

# QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2023 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 3908

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositarario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositarario: BBVA

Rating Depositarario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI**

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

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

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

### Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	75.276.898,45	76.851.864,12
N.º de partícipes	41.134	41.598
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	30 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del informe	1.022.575	13.5842
2022	973.173	12.6630
2021	1.145.263	14.3465
2020	966.483	12.4294

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado			Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	Total	
Comisión de depositario	0,05	0,05		Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Indice de rotacion 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 periodo 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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,27	3,95	3,20	-0,03	-1,84	-11,74	15,42	-2,33	-6,54

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 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

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
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 (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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

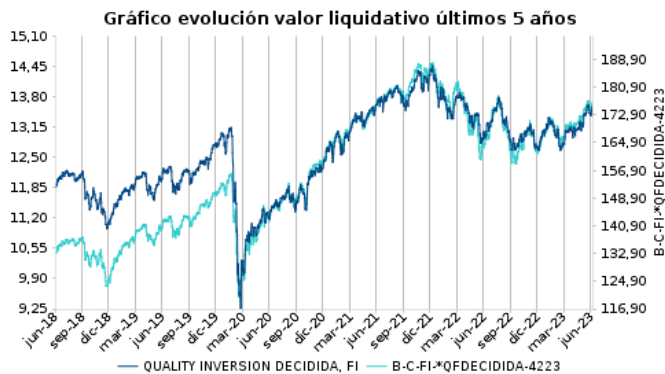
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	1,05	0,53	0,52	0,54	0,54	2,14	2,14	2,22	2,31

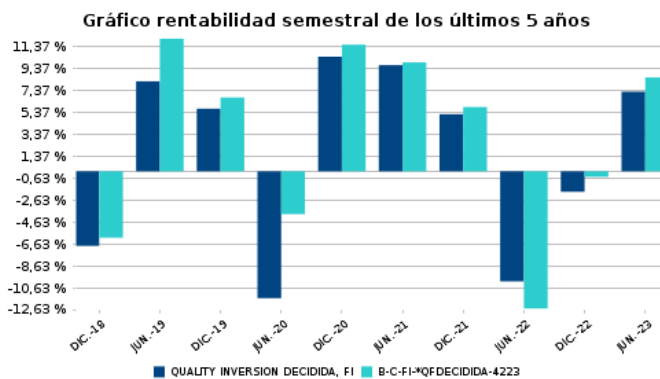
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad 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			
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 (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a 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	691.261	25.305	1,24
<b>Total Fondos</b>	<b>47.186.175</b>	<b>1.602.748</b>	<b>4,20</b>

\* Medias.

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

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre

del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	921.936	90,16	921.028	94,64
* 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		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51.865	5,07	24.000	2,47
(+/-) RESTO	48.775	4,77	28.145	2,89
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.022.575</b>	<b>100,00</b>	<b>973.173</b>	<b>100,00</b>

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo 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				
± Rendimientos netos	6,99	-1,81	6,99	-481,10
(+) Rendimiento 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)		-0,77		-100,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	2,23	-0,64	2,23	-445,66
± Resultados en IIC (realizados o no)	5,38	0,31	5,38	1.622,42
± Otros resultados	-0,04		-0,04	-10.817,85
± Otros rendimientos				-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				-42,71
- Otros gastos de gestión corriente				-4,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	
(+) Ingresos		0,01		-3,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas		0,01		-10,84
+ Otros ingresos				127,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.022.575	973.173	1.022.575	

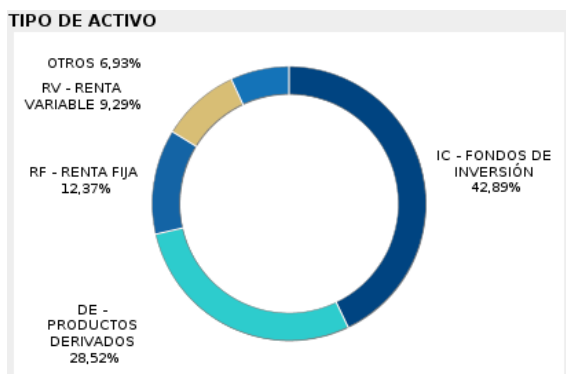
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		21.154	2,07	18.889	1,95
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		0		3.827	0,39
TOTAL RENTA FIJA 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
TOTAL IIC		99.361	9,71	88.532	9,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		120.867	11,82	111.704	11,49
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		97.454	9,49	67.977	7,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		6.133	0,60	15.537	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		51.125	5,07	75.732	7,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		3.369	0,36	2.876	0,29
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 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.

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



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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	105.955	Inversión
Total Derechos Renta Variable	105.955	
Otros	14.707	Inversión
Total Derechos Otros	14.707	
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>120.662</b>	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	37.168	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	140	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	217	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	99	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	98	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	40.033	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	1.613	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	36.897	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	2.005	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	348	Inversión
Total Subyacente Renta Fija	118.618	
Índice de renta variable	10.875	Inversión
Índice de renta variable	10.875	Inversión
Índice de renta variable	9.807	Inversión
Índice de renta variable	229	Inversión
Índice de renta variable	39.428	Inversión
Índice de renta variable	30.181	Inversión
Índice de renta variable	121.849	Inversión
Índice de renta variable	259.123	Inversión
Índice de renta variable	6.137	Inversión
Total Subyacente Renta Variable	488.504	
Tipo de cambio/divisa1	98	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	99	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	743	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	374	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	380	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	37.123	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio	38.817	
Otros	5.441	Inversión
Derivados de Crédito	7.410	Inversión
Institución de inversión colectiva	8.245	Inversión
Institución de inversión colectiva	44.217	Inversión
Institución de inversión colectiva	16.534	Inversión
Institución de inversión colectiva	1.640	Inversión
Institución de inversión colectiva	9.698	Inversión
Institución de inversión colectiva	12.342	Inversión
Institución de inversión colectiva	586	Inversión
Institución de inversión colectiva	31.103	Inversión
Institución de inversión colectiva	19.810	Inversión
Institución de inversión colectiva	31.069	Inversión
Institución de inversión colectiva	1.032	Inversión
Institución de inversión colectiva	20.999	Inversión
Institución de inversión colectiva	3.447	Inversión
Institución de inversión colectiva	20.097	Inversión
Institución de inversión colectiva	3.447	Inversión
Institución de inversión colectiva	30.264	Inversión
Institución de inversión colectiva	430	Inversión
Institución de inversión colectiva	3.271	Inversión
Institución de inversión colectiva	10.380	Inversión
Institución de inversión colectiva	9.307	Inversión
Institución de inversión colectiva	8.682	Inversión
Institución de inversión colectiva	3.262	Inversión
Institución de inversión colectiva	534	Inversión
Institución de inversión colectiva	1.083	Inversión
Institución de inversión colectiva	2.559	Inversión
Institución de inversión colectiva	2.269	Inversión
Institución de inversión colectiva	17.299	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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 SCHRODER ISF EURO CO	3.271	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	21.420	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 Subyacente Otros		513.967	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.159.906</b>	

#### 4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

	SÍ	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 SG IIC 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 positividad 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, partícipes, 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.

## 11. 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.



## 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		5.042	0,52
ES0000012E51 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2029-04-30	EUR	3.884	0,38	0	
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		4.193	0,43
ES0000012K53 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	5.515	0,54	0	
ES0000012L78 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,550 2033-10-31	EUR	3.681	0,36	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>21.154</b>	<b>2,07</b>	<b>18.889</b>	<b>1,95</b>
ES0000012B70 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	0		3.827	0,39
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>0</b>		<b>3.827</b>	<b>0,39</b>
ES0213679HN2 RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	177	0,02	0	
ES0313307219 RENTA CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	EUR	0		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		99	0,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>352</b>	<b>0,04</b>	<b>456</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.506</b>	<b>2,11</b>	<b>23.172</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>21.506</b>	<b>2,11</b>	<b>23.172</b>	<b>2,39</b>
ES0114564000 FONDO BINDEIX EUROPA INDICE	EUR	24.366	2,38	21.885	2,25
ES0114565007 FONDO BINDEIX 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
<b>TOTAL IIC</b>		<b>99.361</b>	<b>9,71</b>	<b>88.532</b>	<b>9,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>120.867</b>	<b>11,82</b>	<b>111.704</b>	<b>11,49</b>
AT0000A1VGKO 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	
BE0000347568 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	4.283	0,42	0	
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		2.926	0,30
DE0001102622 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	2.560	0,25	0	
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	
DE000BU22007 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,300 2033-02-15	EUR	1.965	0,19	0	
FI4000348727 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	4.828	0,47	0	
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		5.528	0,57
FR0014007TY9 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,189 2025-02-25	EUR	0		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	
IE00BKVC899 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	
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	
IT0005542359 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	4.342	0,42	0	
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	
NL0015001AM2 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2033-07-15	EUR	1.140	0,11	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>97.454</b>	<b>9,49</b>	<b>67.977</b>	<b>7,00</b>
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		2.380	0,24
DE0001030831 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,623 2023-04-13	EUR	0		6.446	0,66
DE0001030849 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	EUR	0		1.188	0,12
DE000BU0E030 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,285 2024-03-20	EUR	1.162	0,11	0	
FR0127176388 LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,567 2023-05-17	EUR	0		593	0,06
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>6.133</b>	<b>0,60</b>	<b>15.537</b>	<b>1,59</b>
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		36	
US26078JAC45 BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	48		0	

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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30231GBJ04 BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	97	0,01	0	
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		96	0,01
US337738AS78 BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	63	0,01	63	0,01
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		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	
US38141GXJ83 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	332	0,03	327	0,03
US404119BN87 BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	0		44	
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		175	0,02
US437076BT82 BONOS HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	60	0,01	0	
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	
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	
US494550BV76 BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	29		28	
US548661DT10 BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	45		44	
US55336VBR06 BONOS MPLX 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	
US55903VBG77 BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	59	0,01	0	
US56585ABH41 BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	45		44	
XS1958307461 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,750 2029-03-05	EUR	87	0,01	0	
US30161MAS26 BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	44		44	
US30040WAQ15 BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	48		0	
US29446MAJ18 BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	134	0,01	131	0,01
US29364GAM50 BONOS ENTERGY 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	
US29278GAW87 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	194	0,02	0	
US29250NAY13 BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	46		46	
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		33	
US268317AS33 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	133	0,01	131	0,01
XS1761721262 BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	70	0,01	130	0,01
XS1751004232 RENTA BANCO SANTANDER SA 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 0,875 2027-11-15	EUR	128	0,01	179	0,02
US24703TAD81 BONOS DELL 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		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		87	0,01
US191216CR95 BONOS COCA-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	
US14913R3A32 BONOS CATERPILLAR FINANCIA 3,600 2027-08-12	USD	98	0,01	0	
US14913Q3B33 BONOS CATERPILLAR FINANCIA 2,150 2024-11-08	USD	143	0,01	140	0,01
US141781BN33 BONOS CARGILL INC 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	
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	
US084664CZ24 BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	58	0,01	0	
US07274NAJ28 BONOS BAYER US FINANCE III 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/J 0,700 2024-04-15	USD	0		94	0,01
US06406RBJ59 BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	70	0,01	0	
US06367WHH97 RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	0		203	0,02

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.



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		458	0,05
US06051GFP90 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	57	0,01	0	
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		366	0,04
US05565EAH80 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	
US037833CR93 BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	196	0,02	0	
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		91	0,01
US03027XAD21 BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	0		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	
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	
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		90	0,01
US00206RJX17 BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	133	0,01	130	0,01
PTEDPUOM0008 BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	100	0,01	0	
FR001400IG08 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	99	0,01	0	
FR001400IEQ0 BONOS RICI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	79	0,01	0	
FR001400IDW0 RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	99	0,01	0	
FR001400FDB0 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	99	0,01	0	
FR001400FB06 RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	97	0,01	0	
FR001400F703 BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,125 2029-10-13	EUR	196	0,02	0	
FR001400F0U6 BONOS RICI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	77	0,01	0	
FR001400E904 BONOS RICI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	130	0,01	229	0,02
FR001400CND2 BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	190	0,02	0	
FR001400AY79 BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	187	0,02	0	
FR001400AFL5 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	
FR0014001G29 RENTA BPCE SA 0,010 2027-01-14	EUR	0		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		191	0,02
FR0013482833 BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	0		170	0,02
US571676AA35 BONOS MARS 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	
US61744YAQ17 BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	0		544	0,06
US61772BAB99 BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	394	0,04	0	
US63861VAA52 BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	0		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	
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		27	
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
US6937IRS496 RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	59	0,01	0	
US694308JP35 BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	58	0,01	0	
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

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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		95	0,01
US747525AU71 BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	58	0,01	0	
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		34	
US80282KAW62 BONOS SANTANDER HOLDINGS UJ 3,500 2024-06-07	USD	0		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	
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	
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		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		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		18	
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	
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 I 2,950 2027-10-15	USD	145	0,01	0	
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		29	
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		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
XO5025602339 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	202	0,02	280	0,03
XS1045553812 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	0		302	0,03
XS1076018131 BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0		302	0,03
XS111559925 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		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 I 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		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
XS1485597329 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

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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		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		194	0,02
XS1560863802 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	0		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	
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
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 FINANCIERING 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		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		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 2079-06-25	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		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		120	0,01
XS2024715794 RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	0		179	0,02
XS2025466413 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 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 SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	0		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		142	0,01
XS2135799679 RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	188	0,02	0	
XS2147133495 BONOS JUNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	0		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

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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		53	0,01
XS2153405118 BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	0		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	
XS2200513070 BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,823 2032-07-07	EUR	151	0,01	0	
XS2228245838 BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	90	0,01	0	
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 ASAH GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	168	0,02	0	
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 OY 1,125 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
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 JH&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 OY 1,500 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		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	
XS2347367018 BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	76	0,01	0	
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	
XS2356569736 BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	0		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		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 NTT 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		94	0,01
XS2454766473 BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	EUR	0		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	
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		128	0,01
XS2477935345 BONOS TENNENT 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	
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

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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		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	
XS2555218291 BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	101	0,01	101	0,01
XS2558395351 BONOS ENBW INTERNATIONAL FJ 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	
XS2576245281 BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	196	0,02	0	
XS2579293619 BONOS ENBW INTERNATIONAL FJ 3,500 2028-07-24	EUR	135	0,01	0	
XS2579897633 BONOS AUOSTRADE PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	99	0,01	0	
XS2588099478 BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	98	0,01	0	
XS2591026856 BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	104	0,01	0	
XS2591848275 BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	197	0,02	0	
XS2595028536 BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	101	0,01	0	
XS2596537972 BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 3,500 2028-04-04	EUR	99	0,01	0	
XS2598331242 BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	100	0,01	0	
XS2618906585 RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	135	0,01	0	
XS2623501181 BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	99	0,01	0	
XS2626699982 BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	99	0,01	0	
XS2630111719 BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	102	0,01	0	
XS2630112014 BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	101	0,01	0	
XS2634690114 BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	177	0,02	0	
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		239	0,02
CH0576402181 BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	161	0,02	162	0,02
DE000A169NC2 RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	189	0,02	260	0,03
DE000A254PM6 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,334 2025-02-18	EUR	0		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 W 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		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	
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
DE000A3TOX97 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		2.305	0,24
EU000A3K4DJ5 EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	0		7.990	0,82
EU000A3KWCF4 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,498 2028-10-04	EUR	0		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 SJ 0,250 2024-09-09	EUR	0		189	0,02
FR0013216918 BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	0		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	
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>51.125</b>	<b>5,07</b>	<b>75.732</b>	<b>7,84</b>

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.



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2R9ZT1 RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	0		290	0,03
US00287YCV92 BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	92	0,01	0	
US02665WDH16 BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	0		64	0,01
US03027XAD21 BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	52	0,01	0	
US031162BV19 BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	93	0,01	0	
US037833AK68 BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	0		300	0,03
US05565EAW57 BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	0		143	0,01
US05581KAB70 RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	360	0,04	0	
US06367WHH97 RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	207	0,02	0	
US0641593X29 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	96	0,01	0	
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	
US22535WAE75 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 3,750 2023-04-24	USD	0		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	
US316773CX61 BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	98	0,01	0	
US370334BT00 BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	55	0,01	0	
US404119BN87 BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	44		0	
US42824CBJ71 BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	179	0,02	0	
US44891ABM80 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		65	0,01
US58013MFE93 BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	0		135	0,01
US58933YAF25 BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	0		177	0,02
US61747YDU64 BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	0		100	0,01
US718546AY08 BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	97	0,01	0	
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	
US806854AH81 BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	27		28	
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	
US89153VAG41 BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	201	0,02	0	
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	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		3.369	0,36	2.876	0,29
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		9.699	1,00
FR0013508942 FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	22.112	2,16	0	
IE000L1JDD81 FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	0		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	
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
IE00BYXXYK40 ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0		9.806	1,01
LU0094219127 FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	16.601	1,62	0	
LU0113258742 FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	3.271	0,32	4.025	0,41
LU0144509717 FONDO PICTET - QUEST EUROP	EUR	0		1.048	0,11
LU0212179997 FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	1.140	0,11	0	
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	
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	
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

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.



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0950671825 ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	8.682	0,85	0	
LU0996179692 FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	JPY	0		8.507	0,87
LU1036585435 FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	9.307	0,91	9.478	0,97
LU1079841513 ETF OSSIAM 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	
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		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
<b>TOTAL IIC</b>		<b>641.835</b>	<b>62,78</b>	<b>645.746</b>	<b>66,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>799.916</b>	<b>78,30</b>	<b>807.868</b>	<b>83,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>920.783</b>	<b>90,12</b>	<b>919.572</b>	<b>94,55</b>

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.

