

QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI

Nº Registro CNMV: 3908

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS 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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Quality Inversión Decidida 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 50% y el 90% del patrimonio de la cartera según las expectativas del equipo gestor. Las inversión en renta fija puede ser en activos públicos y / o privados (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% en depósitos).

El fondo invertirá entre un 0%-100% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras, pertenecientes o no al Grupo BBVA. La exposición a divisa será 0% - 100% de la exposición total.

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	0,34	0,35	0,34	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	0,60	2,30	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	75.276.898,45	76.851.864,12
Nº de Partícipes	41.134	41.598
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	1.022.575	13,5842
2022	973.173	12,6630
2021	1.145.263	14,3465
2020	966.483	12,4294

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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	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	7,27	3,95	3,20	-0,03	-1,84	-11,74	15,42	-2,33	-6,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	24-05-2023	-1,25	10-03-2023	-7,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,48	02-06-2023	1,48	02-06-2023	6,36	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	7,81	7,18	8,38	8,43	8,68	9,72	8,79	19,10	9,90
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-*QFDECIDIDA-4223	7,82	6,79	8,65	14,34	12,70	13,58	8,16	19,45	9,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,55	-0,55	-0,73	-0,56	-0,72	-0,56	-9,35	-9,55	-4,77

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

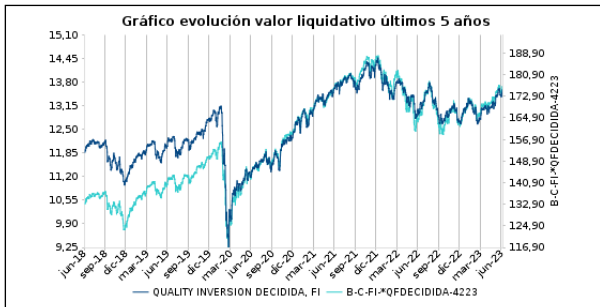
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,54	0,54	2,14	2,14	2,22	2,31

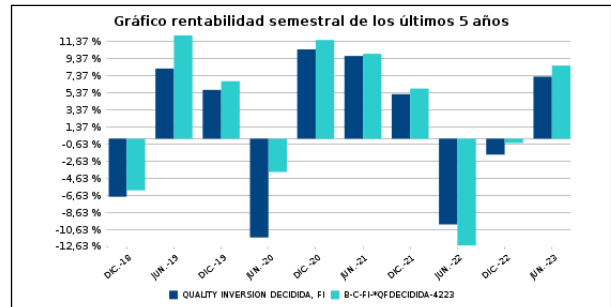
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	921.936	90,16	921.028	94,64

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	120.864	11,82	111.705	11,48
* Cartera exterior	798.928	78,13	808.148	83,04
* Intereses de la cartera de inversión	2.144	0,21	1.175	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51.865	5,07	24.000	2,47
(+/-) RESTO	48.775	4,77	28.145	2,89
TOTAL PATRIMONIO	1.022.575	100,00 %	973.173	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)	973.173	1.012.236	973.173	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,06	-2,04	-2,06	0,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,99	-1,81	6,99	-481,10
(+) Rendimientos de gestión	7,93	-0,89	7,93	-988,16
+ Intereses	0,35	0,12	0,35	178,76
+ Dividendos	0,01	0,09	0,01	-86,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,77	0,00	-100,62
± 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)	2,23	-0,64	2,23	-445,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,38	0,31	5,38	1.622,42
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,04	-10.817,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-85,63
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,93	-0,94	-0,65
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	2,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-42,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-3,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-10,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	127,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.022.575	973.173	1.022.575	

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

3. Inversiones financieras

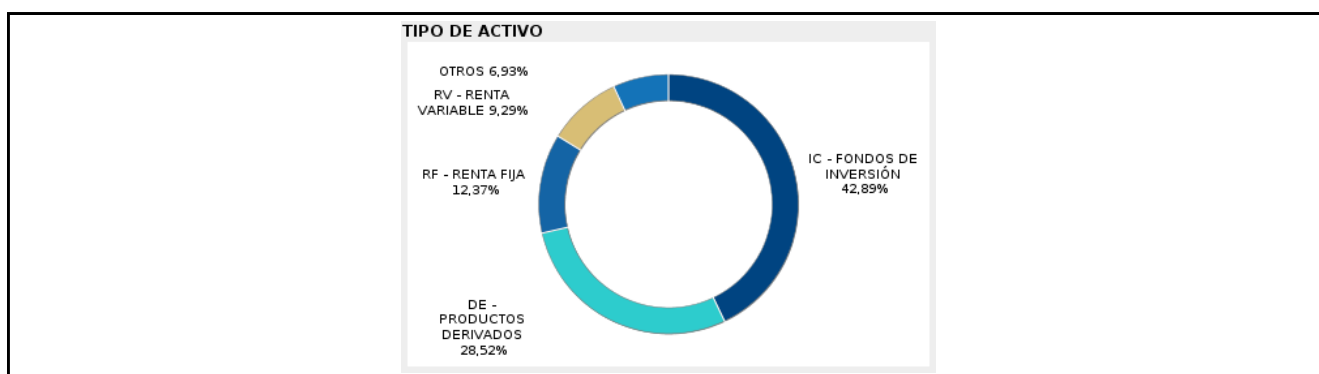
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.506	2,11	23.172	2,39
TOTAL RENTA FIJA	21.506	2,11	23.172	2,39
TOTAL IIC	99.361	9,71	88.532	9,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	120.867	11,82	111.704	11,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	158.081	15,52	162.122	16,72
TOTAL RENTA FIJA	158.081	15,52	162.122	16,72
TOTAL IIC	641.835	62,78	645.746	66,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	799.916	78,30	807.868	83,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	920.783	90,12	919.572	94,55

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	105.955	Inversión
Total subyacente renta variable		105955	
Otros	OPCION Cboe Volatility Index 100	14.707	Inversión
Total otros subyacentes		14707	
TOTAL DERECHOS		120662	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	37.168	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2037-01-04	140	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCH REPUBLIC 2,00 2048-05-25	217	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD MORGAN STANLEY 1,59 2027-05-04	99	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD APPLE INC 3,20 2027-05-11	98	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	40.033	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	1.613	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	36.897	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	2.005	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2024-03-20	348	Inversión
Total subyacente renta fija		118618	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	10.875	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	10.875	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	9.807	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	229	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	39.428	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	30.181	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	121.849	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	259.123	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	6.137	Inversión
Total subyacente renta variable		488504	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	98	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	99	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	743	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	374	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	380	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	37.123	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		38817	
Otros	FUTURO Cboe Volatility Index 1000	5.441	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S39 BRC 0626 FÍSICA	7.410	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	8.245	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	44.217	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	16.534	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	1.640	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	9.698	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	12.342	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	586	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	31.103	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER INTERNATION	19.810	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	31.069	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	1.032	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EMERGIN	20.999	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	3.447	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN INVESTMENT	20.097	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN INVESTMENT	3.447	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMIN ER I	30.264	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	430	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO EURO CORPORA	3.271	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	10.380	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	9.307	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF JUBS LUX FUND SOLUTIO	8.682	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	3.262	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	534	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	1.083	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	2.559	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	2.269	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	17.299	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	4.779	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	1.140	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EURO CO	3.271	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	21.420	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US SU	6.560	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	576	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	3.211	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	15.406	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	9.826	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	65.169	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	24.366	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	229	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	9.807	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	10.875	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	10.875	Inversión
Total otros subyacentes		513967	
TOTAL OBLIGACIONES		1159906	

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

	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 8.588.963,08 euros, lo que supone un 0,74% 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 5.649,53 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 10% ESTRON Index - €STER + 20% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 70% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR), gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 15% 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 aumentado un 5,08% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,12%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,05% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,92% de gastos directos y 0,13% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,30%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,34%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 7,27%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 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 8,57%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 60% y el 85% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1.2 y 1.6 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 105.955.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 14.707.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 118.618.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 488.504.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 38.817.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 44.637.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha

sido de 0,96. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 83,61%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 560,65 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 7,81% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 7,82%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,55%

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	5.042	0,52
ES0000012E51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2029-04-30	EUR	3.884	0,38	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,926 2028-01-31	EUR	2.194	0,21	732	0,08
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	5.880	0,58	8.922	0,92
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	0	0,00	4.193	0,43
ES0000012K53 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	5.515	0,54	0	0,00
ES0000012L78 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,550 2033-10-31	EUR	3.681	0,36	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.154	2,07	18.889	1,95
ES0000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	0	0,00	3.827	0,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.827	0,39
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	177	0,02	0	0,00
ES0313307219 - RENTA CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	EUR	0	0,00	96	0,01
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	175	0,02	261	0,03
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	0	0,00	99	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		352	0,04	456	0,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.506	2,11	23.172	2,39
TOTAL RENTA FIJA		21.506	2,11	23.172	2,39
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	24.366	2,38	21.885	2,25
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	65.169	6,37	56.930	5,85
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	9.826	0,96	9.717	1,00
TOTAL IIC		99.361	9,71	88.532	9,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		120.867	11,82	111.704	11,49
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	2.688	0,26	2.685	0,28
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	4.565	0,45	0	0,00
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	4.283	0,42	0	0,00
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	EUR	1.161	0,11	1.152	0,12
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	699	0,07	687	0,07
DE0001102580 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,942 2032-02-15	EUR	0	0,00	2.926	0,30
DE0001102622 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	2.560	0,25	0	0,00
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,918 2027-04-16	EUR	3.374	0,33	3.373	0,35
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	2.472	0,24	2.469	0,25
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	7.698	0,75	0	0,00
DE000BU22007 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,300 2033-02-15	EUR	1.965	0,19	0	0,00
FI4000348727 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	4.828	0,47	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	2.457	0,24	2.425	0,25
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	3.014	0,29	2.953	0,30
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	9.799	0,96	12.339	1,27
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,380 2032-05-25	EUR	0	0,00	5.528	0,57
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,189 2025-02-25	EUR	0	0,00	1.339	0,14
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	4.735	0,46	4.730	0,49
FR001400FYQ4 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	5.259	0,51	0	0,00
IE00BKFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	897	0,09	880	0,09
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	439	0,04	437	0,04
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	2.796	0,27	2.781	0,29
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	3.010	0,29	0	0,00
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	1.751	0,17	1.735	0,18
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	2.268	0,22	2.152	0,22
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,077 2026-08-01	EUR	3.679	0,36	3.656	0,38
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	6.966	0,68	6.955	0,71
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	1.537	0,15	0	0,00
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	4.342	0,42	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	4.341	0,42	6.775	0,70
NL0015000QL2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,533 2026-01-15	EUR	2.731	0,27	0	0,00
NL0015001AM2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2033-07-15	EUR	1.140	0,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		97.454	9,49	67.977	7,00
BE0312789614 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,593 2023-07-13	EUR	4.971	0,49	4.930	0,51
DE0001030542 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	0	0,00	2.380	0,24
DE0001030831 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,623 2023-04-13	EUR	0	0,00	6.446	0,66
DE0001030849 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	EUR	0	0,00	1.188	0,12
DE000BU0E030 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,285 2024-03-20	EUR	1.162	0,11	0	0,00
FR0127176388 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,567 2023-05-17	EUR	0	0,00	593	0,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.133	0,60	15.537	1,59
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	85	0,01	171	0,02
US251526CB33 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 3,961 2025-11-26	USD	191	0,02	197	0,02
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	131	0,01	128	0,01
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	36	0,00	36	0,00
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	48	0,00	0	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	97	0,01	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	134	0,01	131	0,01
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	0	0,00	96	0,01
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	63	0,01	63	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGHT 2,850 2025-04-01	USD	97	0,01	96	0,01
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	0	0,00	54	0,01
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	296	0,03	194	0,02
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	134	0,01	130	0,01
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	59	0,01	0	0,00
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	32	0,03	327	0,03
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	0	0,00	44	0,00
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	172	0,02	174	0,02
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	0	0,00	175	0,02
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	60	0,01	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	202	0,02	198	0,02
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	54	0,01	53	0,01
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	114	0,01	113	0,01
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	88	0,01	90	0,01
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	99	0,01	0	0,00
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	371	0,04	364	0,04
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	210	0,02	203	0,02
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	195	0,02	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	29	0,00	28	0,00
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	45	0,00	44	0,00
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	135	0,01	131	0,01
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	98	0,01	0	0,00
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	59	0,01	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	45	0,00	44	0,00
XS1958307461 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 1,750 2029-03-05	EUR	87	0,01	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	44	0,00	44	0,00
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	48	0,00	0	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	134	0,01	131	0,01
US29364GAM50 - BONOS ENERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	55	0,01	54	0,01
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	49	0,00	0	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	194	0,02	0	0,00
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	46	0,00	46	0,00
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	80	0,01	79	0,01
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	34	0,00	33	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	133	0,01	131	0,01
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA L 1,625 2028-01-31	EUR	70	0,01	130	0,01
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA L 1,125 2025-01-17	EUR	94	0,01	190	0,02
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	193	0,02	286	0,03
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	202	0,02	296	0,03
XS1718418103 - BONOS BASF SE J 0,875 2027-11-15	EUR	128	0,01	179	0,02
US24703TAD81 - BONOS DELTA INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	122	0,01	120	0,01
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	0	0,00	88	0,01
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	132	0,01	129	0,01
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	0	0,00	87	0,01
US191216CR95 - BONOS COCOA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	91	0,01	89	0,01
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	263	0,03	256	0,03
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	93	0,01	90	0,01
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	142	0,01	140	0,01
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	141	0,01	70	0,01
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	117	0,01	114	0,01
US15089QAL86 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	59	0,01	0	0,00
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCIA 3,600 2027-08-12	USD	98	0,01	0	0,00
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCIA 2,150 2024-11-08	USD	143	0,01	140	0,01
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC J 0,750 2026-02-02	USD	93	0,01	91	0,01
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCIA 3,750 2027-03-09	USD	131	0,01	131	0,01
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	98	0,01	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	134	0,01	131	0,01
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	98	0,01	97	0,01
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	98	0,01	0	0,00
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	58	0,01	0	0,00
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	187	0,02	192	0,02
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	176	0,02	181	0,02
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	0	0,00	94	0,01
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	70	0,01	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	0	0,00	203	0,02
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	367	0,04	90	0,01
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	99	0,01	96	0,01
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	0	0,00	458	0,05
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	57	0,01	0	0,00
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	71	0,01	70	0,01
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	0	0,00	366	0,04
US05566EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	152	0,01	89	0,01
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	98	0,01	0	0,00
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	196	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	61	0,01	60	0,01
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	133	0,01	129	0,01
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	0	0,00	91	0,01
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	0	0,00	51	0,01
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	201	0,02	198	0,02
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	123	0,01	26	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	201	0,02	197	0,02
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	54	0,01	53	0,01
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	98	0,01	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	72	0,01	70	0,01
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	0	0,00	90	0,01
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	133	0,01	130	0,01
PTEDPUOM008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	100	0,01	0	0,00
FR001400IG08 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	99	0,01	0	0,00
FR001400IEQ0 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	79	0,01	0	0,00
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	99	0,01	0	0,00
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	99	0,01	0	0,00
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	97	0,01	0	0,00
FR001400F703 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,125 2029-10-13	EUR	196	0,02	0	0,00
FR001400F0U6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	77	0,01	0	0,00
FR001400E904 - BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	130	0,01	229	0,02
FR001400OND2 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	190	0,02	0	0,00
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	187	0,02	0	0,00
FR001400AF15 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	91	0,01	91	0,01
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	177	0,02	177	0,02
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	87	0,01	87	0,01
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	160	0,02	158	0,02
FR0014003182 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	247	0,02	0	0,00
FR0014001G29 - RENTA BPCE SA 0,010 2027-01-14	EUR	0	0,00	86	0,01
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	148	0,01	149	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	163	0,02	157	0,02
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	88	0,01	88	0,01
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	167	0,02	163	0,02
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	86	0,01	86	0,01
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	83	0,01	85	0,01
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	191	0,02	285	0,03
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	93	0,01	185	0,02
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	95	0,01	190	0,02
FR0013505104 - BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	191	0,02
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	0	0,00	170	0,02
US571676AA35 - BONOS IMARS INC 2,700 2025-04-01	USD	56	0,01	56	0,01
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	108	0,01	106	0,01
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	92	0,01	91	0,01
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	201	0,02	197	0,02
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	192	0,02	198	0,02
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	167	0,02	171	0,02
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	97	0,01	0	0,00
US61744YAG17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	0	0,00	544	0,06
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	394	0,04	0	0,00
US63861VA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	0	0,00	371	0,04
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	56	0,01	55	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	98	0,01	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	133	0,01	129	0,01
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	26	0,00	27	0,00
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	251	0,02	246	0,03
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	96	0,01	96	0,01
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	59	0,01	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	58	0,01	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	54	0,01	54	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	66	0,01	65	0,01
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	92	0,01	91	0,01
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	87	0,01	86	0,01
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	0	0,00	95	0,01
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	58	0,01	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	132	0,01	130	0,01
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	201	0,02	199	0,02
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	35	0,00	34	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	0	0,00	91	0,01
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	161	0,02	199	0,02
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	135	0,01	132	0,01
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	98	0,01	95	0,01
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	39	0,00	0	0,00
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	187	0,02	194	0,02
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	58	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	64	0,01	63	0,01
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	90	0,01	88	0,01
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	87	0,01	86	0,01
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	193	0,02	192	0,02
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	52	0,01	53	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	92	0,01	90	0,01
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	134	0,01	132	0,01
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	55	0,01	54	0,01
US883556CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	97	0,01	96	0,01
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	0	0,00	63	0,01
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	97	0,01	96	0,01
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	135	0,01	133	0,01
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	0	0,00	196	0,02
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	92	0,01	91	0,01
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	187	0,02	184	0,02
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	53	0,01	53	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	18	0,00	18	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	88	0,01	90	0,01
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	97	0,01	0	0,00
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	87	0,01	86	0,01
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	132	0,01	130	0,01
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP 2,950 2027-10-15	USD	145	0,01	0	0,00
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	82	0,01	80	0,01
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	29	0,00	29	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	134	0,01	130	0,01
US928563AJ42 - BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	54	0,01	53	0,01
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	0	0,00	89	0,01
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	201	0,02	197	0,02
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	53	0,01	53	0,01
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	396	0,04	390	0,04
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	88	0,01	86	0,01
XS0525602339 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	202	0,02	280	0,03
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,625 2024-03-18	EUR	0	0,00	302	0,03
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	302	0,03
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	182	0,02	274	0,03
XS1173792059 - RENTA CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	0	0,00	99	0,01
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	187	0,02	286	0,03
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	131	0,01	228	0,02
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	182	0,02	282	0,03
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,125 2027-03-09	EUR	189	0,02	280	0,03
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	EUR	188	0,02	276	0,03
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	196	0,02	197	0,02
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	183	0,02	279	0,03
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	127	0,01	219	0,02
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	253	0,02	350	0,04
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	121	0,01	214	0,02
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	191	0,02	287	0,03
XS1375957294 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	0	0,00	227	0,02
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	126	0,01	173	0,02
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	168	0,02	253	0,03
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	384	0,04	534	0,05
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	189	0,02	187	0,02
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	178	0,02	174	0,02
XS148597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	134	0,01	230	0,02
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	119	0,01	211	0,02
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	191	0,02	281	0,03
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	0	0,00	300	0,03
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	135	0,01	186	0,02
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	184	0,02	377	0,04
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	194	0,02
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	0	0,00	275	0,03
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	183	0,02	270	0,03
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	164	0,02	256	0,03
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	251	0,02	347	0,04
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	132	0,01	225	0,02
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	150	0,01	240	0,02
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	89	0,01	88	0,01
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	91	0,01	181	0,02
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	254	0,02	341	0,04
FR0013463668 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	172	0,02	260	0,03
FR0013476090 - BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	191	0,02	262	0,03
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	159	0,02	0	0,00
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	235	0,02	121	0,01
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	129	0,01	223	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	188	0,02	278	0,03
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	244	0,02	328	0,03
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	191	0,02	288	0,03
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCERING 1,375 2030-09-06	EUR	146	0,01	202	0,02
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	187	0,02	276	0,03
XS1917358621 - BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	EUR	0	0,00	260	0,03
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	133	0,01	228	0,02
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	120	0,01	118	0,01
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	125	0,01	170	0,02
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	294	0,03	390	0,04
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	126	0,01	217	0,02
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	0	0,00	476	0,05
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	122	0,01	210	0,02
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	93	0,01	186	0,02
XS2002017361 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	146	0,01	147	0,02
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	121	0,01	117	0,01
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2029-06-25	EUR	88	0,01	89	0,01
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	362	0,04	544	0,06
XS2015267953 - BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	0	0,00	393	0,04
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	96	0,01	96	0,01
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	120	0,01
XS2024715794 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	0	0,00	179	0,02
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCTU 0,625 2025-07-15	EUR	91	0,01	181	0,02
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	107	0,01	195	0,02
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	91	0,01	91	0,01
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	142	0,01	140	0,01
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	129	0,01	131	0,01
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	553	0,05	720	0,07
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	168	0,02	229	0,02
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE II 0,750 2031-09-18	EUR	179	0,02	177	0,02
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	162	0,02	160	0,02
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	151	0,01	151	0,02
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENTI 0,125 2025-03-01	EUR	0	0,00	127	0,01
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	192	0,02	191	0,02
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	166	0,02	167	0,02
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	88	0,01	88	0,01
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	133	0,01	131	0,01
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	186	0,02	279	0,03
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	519	0,05	699	0,07
XS2103014291 - BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	119	0,01	126	0,01
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	184	0,02	181	0,02
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	142	0,01
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	188	0,02	0	0,00
XS2147133495 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	0	0,00	228	0,02
XS2147889427 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	93	0,01	187	0,02
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	122	0,01	120	0,01
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	386	0,04	536	0,06
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	229	0,02	330	0,03
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	124	0,01	123	0,01
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	97	0,01	98	0,01
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,625 2027-10-08	EUR	133	0,01	137	0,01
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	53	0,01
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	0	0,00	94	0,01
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	147	0,01	148	0,02
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	349	0,03	346	0,04
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	77	0,01	154	0,02
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	196	0,02	296	0,03
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	249	0,02	344	0,04
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	92	0,01	92	0,01
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	120	0,01	118	0,01
XS2199266268 - BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	82	0,01	0	0,00
XS2200513070 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,823 2032-07-07	EUR	151	0,01	0	0,00
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	90	0,01	0	0,00
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	123	0,01	122	0,01
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	131	0,01	222	0,02
XS2242747348 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	168	0,02	0	0,00
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	130	0,01	219	0,02
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	121	0,01	119	0,01
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	188	0,02	185	0,02
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	89	0,01	177	0,02
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	82	0,01	80	0,01
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	117	0,01	115	0,01
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	122	0,01	121	0,01
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	109	0,01	109	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	126	0,01	123	0,01
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	118	0,01	116	0,01
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	167	0,02	228	0,02
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	107	0,01	102	0,01
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	372	0,04	689	0,07
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	100	0,01	94	0,01
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	86	0,01	86	0,01
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	399	0,04	547	0,06
XS2320453884 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,500 2031-03-22	EUR	192	0,02	191	0,02
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	116	0,01	116	0,01
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	96	0,01	95	0,01
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	131	0,01	130	0,01
XS2343821794 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,567 2024-07-19	EUR	0	0,00	130	0,01
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	131	0,01	129	0,01
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	100	0,01	0	0,00
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	76	0,01	0	0,00
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	368	0,04	360	0,04
XS2356040357 - BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	100	0,01	0	0,00
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	0	0,00	80	0,01
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	250	0,02	83	0,01
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	120	0,01	119	0,01
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	80	0,01	156	0,02
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	114	0,01	111	0,01
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	182	0,02	352	0,04
XS2384734542 - RENTA NIBC BANK NV 0,250 2026-09-09	EUR	0	0,00	168	0,02
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	248	0,02	245	0,03
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	140	0,01	146	0,02
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	104	0,01	104	0,01
XS2411311579 - BONOS INTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	126	0,01	127	0,01
XS2412044567 - BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	211	0,02	222	0,02
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	93	0,01	92	0,01
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	87	0,01	85	0,01
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	0	0,00	94	0,01
XS2454766473 - BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	EUR	0	0,00	128	0,01
XS2457496359 - BONOS A2A SPA 1,500 2028-03-16	EUR	120	0,01	118	0,01
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	115	0,01	115	0,01
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	91	0,01	90	0,01
XS2466350993 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	173	0,02	0	0,00
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	93	0,01	93	0,01
XS2475954579 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,875 2027-05-05	EUR	0	0,00	128	0,01
XS2477935345 - BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	120	0,01	119	0,01
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	126	0,01	127	0,01
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	97	0,01	0	0,00
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	93	0,01	186	0,02
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	93	0,01	95	0,01
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	185	0,02	184	0,02
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	142	0,01	143	0,01
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	98	0,01
XS2534985523 - BONOS DNB BANK ASA 3,125 2027-09-21	EUR	115	0,01	116	0,01
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	99	0,01	100	0,01
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	206	0,02	0	0,00
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	101	0,01	101	0,01
XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	74	0,01	78	0,01
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	126	0,01	130	0,01
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	107	0,01	0	0,00
XS2576245281 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	196	0,02	0	0,00
XS2579293619 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	135	0,01	0	0,00
XS2579897633 - BONOS AUTOSTRADA PER LITA 4,750 2031-01-24	EUR	99	0,01	0	0,00
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	98	0,01	0	0,00
XS2591026856 - BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	104	0,01	0	0,00
XS2591848275 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	197	0,02	0	0,00
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	101	0,01	0	0,00
XS2596537972 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 3,500 2028-04-04	EUR	99	0,01	0	0,00
XS2598331242 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	100	0,01	0	0,00
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	135	0,01	0	0,00
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	99	0,01	0	0,00
XS2626699882 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	99	0,01	0	0,00
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	102	0,01	0	0,00
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	101	0,01	0	0,00
XS2634690114 - BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	177	0,02	0	0,00
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	99	0,01	100	0,01
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	189	0,02	260	0,03
CH0483180946 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	0	0,00	239	0,02
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	161	0,02	162	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	189	0,02	260	0,03
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,334 2025-02-18	EUR	0	0,00	4.550	0,47
DE000A2GSCW3 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,500 2029-07-03	EUR	185	0,02	254	0,03
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	98	0,01	99	0,01
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	135	0,01	140	0,01
DE000A3E5L11 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,127 2028-11-09	EUR	1.713	0,17	1.690	0,17
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	0	0,00	182	0,02
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	162	0,02	159	0,02
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	101	0,01	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	90	0,01	90	0,01
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	85	0,01	169	0,02
DE000A3T0X97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	182	0,02	269	0,03
DE000CB0HRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	134	0,01	141	0,01
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	93	0,01	93	0,01
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	89	0,01	88	0,01
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	181	0,02	182	0,02
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	77	0,01	155	0,02
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	88	0,01	87	0,01
DK0030485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	88	0,01	88	0,01
EU000A1U9894 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 1,000 2025-09-23	EUR	0	0,00	2.305	0,24
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	7.990	0,82
EU000A3KWCFC4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,498 2028-10-04	EUR	0	0,00	1.295	0,13
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	105	0,01	155	0,02
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	208	0,02	206	0,02
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	195	0,02	291	0,03
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	97	0,01	195	0,02
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	189	0,02
FR0013216918 - BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	0	0,00	287	0,03
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	87	0,01	176	0,02
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	91	0,01	183	0,02
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	88	0,01	88	0,01
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	89	0,01	175	0,02
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	87	0,01	178	0,02
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	93	0,01	187	0,02
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	97	0,01	97	0,01
FR0013408960 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	86	0,01	0	0,00
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	357	0,03	450	0,05
FR0013434776 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	95	0,01	189	0,02
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	88	0,01	88	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.125	5,07	75.732	7,84
DE000A2R9ZT1 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	0	0,00	290	0,03
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	92	0,01	0	0,00
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	0	0,00	64	0,01
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	52	0,01	0	0,00
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	93	0,01	0	0,00
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	0	0,00	300	0,03
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	0	0,00	143	0,01
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	360	0,04	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	207	0,02	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	96	0,01	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA GROUP THE 3,750 2023-07-15	USD	305	0,03	298	0,03
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	89	0,01	0	0,00
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 3,750 2023-04-24	USD	0	0,00	232	0,02
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	358	0,04	364	0,04
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	89	0,01	0	0,00
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	98	0,01	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	55	0,01	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	44	0,00	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	179	0,02	0	0,00
US44891A8M80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	71	0,01	69	0,01
US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	0	0,00	65	0,01
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	0	0,00	135	0,01
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	0	0,00	177	0,02
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	0	0,00	100	0,01
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	97	0,01	0	0,00
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	361	0,04	368	0,04
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	92	0,01	0	0,00
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	27	0,00	28	0,00
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01	USD	144	0,01	142	0,01
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	64	0,01	0	0,00
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	201	0,02	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	104	0,01	101	0,01
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	91	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.369	0,36	2.876	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		158.081	15,52	162.122	16,72
TOTAL RENTA FIJA		158.081	15,52	162.122	16,72
DE000A0F5UJ7 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	9.699	1,00
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	22.112	2,16	0	0,00
IE000L1JDD81 - FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	0	0,00	7.703	0,79
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	7.677	0,75	7.303	0,75
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	15.406	1,51	14.616	1,50
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	7.710	0,75	7.290	0,75
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	3.211	0,31	3.083	0,32
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	16.606	1,62	0	0,00
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	576	0,06	572	0,06
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	6.560	0,64	5.431	0,56
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	21.420	2,09	21.208	2,18
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	9.806	1,01
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	16.601	1,62	0	0,00
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	3.271	0,32	4.025	0,41
LU0144509717 - FONDO PICTET - QUEST EUROP	EUR	0	0,00	1.048	0,11
LU0212179997 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	1.140	0,11	0	0,00
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	12.182	1,19	11.876	1,22
LU0227125514 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	4.779	0,47	0	0,00
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	1.153	0,11	1.013	0,10
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	17.299	1,69	16.994	1,75
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	2.269	0,22	2.093	0,22
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	21.104	2,06	21.218	2,18
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	5.515	0,54	5.805	0,60
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.120	0,11	1.055	0,11
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	2.559	0,25	3.818	0,39
LU0489337690 - ETF XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	1.209	0,12	0	0,00
LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	15.406	1,51	14.601	1,50
LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS	USD	15.417	1,51	14.602	1,50
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	1.083	0,11	1.031	0,11
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	11.033	1,08	11.022	1,13
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	534	0,05	532	0,05
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	3.262	0,32	3.020	0,31
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	1.152	0,11	1.058	0,11
LU0950671825 - ETF JUBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	8.682	0,85	0	0,00
LU0996179692 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	JPY	0	0,00	8.507	0,87
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	9.307	0,91	9.478	0,97
LU1079841513 - ETF SIAM SHILLER BARCL	USD	10.722	1,05	9.131	0,94
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	102	0,01	452	0,05
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	1.620	0,16	1.520	0,16
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	10.380	1,02	10.136	1,04
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	3.271	0,32	4.011	0,41
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	430	0,04	425	0,04
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	30.264	2,96	29.241	3,00
LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	15.412	1,51	14.545	1,49
LU1727360502 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	3.447	0,34	0	0,00
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	20.097	1,97	17.565	1,80
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	15.665	1,53	15.734	1,62
LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	8.679	0,85	8.505	0,87
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	3.223	0,33
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	3.447	0,34	3.192	0,33
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	20.999	2,05	21.171	2,18
LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	2.560	0,25	3.661	0,38
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	715	0,07	2.444	0,25
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	1.032	0,10	996	0,10
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	31.069	3,04	30.504	3,13
LU2016221660 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	19.810	1,94	18.122	1,86
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	31.103	3,04	30.546	3,14
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	586	0,06	585	0,06
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	12.342	1,21	17.447	1,79
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	9.698	0,95	54.841	5,64
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	37.590	3,68	36.397	3,74
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	1.640	0,16	1.994	0,20
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	22.804	2,23	22.784	2,34
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	16.534	1,62	16.293	1,67
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	44.217	4,32	42.579	4,38
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	8.245	0,81	8.195	0,84
TOTAL IIC		641.835	62,78	645.746	66,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		799.916	78,30	807.868	83,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		920.783	90,12	919.572	94,55

Notas: El periodo 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 Total Return Swap por un importe nominal de 63.572.867,26 euros, lo que supone un 6,2169% 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 con un volumen de colateral de 217.196,30 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 -0,13% a la rentabilidad del Fondo.