

# QUALITY INVERSIÓN DECIDIDA, FI

Informe semestral del segundo semestre 2024

Nº Registro de la CNMV: 3908

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

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: 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 INVERSIÓN 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. La 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 podrá realizar operaciones con 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	68.431.283,18	69.408.347,66
N.º de partícipes	40.131	39.727
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	30 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Período del Informe	1.085.996	15,8699
2023	1.015.813	14,0928
2022	973.173	12,6630

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

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
2021	1.145.263	14,3465

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					
Comisión de gestión	0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	Patrimonio	Al fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,05	0,10	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,15	0,57	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	3,66	3,54	3,04

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, este dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

### Comportamiento

#### A) Individual Divisa: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

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
Rentabilidad IIC	12,61	1,38	2,22	1,82	6,73	11,29	-11,74	15,42	14,41

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 <sup>(1)</sup>

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	31/10/2024	-2,24	05/08/2024	-2,24	05/08/2024
Rentabilidad máxima (%)	1,68	06/11/2024	1,68	06/11/2024	1,68	06/11/2024

(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		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	8,01	7,42	10,82	6,78	6,33	7,80	9,72	8,79	7,40
IBEX 35	13,28	0,80	0,85	0,89	0,73	13,98	1,21	16,37	12,48
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,04	0,05	0,03	0,04	1,06	0,21	0,28	0,72
B-C-FI*QFDECIDIDA-4223	8,29	7,41	11,29	6,73	7,01	7,82	13,58	8,16	7,19
VaR histórico (III)	-0,51	-0,51	-0,78	-0,48	-0,38	-0,50	-0,56	-9,35	-4,75

(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		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	2,10	0,53	0,53	0,52	0,52	2,12	2,14	2,14	2,41

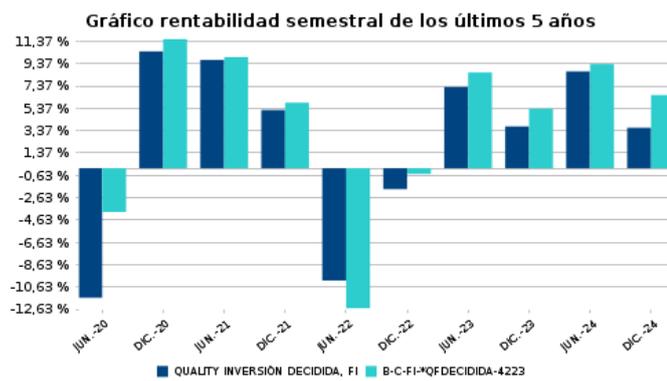
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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 participes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	11.366.140	251.326	2,18
Renta Fija Internacional	1.596.971	52.521	3,08
Renta Fija Mixta Euro	195.593	5.604	3,08
Renta Fija Mixta Internacional	1.652.282	57.931	2,48
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.350.833	46.938	2,61

\* 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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Renta Variable Euro	100.797	7.282	1,55
Renta Variable Internacional	7.083.056	315.961	5,06
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	78.148	4.535	1,44
Global	21.094.608	689.571	2,72
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	6.624.295	176.365	1,74
IIC que Replica un Índice	2.709.227	64.263	6,31
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	198.642	7.352	2,18
Total Fondos	54.050.594	1.679.649	2,97

\* 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 período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.026.680	94,54	992.892	93,41
* Cartera interior	92.435	8,51	151.504	14,25
* Cartera exterior	930.393	85,67	837.730	78,81
* Intereses de la cartera de inversión	3.852	0,35	3.658	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.802	2,38	26.233	2,47
(+/-) RESTO	33.514	3,09	43.823	4,12
TOTAL PATRIMONIO	1.085.996	100,00	1.062.949	100,00

Notas: El período 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)	1.062.949	1.015.813	1.015.813	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,40	-3,74	-5,11	61,25
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	3,56	8,28	11,78	-55,69
(-) Rendimiento de gestión	4,52	9,23	13,68	-49,44
+ Intereses	0,39	0,42	0,81	-4,72
+ Dividendos	0,09	0,01	0,10	1.135,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,26	0,17	-267,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,14	1,67	1,78	-91,42
± Resultados en IIC (realizadas o no)	3,41	7,31	10,66	-51,82
± Otros resultados	0,08	0,08	0,16	-1,54
± Otros rendimientos				16,75
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,95	-1,91	5,41
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	-4,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,36
- Gastos por servicios exteriores				-77,73
- Otros gastos de gestión corriente				-1,01
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,06	-37,46
(+) Ingresos	0,01		0,01	42,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	43,18
+ Otros ingresos				-33,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.085.996	1.062.949	1.085.996	

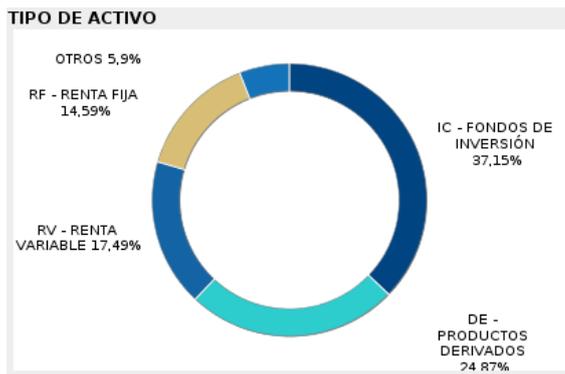
### 3. Inversiones financieras

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		19.630	1,81	20.872	1,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		1.591	0,15	671	0,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.221	1,96	21.543	2,04
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		32.962	3,04	9.641	0,91
TOTAL RENTA FIJA		54.183	5,00	31.184	2,95
TOTAL IIC		38.250	3,52	120.320	11,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		92.433	8,52	151.504	14,27
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		96.491	8,92	89.332	8,45
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		6.004	0,55	5.999	0,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		72.830	6,81	58.564	5,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		2.028	0,14	5.144	0,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		177.353	16,42	159.039	15,11
TOTAL RENTA FIJA		177.353	16,42	159.039	15,11
TOTAL IIC		752.679	69,36	678.453	63,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		930.032	85,78	837.492	78,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.022.465	94,30	988.996	93,18

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
TOTAL DERECHOS	0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	7.983 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	6.983 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	30.988 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	273 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	14.263 Inversión
Total Subyacente Renta Fija		60.490
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	44.954 Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 Utilities EUR 50	15.334 Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	10.326 Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	10 Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	106 Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	1 Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	1 Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	270.255 Inversión
Total Subyacente Renta Variable		340.987
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	16.974 Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		16.974
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	1 Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	1 Inversión

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S42 BRC 1227 FÍSICA	6.400 Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI MARKIT CDX.NA.IG 43 BRC 1227 FÍSICA	2.329 Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	10.326 Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	10 Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	106 Inversión
Total Subyacente Otros		19.173
TOTAL OBLIGACIONES		437.624

### 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

Con fecha 18/12/2024 se informa en CNMV que, como consecuencia del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros los días 24 y 31 de diciembre de 2024, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12.30 horas de esos días, se tramitaron junto con las realizadas al día siguiente hábil en los términos establecidos en los folletos informativos.

### 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 790.288,05 euros, lo que supone un 0,02% 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 14.014,79 euros, lo que supone un 0,0013 % del patrimonio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIC 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.

Los buenos datos macroeconómicos en EE.UU., unidos a una inflación subyacente más cercana al objetivo del 2%, han permitido que la Fed abaratara el coste de financiación a lo largo del semestre. En este contexto, la renta variable estadounidense ha continuado creciendo con fuerza (S&P +7,7%), aunque perdió un 2,5% en el mes de diciembre al enfriarse las expectativas de bajadas de tipos de la Fed en 2025. También ha tenido buen desempeño la bolsa española, con una subida del 6,0%. En cuanto a la deuda soberana de mayor calidad, los tipos a corto plazo han experimentado bajadas contundentes (la rentabilidad de los bonos a 2 años de EE.UU. y Alemania caen 51 y 75 puntos básicos), mientras que el mercado de crédito corporativo ha mostrado una fortaleza considerable (los diferenciales se han mantenido prácticamente planos). Con respecto a las primas de riesgo periféricas, la española estrecha 23 puntos básicos hasta los 69 puntos básicos frente Alemania. En el mercado de divisas, destaca la apreciación global del dólar (2,5%) y la fuerte depreciación del EURUSD (-3,4% hasta 1,0354). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la subida del oro (+12,5% hasta 2624,50 dólares/onza), mientras que el Brent (74,10 dólares/barril) cierra el semestre en negativo (-14,5%).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad del año, se llevó a cabo la revisión semestral de la cartera estratégica, donde las valoraciones relativas entre las distintas clases de activo tienen mayor protagonismo. En términos relativos de rentabilidad ajustada por riesgo, seguimos mostrando preferencia por el crédito y los bonos gubernamentales frente a la renta variable y la liquidez.

En crédito, mantenemos la preferencia por Grado de Inversión y en los plazos cortos de la curva de tipos. Por geografías, favorecemos tanto Europa como Estados Unidos. Además, seguimos posicionados en deuda corporativa emergente.

En lo que respecta a bonos de gobierno, tenemos posiciones en la zona euro y Estados Unidos. Además, continuamos posicionados en deuda de gobiernos de países emergentes, tanto en divisa local como en dólares, ya que ofrecen una rentabilidad atractiva ajustada por riesgo atractiva.

En lo referente a Alternativos, en línea con el camino iniciado hace varios años de dotar a las carteras de gran amplitud de opciones de inversión y diversificación, mantenemos posiciones en activos que descorrelacionan con activos tradicionales.

Desde un punto de vista táctico, donde entran en juego otros factores como el ciclo económico o la política monetaria, mantenemos posiciones sobreponderadas en renta variable, apoyándonos en un crecimiento económico resiliente y unos beneficios empresariales mejores de lo esperado.

En lo referente a la divisa, mantenemos posiciones sobreponderadas en dólar frente al euro apoyándonos en unas expectativas de crecimiento saludable en Estados Unidos.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 10% ESTRON Index - €STER + 20% Ices 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 2,17% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 1,02%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,05% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,93% de gastos directos y 0,12% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,29%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,42%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,63%.

#### 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 2,97%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,72% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 6,56%

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 2,97%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,72% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 6,56%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 64,5% y el 85,5% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 0,75 y 1,5 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, estamos largos del sector eléctrico europeo. Además, llevamos a cabo el cierre de la estrategia de valor relativo del sector energético americano. En renta fija, mantenemos la posición que favorece el empujamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años. En opciones, mantuvimos coberturas parciales de renta variable.

#### b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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 80,11%.

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 80,11%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 6646,53 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

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

A cierre del periodo, la Sociedad ha incrementado la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 4,11% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. El rating medio de la cartera se situó en CCC.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 9,23%, inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 9,50%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,51%

La volatilidad del fondo ha sido del 9,23%, inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 9,50%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,51%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio, ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

### 6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la

gestión del fondo y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías. El gestor selecciona 15 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, UBS, BAML, BCA y J.P. Morgan.

Durante 2024 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 20144,43€. Para 2025 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 19331 €.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La palabra incertidumbre caracteriza, por el momento, la previsión económica y de mercados para 2025. Y opera en dos direcciones, lo que dificulta adoptar una apuesta decidida por un entorno más optimista o pesimista. Esto implica que el resultado final no tiene que ser necesariamente malo, entre otras cosas porque EE.UU. está en situación de volver a sorprender al alza con su crecimiento económico. Son varios los frentes sometidos a fuerzas contrapuestas, siendo el más relevante el del propio crecimiento económico global. Su mayor condicionante, dejando a un lado el riesgo geopolítico, serán las políticas que adopte la nueva administración Trump. En EE.UU. las rebajas de impuestos y la desregulación pueden incrementar el crecimiento económico, mientras que las subidas arancelarias y las restricciones a la inmigración pueden conllevar más inflación y menos crecimiento. La resultante puede ser favorable al crecimiento y las empresas, pero por el momento nos parece prudente situar la previsión del PIB 2025 para las principales economías en su crecimiento potencial de largo plazo o en una cifra cercana al mismo. En todo caso, las incertidumbres geopolíticas y económicas son de suficiente calado como para recomendar flexibilidad y adaptación a un entorno que puede ser muy cambiante, especialmente en el caso de Europa.

Como conclusión, tenemos por delante un 2025 que ahora mismo presenta bastante incertidumbre, pero cuyo resultado final no tiene por qué ser malo en términos de inversiones. Las bolsas siguen teniendo potencial de revalorización y la renta fija tiene rentabilidad esperada positiva, por lo que las carteras mixtas, incluidas las conservadoras, podrían obtener de nuevo rentabilidades positivas en 2025, tanto en términos nominales como reales. Desde un punto de vista de potencial de rentabilidad, las carteras de Asset Allocation ven por tanto como el horizonte de inversión a largo plazo se mantiene atractivo, especialmente para los perfiles conservadores, con mayor peso de activos de renta fija, donde a diferencia de la década anterior, mejora significativamente la posibilidad de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo definidos en cada mandato.

## 10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivar, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivar variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución

variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivar variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivar está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones. El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2024 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com), incluye información adicional.

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

A 31 de diciembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 32.961.933,78 euros, lo que supone un 3,04% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 5.237,81 euros.

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en Total Return Swap por un importe nominal de 62.383.686,33 euros, lo que supone un 5,74% sobre el patrimonio del Fondo.

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:

Barclays FRTR 0 1/2 05/25/29 con un volumen de colateral de 262.000 euros

Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS Europe SE, Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe y Morgan Stanley Europe SE, con un volumen bruto de operaciones vivas de 62.383.686,33 euros.

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: Deuda soberana de gobiernos de la UE con un rating mínimo mayor o igual a AA-

b) Vencimiento de la garantía: más de un año.

c) Moneda de la garantía: Euro

d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: más de 1 año

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes: Alemania e Irlanda

f) Liquidación y compensación: bilateral

Datos sobre reutilización de las garantías: No Aplica

El custodio para los valores extranjeros es Clearstream Banking S.A. con un volumen depositado de 7.729.000 euros

Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC: el 100% de las garantías reales se mantienen en cuentas ómnibus.

El coste de la operación de Total Return Swap es asumido un 100% por el Fondo y ha contribuido en un -0,09% a la rentabilidad del Fondo.

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K53 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	0		2.703	0,25
ES0000012M51 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,500 2029-05-31	EUR	0		2.420	0,23
ES0000012N35 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	6.282	0,58	1.084	0,10
ES0000012N43 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	4.289	0,39	0	
ES00001010M4 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	2.591	0,24	2.518	0,24
ES0000012B88 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	5.270	0,49	5.172	0,49
ES0000012I32 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	1.198	0,11	1.167	0,11
ES0000012J15 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	0		5.808	0,55
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>19.630</b>	<b>1,81</b>	<b>20.872</b>	<b>1,97</b>
ES0213679HN2 RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	0		90	0,01
ES0213679OP3 BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	216	0,02	105	0,01
ES0213679OR9 BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	201	0,02	0	
ES0239140025 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	269	0,02	86	0,01
ES0280907033 BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	105	0,01	0	
ES0344251022 BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	103	0,01	101	0,01
ES0380907040 BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	285	0,03	185	0,02
ES0380907081 BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	201	0,02	0	
IT0005570988 BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	211	0,02	104	0,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>1.591</b>	<b>0,15</b>	<b>671</b>	<b>0,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.221</b>	<b>1,96</b>	<b>21.543</b>	<b>2,04</b>
ES00000122V9 REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	0		9.641	0,91
ES00000127W6 REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	32.962	3,04	0	
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>32.962</b>	<b>3,04</b>	<b>9.641</b>	<b>0,91</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>54.183</b>	<b>5,00</b>	<b>31.184</b>	<b>2,95</b>
ES0114564000 FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	27.599	2,54	27.732	2,61
ES0114565007 FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	0		82.251	7,74
ES0117091035 FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	10.651	0,98	10.337	0,97
<b>TOTAL IIC</b>		<b>38.250</b>	<b>3,52</b>	<b>120.320</b>	<b>11,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>92.433</b>	<b>8,52</b>	<b>151.504</b>	<b>14,27</b>
NL0015001DQ7 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2030-01-15	EUR	0		2.329	0,22
US912828Z263 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2030-07-15	USD	0		2.547	0,24
US91282CBF77 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2031-01-15	USD	0		2.543	0,24
US91282CCM10 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2031-07-15	USD	0		2.621	0,25
AT0000A1VGK0 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	1.057	0,10	2.667	0,25
AT0000A269M8 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	0		4.453	0,42
AT0000A3EPP2 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	5.468	0,50	0	
BE0000345547 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	0		4.368	0,41
BE0000347568 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	4.232	0,39	4.164	0,39
BE0000351602 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,203 2027-10-22	EUR	1.190	0,11	1.161	0,11
DE0001102564 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,905 2031-08-15	EUR	706	0,07	691	0,07
DE000BU22064 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,700 2026-09-17	EUR	5.995	0,55	0	
DE000BU22072 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,000 2026-12-10	EUR	4.796	0,44	0	
DE000BU25000 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	2.135	0,20	2.103	0,20
DE000BU2Z031 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2034-08-15	EUR	1.556	0,14	0	
FI4000348727 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	0		4.692	0,44
FI4000369467 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	2.355	0,22	2.306	0,22
FI4000511449 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,946 2026-09-15	EUR	0		2.575	0,24
FI4000577952 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	3.784	0,35	0	
FR0000571218 DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	1.800	0,17	1.767	0,17
FR0011883966 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	3.006	0,28	2.956	0,28
FR0013516549 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,260 2030-11-25	EUR	2.446	0,23	2.395	0,23
FR0014002WK3 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,333 2031-11-25	EUR	3.000	0,28	2.935	0,28
FR0014003513 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,160 2027-02-25	EUR	5.173	0,48	5.066	0,48
FR001400AIN5 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	4.737	0,44	4.639	0,44
FR001400HI98 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	6.911	0,64	2.254	0,21
FR001400QMF9 DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,000 2034-11-25	EUR	2.578	0,24	0	
IE00BKFC899 DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	917	0,08	889	0,08
IT0005340929 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	3.083	0,28	2.993	0,28
IT0005390874 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	1.804	0,17	1.755	0,17
IT0005436693 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	0		2.250	0,21
IT0005466013 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	2.991	0,28	2.857	0,27
IT0005495731 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	4.344	0,40	4.208	0,40
IT0005542359 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	0		4.309	0,41
IT0005561888 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	4.685	0,43	4.519	0,43
IT0005584849 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,350 2029-07-01	EUR	4.361	0,40	0	
IT0005619546 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	5.904	0,54	0	
NL0011819040 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	0		4.320	0,41

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	%
US91282CGW55 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2028-04-15	USD	1.831	0,17	0	
US91282CJH51 DEUDA UNITED STATES OF AME 2,375 2028-10-15	USD	1.823	0,17	0	
US91282CKL45 DEUDA UNITED STATES OF AME 2,125 2029-04-15	USD	1.823	0,17	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>96.491</b>	<b>8,92</b>	<b>89.332</b>	<b>8,45</b>
DE000BU0E147 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,381 2025-02-19	EUR	6.004	0,55	5.999	0,56
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>6.004</b>	<b>0,55</b>	<b>5.999</b>	<b>0,56</b>
XS2630111719 BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	106	0,01	104	0,01
XS2630112014 BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	221	0,02	102	0,01
XS2630117328 BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	215	0,02	102	0,01
XS2630417124 BONOS CAIXABANK SA 6,125 2034-05-30	EUR	109	0,01	0	
XS2634690114 BONOS STELLANTIS NV 4,250 2031-06-16	EUR	205	0,02	0	
XS2636592102 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	426	0,04	104	0,01
XS2648077191 BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	213	0,02	0	
XS2649712689 BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	213	0,02	104	0,01
XS2662538425 BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	192	0,02	187	0,02
XS2667124569 BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	106	0,01	0	
XS2676395077 BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	209	0,02	102	0,01
XS2680945479 BONOS FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13	EUR	194	0,02	188	0,02
XS2698148702 BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	126	0,01	0	
XS2699159351 BONOS EDP SERVICIOS FINANCIEROS 4,375 2032-04-04	EUR	173	0,02	169	0,02
XS2704918478 BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	279	0,03	141	0,01
XS2705604077 BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	206	0,02	102	0,01
XS2705604234 RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	324	0,03	105	0,01
XS2707169111 BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	220	0,02	0	
XS2729836234 BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	152	0,01	0	
XS2743029253 BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	101	0,01	99	0,01
XS2744121273 BONOS STANDARD CHARTERED PI 4,196 2032-03-04	EUR	128	0,01	124	0,01
FR001400P3D4 BONOS RICI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	0		80	0,01
FR001400PX57 BONOS PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	301	0,03	197	0,02
FR001400QK5 BONOS JENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	207	0,02	99	0,01
FR001400RMM3 BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	101	0,01	0	
FR001400SID8 BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	199	0,02	0	
FR001400JS4 BONOS ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	99	0,01	0	
FR001400SSO4 BONOS RICI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	492	0,05	0	
FR001400SVC3 RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,500 2034-09-26	EUR	98	0,01	0	
FR001400SVD1 BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	100	0,01	0	
FR001400U1Q3 BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,625 2030-11-13	EUR	100	0,01	0	
IT0005597395 BONOS BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	103	0,01	0	
IT0005611550 BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	170	0,02	0	
PTEDPU0M0008 BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	206	0,02	101	0,01
US00206R17 BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	70	0,01	128	0,01
US00287YBF51 BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	55	0,01	106	0,01
US00287YBV02 BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	50		93	0,01
US00724PAC32 BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	37		69	0,01
US00914AAJ16 BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	52		95	0,01
US023135BX34 BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	104	0,01	194	0,02
US025816CF44 BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	99	0,01	183	0,02
US025816DU02 BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	55	0,01	0	
US02665WDN83 BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	0		194	0,02
US03027XBR08 BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	65	0,01	120	0,01
US031162DN74 BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	41		78	0,01
US037833CR93 BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	152	0,01	281	0,03
US04636NAA19 BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	52		95	0,01
US05565EAH80 BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	81	0,01	149	0,01
US05964HAU95 RENTA BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	196	0,02	188	0,02
US06051GHQ55 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	82	0,01	0	
US06051GJK67 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	235	0,02	428	0,04
US06051GKJ75 BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	54		104	0,01
US06368LGV27 BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	109	0,01	194	0,02
US06406RBJ59 BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	73	0,01	136	0,01
US064159HB54 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /4,500 2025-12-16	USD	0		47	
US06417XAN12 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /4,750 2026-02-02	USD	53		97	0,01
US06418GAD97 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /5,250 2028-06-12	USD	47		87	0,01
US06738EAN58 RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	0		184	0,02
US07274NAJ28 BONOS BAYER US FINANCE III 4,250 2025-12-15	USD	0		191	0,02
US084664CZ24 BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	31		56	0,01
US09659W2T04 BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	203	0,02	194	0,02
US10373QAV23 BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	51		94	0,01
US110122CP17 BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	54		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	%
US11135FBX87 BONOS BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	55	0,01	0	
US126650CU24 BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	70	0,01	129	0,01
US13607HR618 BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	52		95	0,01
US14040HBN44 BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	USD	69	0,01	128	0,01
US141781BN33 BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	49		90	0,01
US14913R3A32 BONOS CATERPILLAR FINANCI 3,600 2027-08-12	USD	100	0,01	95	0,01
US166764BL33 BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	61	0,01	112	0,01
US17275RBQ48 BONOS CISCO SYSTEMS INC/DE 4,800 2027-02-26	USD	54		104	0,01
US172967LD18 BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	157	0,01	74	0,01
US172967MQ12 BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	137	0,01	254	0,02
US191216CR95 BONOS COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	47		87	0,01
US20030NBW02 BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	6		12	
US20030NCT63 BONOS COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	82	0,01	0	
US2027A0JT79 RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	68	0,01	127	0,01
US225401BC11 BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	323	0,03	308	0,03
US22822VAS07 BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	0		59	0,01
US24422EWW18 RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	52		96	0,01
US24422EWR60 RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	54		106	0,01
US24703TAD81 BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	63	0,01	84	0,01
US251526CB33 BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 3,961 2025-11-26	USD	0		198	0,02
US251526CV96 BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	222	0,02	0	
US25156PAC77 RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	44		0	
US254687FW18 BONOS WALT DISNEY CO/THE 2,200 2028-01-13	USD	65	0,01	122	0,01
US26078JAC45 BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	0		48	
US26441CBW47 BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	32		63	0,01
US268317AS33 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	0		129	0,01
US29278GAW87 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	207	0,02	199	0,02
US29364GAM50 BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	0		54	0,01
US29444UBD72 BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	21		39	
BE0002935162 BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	105	0,01	0	
BE6355213644 BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	260	0,02	0	
CH0576402181 BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	180	0,02	174	0,02
DE000A30VQA4 BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	209	0,02	103	0,01
DE000A382475 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,625 2029-04-26	EUR	3.023	0,28	2.967	0,28
DE000A383B10 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2027-10-01	EUR	4.478	0,41	0	
DE000A383EL9 BONOS HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	131	0,01	87	0,01
DE000A3E5L98 BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	293	0,03	134	0,01
DE000A3E5LU1 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	1.825	0,17	1.768	0,17
DE000A3KNP96 BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	177	0,02	85	0,01
DE000A3LJPA8 RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	109	0,01	106	0,01
DE000A3MQS64 BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	96	0,01	92	0,01
DE000CZ439B6 BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	106	0,01	0	
US29446MAJ18 BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	69	0,01	129	0,01
US42824CBK45 BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	53		98	0,01
US30040WAQ15 BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	26		47	
US30231GBJ04 BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	51		94	0,01
US31620MBR60 BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	70	0,01	130	0,01
US345370CR99 BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	108	0,01	210	0,02
US370334CW20 BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	23		44	
US37045XDR44 BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	156	0,01	288	0,03
US375558BF95 BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	69	0,01	128	0,01
US38141GA872 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	82	0,01	0	
US38141GVR28 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	0		58	0,01
US38141GZR81 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	161	0,01	195	0,02
US404119CH01 BONOS JHCA INC 3,125 2027-03-15	USD	54		102	0,01
US404280CE72 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	0		362	0,03
US404280DU06 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	329	0,03	0	
XS2526881532 BONOS TELIA CO AB 4,625 2082-12-21	EUR	125	0,01	0	
XS2534276717 BONOS VOLVO TREASURY AB 2,625 2026-02-20	EUR	0		97	0,01
XS2534976886 BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	277	0,03	124	0,01
XS2553798443 RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	103	0,01	101	0,01
XS2555187801 BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	330	0,03	215	0,02
XS2744121943 RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2029-07-11	EUR	201	0,02	98	0,01
XS2745725155 RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	167	0,02	80	0,01
XS2747600109 BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	106	0,01	103	0,01
XS2751667150 BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	313	0,03	203	0,02
XS2752472436 BONOS IREN SPA 3,875 2032-07-22	EUR	123	0,01	118	0,01
XS2753310825 BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	306	0,03	0	
XS2753547673 BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	278	0,03	121	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	%
XS2760773411 BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	248	0,02	117	0,01
XS2762369549 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	208	0,02	101	0,01
XS2764264607 BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	205	0,02	100	0,01
XS2764264789 BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	206	0,02	201	0,02
XS2764455619 BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	204	0,02	99	0,01
XS2764457664 BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	324	0,03	101	0,01
XS2767246908 BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	129	0,01	127	0,01
XS2770514946 BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 3,750 2036-02-28	EUR	236	0,02	128	0,01
XS2774448521 BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	104	0,01	101	0,01
XS2775027472 BONOS AUTOSTRADE PER L'ITA 4,625 2036-02-28	EUR	154	0,01	147	0,01
XS2776890902 BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	277	0,03	130	0,01
XS2815894154 BONOS BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	104	0,01	0	
XS2815980664 BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	102	0,01	100	0,01
XS2816031160 BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	206	0,02	0	
XS2818300407 BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	103	0,01	99	0,01
XS2823235085 BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	103	0,01	0	
XS2830466137 BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	255	0,02	120	0,01
XS2830466301 BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	177	0,02	0	
XS2831017467 RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	214	0,02	109	0,01
XS2831094706 BONOS COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06-04	EUR	163	0,02	0	
XS2831195644 BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	104	0,01	0	
XS2838379712 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	222	0,02	112	0,01
XS2839004368 BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	205	0,02	0	
XS2895631567 BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	251	0,02	0	
XS2896350175 BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	204	0,02	0	
XS2909746310 BONOS COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	249	0,02	0	
XS2909822194 BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,000 2031-09-30	EUR	298	0,03	0	
XS2909822277 BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,375 2035-09-30	EUR	198	0,02	0	
XS2629470845 BONOS ROBERT BOSCH GMBH 4,000 2035-06-02	EUR	104	0,01	102	0,01
US437076BT82 BONOS HOME DEPOT INC./THE 2,800 2027-09-14	USD	30		56	0,01
US458140BH27 BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	55	0,01	0	
US458140CE86 BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	53		104	0,01
US459200JG74 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	95	0,01	91	0,01
US46625HJZ47 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	94	0,01	173	0,02
US46647PDA12 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	156	0,01	288	0,03
US46647PDF09 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	202	0,02	0	
US55336VBR06 BONOS MPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	70	0,01	129	0,01
US55608JAR95 BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	52		97	0,01
US55903VBG77 BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	31		58	0,01
US594918BR43 BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	104	0,01	193	0,02
US606822BH67 RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	77	0,01	0	
US60687YBD04 BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	0		174	0,02
US6174467Y92 BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	52		96	0,01
US61747YFD22 BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	55	0,01	0	
US61772BAB99 BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	269	0,02	493	0,05
US63743HFH03 BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	23		42	
US64110LAT35 BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	53		104	0,01
US65473PAK12 BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	0		54	0,01
US66989HAQ11 BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	52		94	0,01
US67066GAE44 BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	69	0,01	127	0,01
US68389XCH61 BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	55	0,01	0	
US693475AX33 BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	51		93	0,01
US693506BU04 BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	26		49	
US69371RS496 RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	31		57	0,01
US694308JP35 BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	31		58	0,01
US709599BJ27 BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	0		65	0,01
US713448DN57 BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	48		87	0,01
US716973AC67 BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	52		108	0,01
US747525AU71 BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	31		56	0,01
US75513ECH27 BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	68	0,01	127	0,01
US78016HZV58 BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	82	0,01	159	0,01
US80282KBC99 BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	82	0,01	156	0,01
US808513BF16 BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	86	0,01	159	0,01
US817826AC47 BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	69	0,01	130	0,01
US822582BT82 BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	50		93	0,01
US828807CW58 BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	20		38	
US842400HQ95 BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	31		57	0,01
US842587CV72 BONOS SOUTHERN CO./THE 3,250 2026-07-01	USD	31		58	0,01
US855244AK58 BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	33		61	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	%
US857477CD34 BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	53		96	0,01
US86562MAC47 RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	46		84	0,01
US87165BAG86 BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	0		51	
US871829BC08 BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	48		88	0,01
US87264ABZ75 BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	70	0,01	130	0,01
US89115A2C54 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	7		13	
US89115A2U52 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	106	0,01	205	0,02
US89236TKQ75 BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	55	0,01	107	0,01
US89352HAT68 BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	28		51	
US902494BJ16 BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	9		18	
US904764AS64 BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	0		91	0,01
US907818FJ28 BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	52		96	0,01
US91159HHR49 BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	69	0,01	128	0,01
US91324PDE97 BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	77	0,01	142	0,01
US92343VGG32 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	0		79	0,01
US92826CAL63 BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	69	0,01	127	0,01
US928563AJ42 BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	28		52	
US92866BS02 BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	188	0,02	181	0,02
US931142ER00 BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	104	0,01	193	0,02
US949746RW34 RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	206	0,02	379	0,04
US94974BFY11 BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	26		48	
US95000U2V48 BONOS WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	55	0,01	0	
US961214CX95 RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	45		85	0,01
US961214EW94 RENTA WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	55	0,01	0	
XS111559925 RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	194	0,02	189	0,02
XS1319820541 BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	133	0,01	130	0,01
XS1346228577 BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	130	0,01	127	0,01
XS1426022536 RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	227	0,02	307	0,03
XS1428953407 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	206	0,02	200	0,02
XS1463101680 RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	0		184	0,02
XS1505573482 RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	202	0,02	197	0,02
XS1586555945 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	192	0,02	189	0,02
XS1602547264 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	174	0,02	171	0,02
XS1603892149 RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	306	0,03	164	0,02
XS2033262622 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	156	0,01	150	0,01
XS2047500926 BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	226	0,02	134	0,01
XS2050448336 BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	202	0,02	101	0,01
XS1615079974 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	160	0,01	156	0,01
XS1629774230 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	195	0,02	96	0,01
XS1637863546 BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 1,637 2029-06-26	EUR	195	0,02	91	0,01
XS1681521081 BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	192	0,02	93	0,01
XS1750986744 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	0		198	0,02
XS1761721262 BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	183	0,02	84	0,01
XS1785340172 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	361	0,03	243	0,02
XS1788515606 BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	0		133	0,01
XS1801905628 RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	208	0,02	0	
XS1808395930 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	195	0,02	96	0,01
XS1843435923 BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	251	0,02	151	0,01
XS1843449122 BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	0		198	0,02
XS1910948329 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	199	0,02	197	0,02
XS1945110861 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	129	0,01	125	0,01
XS1989380172 BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	129	0,01	126	0,01
XS2009861480 BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	128	0,01	124	0,01
XS2011260705 BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	194	0,02	94	0,01
XS2013745703 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	476	0,04	277	0,03
XS2025466413 BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	0		95	0,01
XS2028816028 RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	0		92	0,01
XS2715297672 BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,970 2027-04-17	EUR	0		101	0,01
XS2718201515 BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	302	0,03	110	0,01
XS2721465271 BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,875 2033-11-21	EUR	177	0,02	140	0,01
XS2722162315 BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	104	0,01	102	0,01
XS2722717555 BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	244	0,02	135	0,01
XS2726263911 BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	117	0,01	113	0,01
XS2558395351 BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	0		74	0,01
XS2575973776 BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	266	0,02	109	0,01
XS2576245281 BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	306	0,03	199	0,02
XS2579293619 BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	0		135	0,01
XS2579897633 BONOS AUTOSTRADE PER L'ITA 4,750 2031-01-24	EUR	211	0,02	102	0,01
XS2582814039 BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2031-05-13	EUR	206	0,02	100	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	%
XS2582860909 BONOS ABERTIS INFRAESTRUC 4,125 2029-08-07	EUR	103	0,01	101	0,01
XS2588099478 BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	100	0,01	99	0,01
XS2591848275 BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,250 2031-02-23	EUR	204	0,02	99	0,01
XS2595028536 BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	105	0,01	103	0,01
XS2596599063 BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	123	0,01	0	
XS2597114284 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,787 2032-03-10	EUR	108	0,01	104	0,01
XS2598331242 BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2029-06-07	EUR	106	0,01	104	0,01
XS2599169922 BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	106	0,01	103	0,01
XS2618906585 RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	288	0,03	138	0,01
XS2623221228 BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,875 2029-06-19	EUR	207	0,02	203	0,02
XS2623501181 BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	205	0,02	101	0,01
XS2623956773 BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	209	0,02	204	0,02
XS262669982 BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	213	0,02	104	0,01
XS2628821873 RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	209	0,02	104	0,01
DE000DL19U23 RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	191	0,02	93	0,01
DE000DL19VPO BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	0		187	0,02
DE000DL19VS4 BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	181	0,02	86	0,01
DE000DL19VT2 BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	189	0,02	91	0,01
EU000A3K4ES4 EMISIONES EUROPEAN UNION 3,000 2034-12-04	EUR	0		3.110	0,29
EU000A3K4EW6 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	2.880	0,27	2.824	0,27
EU000A3KRJQ6 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,936 2029-07-04	EUR	0		3.821	0,36
FR0010891317 RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	216	0,02	105	0,01
FR0011225143 RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	0		108	0,01
FR0012444750 BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	0		99	0,01
FR0013264421 BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	187	0,02	91	0,01
FR0013359239 BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	187	0,02	90	0,01
FR0013367638 BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	185	0,02	90	0,01
FR0013398070 BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	197	0,02	96	0,01
FR0013408960 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 1,750 2029-03-15	EUR	185	0,02	90	0,01
FR0013412947 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	189	0,02	274	0,03
FR0013447877 BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	192	0,02	92	0,01
FR0013455540 RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	272	0,03	174	0,02
FR0013476090 BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	0		154	0,01
FR0013476595 BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	168	0,02	80	0,01
FR0013479276 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	187	0,02	90	0,01
FR0013505633 BONOS AEROPORTS DE PARIS S 2,750 2030-04-02	EUR	97	0,01	95	0,01
FR00140003P3 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	179	0,02	85	0,01
FR00140005J1 BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	186	0,02	89	0,01
FR00140000Z2 BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	192	0,02	93	0,01
FR0014000RR2 BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	184	0,02	88	0,01
FR0014000UD6 BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	171	0,02	82	0,01
FR0014003182 RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	263	0,02	168	0,02
FR0014005EJ6 BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	95	0,01	0	
FR0014007LK5 BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	177	0,02	84	0,01
XS2063232727 BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	208	0,02	203	0,02
XS2066706909 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	0		170	0,02
XS2079079799 BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	193	0,02	93	0,01
XS2102283061 RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	187	0,02	451	0,04
XS2103014291 BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	0		119	0,01
XS2104051433 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	0		192	0,02
XS2135799679 RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	197	0,02	96	0,01
XS2148370211 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	131	0,01	128	0,01
XS2148623106 BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	0		201	0,02
XS2151059206 BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	133	0,01	129	0,01
XS2168285000 BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	378	0,03	276	0,03
XS2178833773 BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	0		200	0,02
XS2180007549 BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	305	0,03	165	0,02
XS2183818637 BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	98	0,01	97	0,01
XS2193661324 BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	99	0,01	97	0,01
XS2193662728 BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	136	0,01	132	0,01
XS2193983108 BONOS UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	EUR	111	0,01	106	0,01
XS2199266268 BONOS BAYER AG 1,125 2030-01-06	EUR	175	0,02	85	0,01
XS2200513070 BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,823 2032-07-07	EUR	243	0,02	153	0,01
XS2227905903 BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	216	0,02	104	0,01
XS2228245838 BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	193	0,02	95	0,01
XS2228373671 BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	138	0,01	134	0,01
XS2242747348 BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,541 2028-10-23	EUR	179	0,02	85	0,01
XS2242929532 BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	140	0,01	137	0,01
XS2242931603 BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	139	0,01	133	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	%
XS2243299463 BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	203	0,02	196	0,02
XS2244941063 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	195	0,02	96	0,01
XS2244941147 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	186	0,02	89	0,01
XS2248451978 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	129	0,01	124	0,01
XS2257961818 BONOS JPM-KYMMENE OY 0,125 2028-11-19	EUR	132	0,01	129	0,01
XS2280835260 BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	103	0,01	0	
XS2286012849 BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,875 2031-01-14	EUR	170	0,02	78	0,01
XS2290960520 BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	142	0,01	137	0,01
XS2292263121 BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	130	0,01	125	0,01
XS2292954893 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	232	0,02	136	0,01
XS2306517876 BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	247	0,02	303	0,03
XS2306601746 BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	96	0,01	0	
XS2311407352 BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	0		89	0,01
XS2317069685 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	101	0,01	0	
XS2319954710 BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	350	0,03	336	0,03
XS2320759538 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	242	0,02	119	0,01
XS2321427408 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	136	0,01	0	
XS2321466133 BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	208	0,02	103	0,01
XS2323295563 BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	0		136	0,01
XS2325562697 BONOS FRESENIUS FINANCE IR 0,875 2031-10-01	EUR	172	0,02	84	0,01
XS2344385815 RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	139	0,01	136	0,01
XS2344735811 BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	211	0,02	101	0,01
XS2347367018 BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	86	0,01	82	0,01
XS2353182293 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,750 2030-06-17	EUR	95	0,01	92	0,01
XS2356040357 BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	0		102	0,01
XS2360310044 BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	363	0,03	174	0,02
XS2364001078 BONOS A2A SPA 0,625 2031-07-15	EUR	169	0,02	79	0,01
XS2366407018 BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	128	0,01	125	0,01
XS2373642102 BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	178	0,02	85	0,01
XS2382950330 BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	101	0,01	0	
XS2384269366 BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	114	0,01	98	0,01
XS2384274440 BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	0		115	0,01
XS2384723263 BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	190	0,02	186	0,02
XS2390506546 BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	457	0,04	173	0,02
XS2404642923 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	142	0,01	139	0,01
XS2407357768 RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	0		106	0,01
XS2432130610 BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	192	0,02	93	0,01
XS2443438051 BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	211	0,02	94	0,01
XS2466172363 RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	0		93	0,01
XS2466350993 RENTA TORONTO-DOMINION BAN 1,952 2030-04-08	EUR	185	0,02	89	0,01
XS2477935345 BONOS TENNENT HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	238	0,02	120	0,01
XS2482872251 BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	296	0,03	138	0,01
XS2482887879 BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	375	0,03	227	0,02
XS2485162163 BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	0		95	0,01
XS2486285294 BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	194	0,02	94	0,01
XS2486589596 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	137	0,01	146	0,01
FR0014008PK4 BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	186	0,02	90	0,01
FR0014009HA0 BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	290	0,03	189	0,02
FR001400AFL5 BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	288	0,03	92	0,01
FR001400LZO4 BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	106	0,01	102	0,01
FR001400M4Q2 RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	105	0,01	0	
FR001400MF86 BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	103	0,01	0	
FR001400MLN4 BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	311	0,03	100	0,01
XS2898838516 BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	258	0,02	0	
XS2900391777 BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	108	0,01	0	
XS2902578249 BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	301	0,03	0	
XS2903312002 RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,318 2031-10-07	EUR	101	0,01	0	
XS2904540775 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	338	0,03	0	
XS2905583014 BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	208	0,02	0	
XS2908177145 BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	500	0,05	0	
XS2908735504 BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	300	0,03	0	
XS2908735686 RENTA BANCO SANTANDER SA 3,500 2032-10-02	EUR	199	0,02	0	
XS2776891207 BONOS AP MOLLER - MAERSK A 4,125 2036-03-05	EUR	235	0,02	121	0,01
XS2782109016 BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	208	0,02	101	0,01
XS2782800713 BONOS WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	103	0,01	107	0,01
XS2783118131 BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	164	0,02	0	
XS2796609787 BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	303	0,03	99	0,01
XS2800064912 BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	201	0,02	98	0,01
XS2804565435 RENTA BANK OF NOVA SCOTIA /3,500 2029-04-17	EUR	203	0,02	99	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	%
XS2809670172 BONOS SYDNEY AIRPORT FINAN 3,750 2032-04-30	EUR	103	0,01	0	
XS2931242569 BONOS BARCLAYS PLC 3,941 2036-01-31	EUR	103	0,01	0	
XS2941482569 BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	100	0,01	0	
XS2944871586 BONOS SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	220	0,02	0	
XS2947089012 BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	100	0,01	0	
XS2949317676 BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28	EUR	202	0,02	0	
XS2932834604 BONOS DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	221	0,02	0	
XS2932836211 BONOS DSV FINANCE BV 3,375 2032-11-06	EUR	101	0,01	0	
XS2937307929 BONOS STELLANTIS NV 3,375 2028-11-19	EUR	278	0,03	0	
XS2937308497 BONOS TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	122	0,01	0	
FR0014000JB9 BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	306	0,03	99	0,01
FR0014000XS4 BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	102	0,01	99	0,01
BE0002900810 BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	103	0,01	102	0,01
FR001400AY79 BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	199	0,02	98	0,01
FR001400CND2 BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 2032-09-16	EUR	196	0,02	96	0,01
FR001400FB06 RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	203	0,02	99	0,01
FR001400FB22 BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	209	0,02	0	
FR001400FDB0 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	210	0,02	102	0,01
FR001400IDW0 RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	308	0,03	101	0,01
FR001400IEQ0 BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	83	0,01	81	0,01
FR001400IG08 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2033-06-14	EUR	105	0,01	102	0,01
FR001400IJ13 BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	107	0,01	105	0,01
FR001400KDS4 BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	106	0,01	104	0,01
FR001400KL23 BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	213	0,02	103	0,01
FR001400KO38 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	104	0,01	0	
FR001400KZQ1 BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	313	0,03	102	0,01
FR001400L1EO BONOS CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	214	0,02	208	0,02
FR001400LWN3 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	106	0,01	104	0,01
FR001400LZ16 BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	213	0,02	104	0,01
DE000CZ45W57 BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	198	0,02	96	0,01
DE000CZ45Y30 BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	99	0,01	0	
DE000CZ45Y55 BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	99	0,01	0	
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>72.830</b>	<b>6,81</b>	<b>58.564</b>	<b>5,65</b>
US89114QCH92 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	70	0,01	131	0,01
US89153VAS88 BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	0		89	0,01
US89236TGX72 BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	96	0,01	181	0,02
XS1190632999 BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0		187	0,02
XS1201001572 BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	203	0,02	102	0,01
XS1529515584 BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,500 2025-02-07	EUR	0		138	0,01
XS1612542826 BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	0		135	0,01
XS2407357768 RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	212	0,02	0	
US911312BX35 BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	45		84	0,01
US931427AH10 BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	0		51	
US88579YBH36 BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	0		95	0,01
US02005NBJ81 BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	28		52	
US02665WDN83 BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	104	0,01	0	
US036752AJ29 BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	31		59	0,01
US06051GFH74 BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	0		69	0,01
US06051GFP90 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	83	0,01	153	0,01
US064159HB54 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /4,500 2025-12-16	USD	26		0	
US110122CM85 BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	0		95	0,01
US14913Q3B33 BONOS CATERPILLAR FINANCIA 2,150 2024-11-08	USD	0		139	0,01
US15089QAL86 BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	0		58	0,01
US172967JL61 BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	73	0,01	136	0,01
US172967JP75 RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	0		138	0,01
US22822VAS07 BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	31		0	
US254687FK79 BONOS WALT DISNEY CO/THE 1,750 2024-08-30	USD	0		127	0,01
US256746AG33 BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	19		35	
US26078JAC45 BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	26		0	
US268317AS33 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	69	0,01	0	
US278642AL76 BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	0		32	
US278642AV58 BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	42		78	0,01
US29250NAY13 BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	24		44	
US29278NAP87 BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	26		49	
US29364GAM50 BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	29		0	
US30161MAS26 BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	23		43	
US337738AS78 BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	0		62	0,01
US341081FZ53 BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	51		93	0,01
US38141GVR28 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	31		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	%
US38141GXJ83 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	0		322	0,03
US438516CB04 BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	104	0,01	194	0,02
US458140BP43 BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	0		110	0,01
US46625HCK33 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	0		358	0,03
US494550BV76 BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	0		28	
US548661DT10 BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	24		43	
US56585ABH41 BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	23		44	
US571676AA35 BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	30		55	0,01
US58013MEU45 BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	55	0,01	103	0,01
US59156RBM97 BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	48		89	0,01
US606822BN36 RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	0		197	0,02
US65473PAK12 BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	30		0	
US682680AX11 BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	0		27	
US68389XBT19 BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	130	0,01	242	0,02
US70450YAC75 BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	0		52	
US709599BJ27 BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	34		0	
US713448EQ79 BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	45		85	0,01
US785592AM87 BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	7		13	
US83368RAV42 RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	0		192	0,02
US867914BS12 BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	100	0,01	188	0,02
US87165BAG86 BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	28		0	
US87612EBL92 BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	28		53	
US883556CS94 BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	0		94	0,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		2.028	0,14	5.144	0,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		177.353	16,42	159.039	15,11
TOTAL RENTA FIJA		177.353	16,42	159.039	15,11
FR0013508942 FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	25.954	2,39	29.334	2,76
IE00B1Y2ZC51 ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	28.478	2,62	0	
IE00B3XXRP09 ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	8.591	0,79	7.997	0,75
LU2051031982 FONDO J&G LUX INVESTMENT F	EUR	16.588	1,53	15.551	1,46
LU2053007915 FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	10.298	0,95	10.172	0,96
LU2090063913 FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	31.885	2,94	33.071	3,11
LU2132481388 FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	1.842	0,17	1.763	0,17
LU2200579410 FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	19.250	1,77	18.613	1,75
LU2208987847 FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	17.858	1,64	17.273	1,63
LU2264874418 FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	57.957	5,34	53.482	5,03
LU2367663650 FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	3.838	0,35	3.772	0,35
LU2369862763 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	6.483	0,60	6.619	0,62
LU2451852193 FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	20.537	1,89	23.108	2,17
LU2732151662 FONDO CAPITAL GROUP EMERGI	EUR	597	0,05	557	0,05
LU1681049018 ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	0		15.980	1,50
LU1727360502 FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	8.445	0,78	8.861	0,83
LU1727362110 FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	14.399	1,33	14.556	1,37
LU1767066605 FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	12.562	1,16	12.412	1,17
LU1781541252 ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	12.477	1,15	12.154	1,14
LU1866903203 FONDO J&G LUX INVESTMENT F	EUR	9.131	0,84	8.787	0,83
LU1883855915 FONDO AMUNDI FUNDS - US EQ	USD	5.596	0,52	5.490	0,52
LU1910290466 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	16.658	1,53	17.015	1,60
LU1931975079 ETF AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	3.117	0,29	3.062	0,29
LU1946820187 FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	388	0,04	380	0,04
LU1970672843 FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	495	0,05	455	0,04
LU1993969606 FONDO JFMS INVESTMENT FUNDS	EUR	27.639	2,55	27.446	2,58
LU2009147757 ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	42.540	3,92	0	
LU2016221660 FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	14.611	1,35	14.469	1,36
LU2038752072 FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	0		27.660	2,60
LU2044298631 FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	419	0,04	405	0,04
IE00B3YCGJ38 ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	45.350	4,18	15.976	1,50
IE00B42NKQ00 ETF ISHARES S&P 500 ENER	EUR	0		5.045	0,47
IE00B5BMR087 ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	8.601	0,79	7.986	0,75
IE00B6YX5C33 ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	17.949	1,65	0	
IE00B6YX5D40 ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	2.986	0,27	3.004	0,28
IE00B96CWN65 FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	20.533	1,89	23.105	2,17
IE00BCCW0T67 FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	276	0,03	270	0,03
IE00BDFK1573 ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	5.513	0,51	10.177	0,96
IE00BF1T6S03 FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	5.681	0,52	5.393	0,51
IE00BJVNJ924 FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	22.773	2,10	23.660	2,23
IE00BYXYK40 ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0		0	
LU0113258742 FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	3.987	0,37	3.828	0,36
LU0212179997 FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	3.039	0,28	2.971	0,28

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	%
LU0219445649 FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	USD	7.878	0,73	8.244	0,78
LU0226954369 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	7.966	0,73	8.252	0,78
LU0227127643 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	469	0,04	454	0,04
LU0256883504 FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	2.794	0,26	3.000	0,28
LU0274209740 ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	13.016	1,20	12.500	1,18
LU0312333569 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	6.051	0,56	5.981	0,56
LU0313358250 FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	16.776	1,54	17.243	1,62
LU0318931358 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	4.473	0,41	4.443	0,42
LU0332401396 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	493	0,05	453	0,04
LU0478205379 ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	3.240	0,30	3.118	0,29
LU0490618542 ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	0		15.987	1,50
LU0496786657 ETF AMUNDI S&P 500 II UC	USD	44.775	4,12	15.979	1,50
LU0501220262 FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	552	0,05	1.191	0,11
LU0742536872 FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	8.766	0,81	8.877	0,84
LU0800573429 FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	253	0,02	243	0,02
LU0823411292 FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	3.009	0,28	2.955	0,28
LU0907928062 FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	599	0,06	561	0,05
LU0950671825 ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	12.485	1,15	12.134	1,14
LU1036585435 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	6.927	0,64	7.363	0,69
LU1079841513 ETF QSIAM SHILLER BARCL	USD	12.165	1,12	10.802	1,02
LU1306423655 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	56	0,01	54	0,01
LU1373035663 FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	2.716	0,25	5.322	0,50
LU1451406505 FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	3.916	0,36	3.766	0,35
LU1650062323 FONDO BETAMINER I	EUR	37.983	3,50	37.672	3,54
<b>TOTAL IIC</b>		<b>752.679</b>	<b>69,36</b>	<b>678.453</b>	<b>63,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>930.032</b>	<b>85,78</b>	<b>837.492</b>	<b>78,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.022.465</b>	<b>94,30</b>	<b>988.996</b>	<b>93,18</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.