0,21	13.266	0,19
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	33.849	0,50	57.006	0,80
LU0489337690 - ETF XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	2.659	0,04	0	0,00
LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	47.436	0,71	53.385	0,75
LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS	USD	47.444	0,71	52.930	0,75
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	15.121	0,23	14.404	0,20
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	15.013	0,22	18.168	0,26
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	12.199	0,18	13.387	0,19
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	4.447	0,07	4.630	0,07
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	14.395	0,21	13.225	0,19
LU0950671825 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	11.847	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0996179692 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	JPY	0	0,00	13.128	0,19
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	12.664	0,19	14.984	0,21
LU1079841513 - ETF JOSSIAM SHILLER BARCL	USD	39.698	0,59	33.806	0,48
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	2.703	0,04	11.382	0,16
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	21.859	0,33	20.517	0,29
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	160.957	2,40	157.172	2,22
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	53.936	0,80	77.324	1,09
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	30.895	0,46	30.510	0,43
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	157.698	2,35	152.367	2,15
LU1650488494 - ETF LYXOR EURO GOVERNMENT	EUR	140.382	2,09	44.532	0,63
LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	47.422	0,71	53.356	0,75
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	4.745	0,07	0	0,00
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	24.961	0,37	26.893	0,38
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	21.313	0,32	25.626	0,36
LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	11.844	0,18	13.126	0,19
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	4.932	0,07
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	4.743	0,07	4.881	0,07
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	28.570	0,43	35.146	0,50
LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	33.865	0,50	55.851	0,79
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	18.902	0,28	61.516	0,87
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	12.922	0,19	12.481	0,18
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	42.368	0,63	46.672	0,66
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	24.328	0,36	27.750	0,39
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	42.418	0,63	46.732	0,66
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	20.258	0,30	14.582	0,21
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	169.705	2,53	266.197	3,75
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	136.028	2,03	181.849	2,56
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	71.810	1,07	69.531	0,98
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	27.035	0,40	38.450	0,54
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	31.392	0,47	34.799	0,49
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	126.243	1,88	124.404	1,75
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	60.221	0,90	73.605	1,04
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	11.222	0,17	13.194	0,19
TOTAL IIC		3.466.140	51,63	3.647.413	51,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.711.306	85,25	6.306.399	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.223.248	92,88	6.892.434	97,10

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)

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal 202.284.457,27 euros, lo que supone un 3,0137% 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:

FRTR 2.00 250548

FRTR 0.1 010325 I/L

FRTR 0.7 07/25/30

FRTR 2.1 07/25/23

con un volumen de colateral de 1.235.844,45 euros

b) Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH y Barclays Bank Ireland PLC con un volumen bruto de operaciones vivas de 729.550.170,70 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
- f) Liquidación y compensación : bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

No Aplica

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

El custodio para los valores extranjeros es Clearstream Banking S.A. con un volumen depositado de 3.405.474,77 euros.

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 0,06% a la rentabilidad del Fondo.