

BBVA FUTURO ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Mixta Internacional, que aplica criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable (buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo). Invierte hasta el 30% de la cartera en activos de renta variable, de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados OCDE/ emergentes. Se podrá invertir, mediante derivados, hasta un 10% de la exposición total en instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a riesgo de crédito, inflación, índices de materias primas o índices de volatilidad (de acciones cotizadas, índices bursátiles, tipos de interés o de cambio). El resto de la cartera se invertirá en renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en depósitos), con una duración no superior a 6 años. El riesgo divisa estará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,71	1,14	0,71	2,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	0,60	2,43	0,12

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.266.170,44	2.425.654,94	73.004	77.431	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	21.006,44	24.744,83	173	209	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	2.015.453	2.096.518	2.259.503	1.262.887
CLASE CARTERA	EUR	19.286	21.986	26.416	23.671

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	889,3650	864,3101	942,1725	901,3032
CLASE CARTERA	EUR	918,1010	888,5023	960,3438	910,7122

(*)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 período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,90	1,22	1,66	-0,91					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	24-05-2023	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,53	28-04-2023	0,00			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	2,87	4,18	4,60					
Ibex-35	0,96	0,66	1,19	0,95					
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41					
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,31	2,35	3,99	5,79					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,19	-0,19	-0,30	-0,31					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,35	0,35	0,37	0,37	1,45	1,43	1,39	1,59

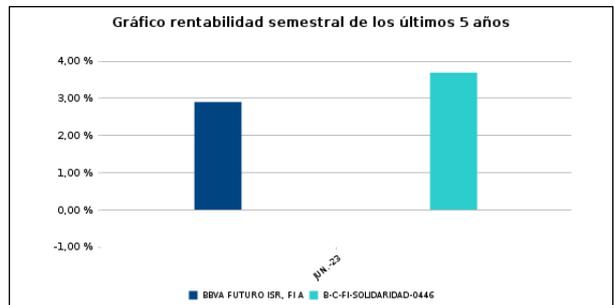
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 08/07/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,33	1,43	1,87	-0,70					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	24-05-2023	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,53	28-04-2023	0,00			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	2,88	4,18	4,60					
Ibex-35	0,96	0,66	1,19	0,95					
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41					
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,31	2,35	3,99	5,67					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,19	-0,19	-0,30	-0,31					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,15	0,16	0,60	0,58	0,48	

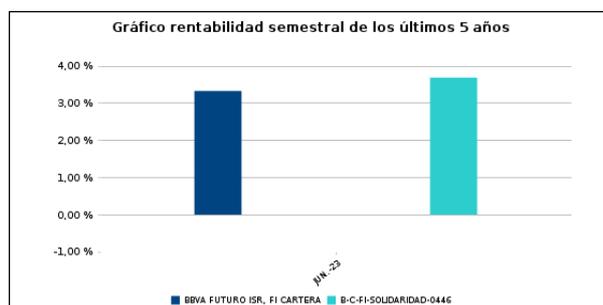
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 08/07/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.695.122	111.721	1,04

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	691.261	25.305	1,24
Total fondos	47.186.175	1.602.748	4,20

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.888.460	92,81	2.008.015	94,78
* Cartera interior	270.908	13,31	289.649	13,67
* Cartera exterior	1.606.148	78,94	1.712.177	80,82
* Intereses de la cartera de inversión	11.404	0,56	6.189	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100.078	4,92	79.484	3,75
(+/-) RESTO	46.200	2,27	31.005	1,46
TOTAL PATRIMONIO	2.034.739	100,00 %	2.118.504	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.118.504	2.288.252	2.118.504	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,87	-5,06	-6,87	-27,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,86	-2,53	2,86	-205,33
(+) Rendimientos de gestión	3,49	-1,90	3,49	-271,41
+ Intereses	0,71	0,29	0,71	132,55
+ Dividendos	0,00	0,02	0,00	-84,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-2,07	-0,01	99,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,91	-0,65	0,91	-230,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,90	0,52	1,90	243,60
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	-145,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	507,46
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,64	-0,64	-6,35
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	8,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	17,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-2,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-5,44
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	75,88

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.034.739	2.118.504	2.034.739	

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

3. Inversiones financieras

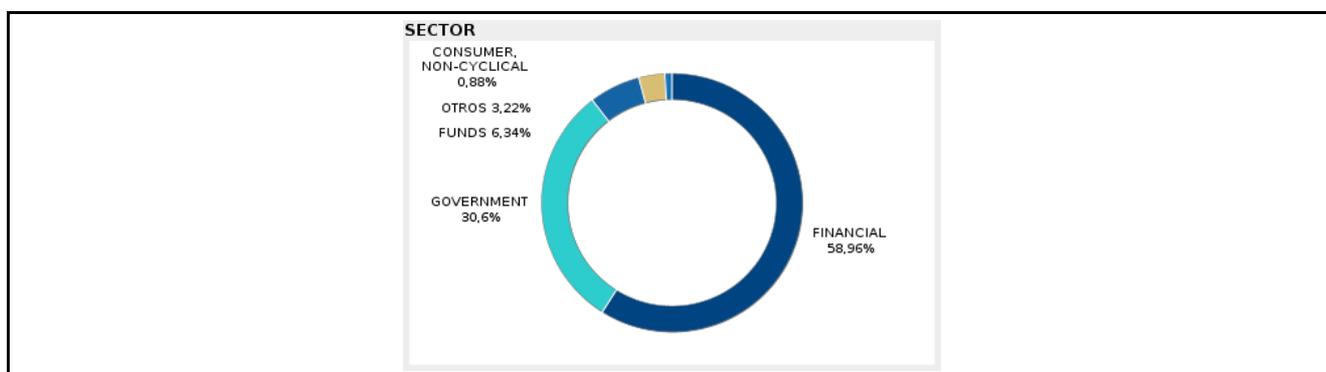
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	131.946	6,48	157.957	7,47
TOTAL RENTA FIJA	131.946	6,48	157.957	7,47
TOTAL IIC	138.963	6,83	131.692	6,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	270.909	13,31	289.649	13,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	759.461	37,27	791.023	37,13
TOTAL RENTA FIJA	759.461	37,27	791.023	37,13
TOTAL IIC	846.910	41,64	920.914	43,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.606.371	78,91	1.711.937	80,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.877.280	92,22	2.001.586	94,25

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	102.656	Inversión
Total subyacente renta variable		102656	
Otros	OPCION Cboe Volatility Index 100	15.393	Inversión
Total otros subyacentes		15393	
TOTAL DERECHOS		118049	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	38.687	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	8.865	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	48.967	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 2,75 2027-10-25	18	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 2,00 2048-05-25	468	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD MORGAN STANLEY 1,59 2027-05-04	524	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD APPLE INC 3,20 2027-05-11	511	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	55.367	Inversión
Total subyacente renta fija		153407	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	195.538	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	4.035	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	118.054	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	21.173	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	504	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	91.115	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	21.769	Inversión
Total subyacente renta variable		452188	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	100.316	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FÍSICA	511	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FÍSICA	524	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		101351	
Otros	FUTURO Cboe Volatility Index 1000	5.700	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	26.422	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	51.045	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	6.129	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	3.824	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	26.096	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	16.145	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	23.110	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	36.489	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	3.691	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	24.299	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	3.983	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	3.172	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	26.788	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	22.900	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	4.089	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK ICS EURO L	100.695	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	56.506	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	29.465	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA USA DES. ISR FI	36.244	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA EUROPA DESARROL	16.748	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	504	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	21.173	Inversión
Total otros subyacentes		545217	
TOTAL OBLIGACIONES		1252163	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 04/01/2023 cambio de denominación de BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI A a BBVA FUTURO ISR, FI A
Con fecha 04/01/2023 cambio de denominación de BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI CARTERA a BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 50.663.408,11 euros, lo que supone un 138,55% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 16.248,49 euros, lo que supone un 0,05% 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 0,00 euros, lo que supone un 0,0000 % del patrimonio de la IIC.
BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

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

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

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

cerramos el periodo cortos de euro frente al dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% €STER+ 35% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Government Index (EG05) + 10% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Large Cap Corp (ERL5) + 20% MSCI World (MSDEWIN)" (en versión Net Total Return). Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI A ha disminuido un 3,87% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 5,72%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,71% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,63% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,90%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha disminuido un 12,28% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 17,22%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,21% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,43%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,71%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,33%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,90% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 3,69%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 15% y el 26% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 2.4 y 3 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 102.656.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 15.393.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 153.407.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 452.188.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 101.351.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 27.377.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 49,68%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 90 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherido el Fondo. Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la 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 ha mantenido en A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI A ha sido del 3,61% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,31%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,19%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha sido del 3,61% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,31%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,19%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

Durante el primer semestre de 2023 se alcanzó el límite máximo anual de donaciones según se recoge en el folleto del fondo por lo que aportaciones adicionales no supondrán incremento en la cantidad donada.

En la V Convocatoria Solidaria BBVA FUTURO SOSTENIBLE, se ha repartido un millón de euros (correspondiente a la donación de parte de la comisión de gestión cobrada en el ejercicio 2022) a las siguientes Entidades sin ánimo de lucro, para la realización de sus proyectos solidarios de Inclusión social, Dependencia, mayores y salud y Medioambiente:

Donaciones de 100.000 euros

? Fundación CRIS de Investigación para Vencer el Cáncer

? Fundación BALIA por la Infancia

? ECODES - Fundación Ecología y Desarrollo

Donaciones de 35.000 euros

? ASION - Asociación Infantil Oncológica de Madrid

? Fundación AYUDA EN ACCIÓN

? NUPA - Asociación Española de Ayuda a Niños con Trasplante Multivisceral y Afectados de Fallo Intestinal y Nutrición Parenteral

? Asociación ACHALAY España

? DOWN Lleida

? Fundación LUKAS - Ayuda a la Discapacidad

? FEM - Fundación Privada por la Lucha Contra la Esclerosis Múltiple

? CEOM - Asociación para la Integración de Personas con Discapacidad Intelectual

? Asociación Sociocultural ASCM

? ATADES - Asociación Tutelar Aragonesa de Discapacidad Intelectual

? AMICOS

? ASPANOA - Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Aragón

? Asociación MAMÁS EN ACCIÓN

? Fundación PEQUEÑO DESEO

? Asociación de Hogares para Niños Privados de Ambiente Familiar - NUEVO FUTURO Las Palmas

? AdELA - Asociación Española de Esclerosis Lateral Amiotrófica

? Fundación GLOBAL NATURE

? Sociedad de SAN VICENTE DE PAUL en España

? CÁRITAS Diocesana de Menorca

? BANCO DE ALIMENTOS de Granada

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se presenta un escenario macro de referencia caracterizado por un crecimiento real del PIB ligeramente superior al de hace seis meses, tanto en EEUU como en Alemania, y una inflación que se normaliza a la baja y que, en agregado de todo el período, ofrece unos niveles más bajos (-0.8% en EEUU y -1.4% en EUR). En este escenario actualizado, se reduce también ligeramente el tipo de interés a corto plazo en la Eurozona, lo que implica que los tipos reales se mueven unas 5 décimas al alza en ambas zonas en comparación con la anterior estimación de octubre de 2022.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	0	0,00	13.101	0,62
ES0000012E51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2029-04-30	EUR	9.588	0,47	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,926 2028-01-31	EUR	5.472	0,27	1.903	0,09
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	14.431	0,71	23.444	1,11
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	0	0,00	10.914	0,52
ES0000012K53 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	13.463	0,66	0	0,00
ES0000012L78 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,550 2033-10-31	EUR	8.970	0,44	0	0,00
ES0000010I02 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-30	EUR	6.509	0,32	6.384	0,30
ES0000010I06 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,362 2028-10-30	EUR	12.627	0,62	0	0,00
ES0000010I966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-30	EUR	15.020	0,74	15.092	0,71
ES00000106726 - BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,450 2032-04-30	EUR	16.604	0,82	6.126	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		102.684	5,05	76.964	3,64
ES0000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	0	0,00	10.006	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	10.006	0,47
ES0313307219 - RENTA CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	EUR	0	0,00	768	0,04
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	0	0,00	346	0,02
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	297	0,01	298	0,01
EU000A3KINYF7 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,402 2026-03-04	EUR	0	0,00	29.584	1,40
XS2538778478 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,650 2028-01-31	EUR	22.227	1,09	22.207	1,05
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	6.738	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.262	1,43	53.203	2,52
ES0200002022 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-05	EUR	0	0,00	17.784	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	17.784	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		131.946	6,48	157.957	7,47
TOTAL RENTA FIJA		131.946	6,48	157.957	7,47
ES0110101005 - FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	16.748	0,82	14.560	0,69
ES0110122001 - FONDO BBVA USA DES. SOS. I	EUR	36.244	1,78	35.023	1,65
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	29.465	1,45	29.140	1,38
ES0125459000 - FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	56.506	2,78	52.969	2,50
TOTAL IIC		138.963	6,83	131.692	6,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		270.909	13,31	289.649	13,69
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	6.628	0,33	7.007	0,33
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	11.146	0,55	0	0,00
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	10.089	0,50	0	0,00
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	17.713	0,87	17.315	0,82
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	10.458	0,51	0	0,00
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	2.841	0,14	3.001	0,14
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,886 2030-08-15	EUR	7.270	0,36	7.175	0,34
DE0001030732 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,273 2031-08-15	EUR	13.487	0,66	6.207	0,29
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	1.714	0,08	2.942	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001102580 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,656 2032-02-15	EUR	0	0,00	7.640	0,36
DE0001102622 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	6.249	0,31	0	0,00
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	EUR	8.296	0,41	8.808	0,42
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	6.096	0,30	6.443	0,30
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	18.973	0,93	0	0,00
DE000BU2Z007 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,300 2033-02-15	EUR	4.886	0,24	0	0,00
FI4000348727 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	11.787	0,58	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	6.360	0,31	6.326	0,30
FR0013534559 - BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,720 2030-11-2	EUR	8.466	0,42	8.333	0,39
FR0014000UG9 - BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,615 2026-02-2	EUR	0	0,00	19.868	0,94
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	7.390	0,36	7.699	0,36
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	24.295	1,19	32.167	1,52
FR0014005FC8 - BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,125 2031-09-1	EUR	7.377	0,36	7.173	0,34
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,284 2032-05-25	EUR	0	0,00	14.413	0,68
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,412 2025-02-25	EUR	0	0,00	3.498	0,17
FR0014008E81 - BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-2	EUR	18.853	0,93	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	11.655	0,57	12.330	0,58
FR001400CHC6 - BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-2	EUR	29.208	1,44	15.284	0,72
FR001400FYQ4 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	12.559	0,62	0	0,00
FR126221896 - BONOS/OBLIGA. UNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	21.213	1,04	21.284	1,00
IE00BFZRQ242 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	5.047	0,25	4.985	0,24
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	2.198	0,11	2.292	0,11
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.003	0,05	1.056	0,05
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	6.828	0,34	7.193	0,34
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	7.453	0,37	0	0,00
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	4.301	0,21	4.523	0,21
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	5.559	0,27	5.598	0,26
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	EUR	9.024	0,44	9.530	0,45
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	17.182	0,84	18.157	0,86
IT0005508590 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	10.960	0,54	4.000	0,19
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	3.752	0,18	0	0,00
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	25.311	1,24	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	10.697	0,53	17.659	0,83
NL0015000QL2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,533 2026-01-15	EUR	6.737	0,33	0	0,00
NL0015001AM2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2033-07-15	EUR	2.831	0,14	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		403.892	19,85	289.906	13,68
DE0001030542 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	0	0,00	6.215	0,29
DE0001030831 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,122 2023-04-13	EUR	0	0,00	26.143	1,23
DE0001030849 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	EUR	0	0,00	2.475	0,12
DE000BU0E030 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,222 2024-03-20	EUR	4.847	0,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.847	0,24	34.833	1,64
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OY J0,125 2028-11-19	EUR	0	0,00	219	0,01
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	0	0,00	220	0,01
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	0	0,00	210	0,01
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	0	0,00	294	0,01
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	612	0,03	659	0,03
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	0	0,00	888	0,04
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	0	0,00	120	0,01
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	560	0,03	558	0,03
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	307	0,02	0	0,00
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	0	0,00	703	0,03
XS2320453884 - BONOS UPM-KYMMENE OY J0,500 2031-03-22	EUR	1.151	0,06	1.238	0,06
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	670	0,03	748	0,04
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	539	0,03	619	0,03
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	0	0,00	234	0,01
XS2331327564 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,983 2029-06-15	EUR	11.760	0,58	0	0,00
XS2343821794 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,567 2024-07-19	EUR	0	0,00	167	0,01
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	0	0,00	229	0,01
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	632	0,03	0	0,00
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	1.146	0,06	1.530	0,07
XS2356040357 - BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	598	0,03	0	0,00
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	402	0,02	559	0,03
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	551	0,03	536	0,03
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENTI 0,800 2030-10-18	EUR	0	0,00	215	0,01
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	294	0,01	291	0,01
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	661	0,03	719	0,03
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	0	0,00	1.438	0,07
XS2384734542 - RENTA NIBC BANK NV 0,250 2026-09-09	EUR	0	0,00	922	0,04
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	660	0,03	985	0,05
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	822	0,04	943	0,04
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	584	0,03	676	0,03
XS2411311579 - BONOS INT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	727	0,04	824	0,04
XS2412044567 - BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	1.330	0,07	1.434	0,07
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	648	0,03	740	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2419364653 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,423 2027-11-15	EUR	4.611	0,23	4.635	0,22
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	463	0,02	452	0,02
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	0	0,00	843	0,04
XS2454766473 - BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	EUR	0	0,00	831	0,04
XS2457496359 - BONOS A2A SPA 1,500 2028-03-16	EUR	695	0,03	768	0,04
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	651	0,03	746	0,04
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	727	0,04	814	0,04
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	561	0,03	561	0,03
XS2475954579 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,875 2027-05-05	EUR	0	0,00	830	0,04
XS2477935345 - BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	685	0,03	770	0,04
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	725	0,04	823	0,04
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	835	0,04	932	0,04
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	374	0,02	473	0,02
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	0	0,00	184	0,01
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	827	0,04	924	0,04
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	880	0,04
XS2534985523 - BONOS DNB BANK ASA 3,125 2027-09-21	EUR	648	0,03	752	0,04
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	481	0,02	488	0,02
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	570	0,03	572	0,03
XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	467	0,02	507	0,02
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	796	0,04	848	0,04
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	786	0,04	0	0,00
XS2579293619 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	848	0,04	0	0,00
XS2588009478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	322	0,02	0	0,00
XS2591026856 - BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	563	0,03	0	0,00
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	392	0,02	0	0,00
XS2596537972 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 3,500 2028-04-04	EUR	614	0,03	0	0,00
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	332	0,02	0	0,00
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	836	0,04	0	0,00
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	693	0,03	0	0,00
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	615	0,03	0	0,00
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	0	0,00	347	0,02
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	0	0,00	283	0,01
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	629	0,03	216	0,01
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	0	0,00	610	0,03
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	744	0,04	830	0,04
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	0	0,00	422	0,02
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	0	0,00	343	0,02
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	0	0,00	260	0,01
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,250 2030-11-18	EUR	0	0,00	273	0,01
XS1917358621 - BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	EUR	0	0,00	334	0,02
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	0	0,00	239	0,01
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	0	0,00	212	0,01
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	0	0,00	219	0,01
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	391	0,02	876	0,04
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	0	0,00	227	0,01
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	21.427	1,01
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	0	0,00	607	0,03
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	0	0,00	206	0,01
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	0	0,00	278	0,01
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	19.451	0,96	19.454	0,92
XS2002017361 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	859	0,04	952	0,04
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	0	0,00	211	0,01
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	613	0,03	622	0,03
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	0	0,00	723	0,03
XS2015267953 - BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	0	0,00	977	0,05
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	544	0,03	542	0,03
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	777	0,04
XS2024715794 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	0	0,00	229	0,01
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	0	0,00	272	0,01
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	546	0,03	545	0,03
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	0	0,00	252	0,01
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	741	0,04	844	0,04
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	590	0,03	1.469	0,07
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	0	0,00	295	0,01
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE 0,750 2031-09-18	EUR	0	0,00	321	0,02
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	890	0,04	978	0,05
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	0	0,00	829	0,04
XS2062966422 - EMISIONES OESTERREICHISCHE KON 2,549 2026-10-08	EUR	11.276	0,55	11.373	0,54
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	0	0,00	342	0,02
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	992	0,05	1.079	0,05
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	530	0,03	615	0,03
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	345	0,02
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	370	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	0	0,00	870	0,04
XS2103014291 - BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	746	0,04	814	0,04
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	919	0,05	995	0,05
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	924	0,04
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	601	0,03	0	0,00
XS2147133495 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	0	0,00	237	0,01
XS2147889427 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	0	0,00	187	0,01
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	0	0,00	214	0,01
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	0	0,00	682	0,03
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	559	0,03	794	0,04
XS2150158405 - EMISIONES NEDERLANDSE FINANCIË 0,125 2027-04-03	EUR	16.106	0,79	16.105	0,76
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	0	0,00	218	0,01
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	632	0,03	638	0,03
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,625 2027-10-08	EUR	837	0,04	891	0,04
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	343	0,02
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	0	0,00	753	0,04
XS2166209176 - EMISIONES NORDIC INVESTMENT BA 2,357 2027-04-30	EUR	3.736	0,18	3.762	0,18
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	864	0,04	961	0,05
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	0	0,00	516	0,02
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	0	0,00	199	0,01
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	0	0,00	347	0,02
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	0	0,00	442	0,02
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	449	0,02	448	0,02
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	0	0,00	211	0,01
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WI 2,499 2028-09-15	EUR	11.310	0,56	11.274	0,53
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	0	0,00	217	0,01
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	0	0,00	236	0,01
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	0	0,00	229	0,01
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	0	0,00	212	0,01
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	0	0,00	333	0,02
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	0	0,00	266	0,01
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	490	0,02	478	0,02
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	0	0,00	207	0,01
XS2250026734 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,481 2026-04-30	EUR	15.097	0,74	15.225	0,72
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	720	0,04	718	0,03
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	522	0,03	520	0,02
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	204	0,01	0	0,00
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	1.021	0,05	1.059	0,05
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	304	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	343	0,02	344	0,02
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	479	0,02	479	0,02
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	466	0,02	471	0,02
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	1.031	0,05	1.046	0,05
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	281	0,01	286	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	490	0,02	492	0,02
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	716	0,04	720	0,03
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	295	0,01	296	0,01
US88356CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	520	0,03	525	0,02
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	0	0,00	342	0,02
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	518	0,03	524	0,02
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	720	0,04	724	0,03
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	0	0,00	1.072	0,05
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	491	0,02	493	0,02
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	997	0,05	1.002	0,05
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	286	0,01	288	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	96	0,00	97	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	533	0,03	547	0,03
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	500	0,02	0	0,00
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	463	0,02	466	0,02
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	700	0,03	713	0,03
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	758	0,04	0	0,00
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	437	0,02	438	0,02
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	158	0,01	159	0,01
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	712	0,03	710	0,03
US928563AJ42 - BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	288	0,01	289	0,01
US92857WBFH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	0	0,00	482	0,02
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	1.072	0,05	1.077	0,05
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALL 3,800 2024-11-18	USD	285	0,01	286	0,01
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	2.120	0,10	2.126	0,10
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	472	0,02	473	0,02
XS0525602339 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	0	0,00	355	0,02
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,625 2024-03-18	EUR	0	0,00	299	0,01
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	358	0,02
XS1107718279 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 1,250 2026-11-13	EUR	0	0,00	6.325	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	0	0,00	272	0,01
XS1173792059 - RENTA CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	0	0,00	637	0,03
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0	0,00	334	0,02
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	0	0,00	237	0,01
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0	0,00	327	0,02
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,125 2027-03-09	EUR	0	0,00	338	0,02
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	EUR	0	0,00	334	0,02
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	291	0,01
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	0	0,00	340	0,02
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	0	0,00	228	0,01
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	0	0,00	447	0,02
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	0	0,00	216	0,01
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	0	0,00	341	0,02
XS1375957294 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	0	0,00	232	0,01
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	0	0,00	222	0,01
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	0	0,00	324	0,02
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	0	0,00	682	0,03
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	0	0,00	214	0,01
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	0	0,00	313	0,01
XS1485597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	0	0,00	240	0,01
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	0	0,00	214	0,01
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	0	0,00	344	0,02
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	0	0,00	361	0,02
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	0	0,00	238	0,01
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	482	0,02
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	289	0,01
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	0	0,00	316	0,01
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	0	0,00	357	0,02
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	0	0,00	294	0,01
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	0	0,00	443	0,02
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	0	0,00	236	0,01
XS1612940558 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	0	0,00	30.252	1,43
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	0	0,00	268	0,01
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	0	0,00	265	0,01
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	0	0,00	271	0,01
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	0	0,00	230	0,01
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	0	0,00	358	0,02
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	0	0,00	262	0,01
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	0	0,00	265	0,01
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	0	0,00	278	0,01
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	387	0,02	485	0,02
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	981	0,05	1.351	0,06
FR0013434776 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	854	0,04	947	0,04
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	619	0,03	618	0,03
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	0	0,00	426	0,02
FR0013463668 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	0	0,00	347	0,02
FR0013476090 - BONOS RICI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	0	0,00	336	0,02
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	0	0,00	256	0,01
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	0	0,00	255	0,01
FR0013505104 - BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	286	0,01
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	0	0,00	283	0,01
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	0	0,00	183	0,01
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	0	0,00	378	0,02
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	417	0,02	423	0,02
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	519	0,03	603	0,03
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	0	0,00	243	0,01
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	438	0,02	438	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	0	0,00	236	0,01
FR0014001G29 - RENTA BPCE SA 0,010 2027-01-14	EUR	0	0,00	773	0,04
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	0	0,00	235	0,01
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	606	0,03	696	0,03
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	530	0,03	794	0,04
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	729	0,04	815	0,04
FR001400E904 - BONOS RICI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	823	0,04	1.487	0,07
FR001400F0U6 - BONOS RICI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	508	0,02	0	0,00
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	680	0,03	0	0,00
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	593	0,03	0	0,00
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	792	0,04	0	0,00
IT0005366460 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 2,125 2026-03-21	EUR	13.857	0,68	13.853	0,65
IT0005508954 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	14.119	0,69	16.200	0,76
IT0005532574 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2029-02-13	EUR	11.643	0,57	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	499	0,02	0	0,00
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	710	0,03	709	0,03
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	0	0,00	490	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	383	0,02	383	0,02
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	521	0,03	0	0,00
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	286	0,01	289	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	1.073	0,05	1.074	0,05
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	643	0,03	142	0,01
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	1.072	0,05	1.080	0,05
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	0	0,00	280	0,01
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	0	0,00	497	0,02
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	711	0,03	707	0,03
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	324	0,02	327	0,02
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	1.016	0,05	0	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	510	0,03	0	0,00
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	498	0,02	0	0,00
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	824	0,04	484	0,02
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	498	0,02	0	0,00
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	0	0,00	1.728	0,08
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	379	0,02	381	0,02
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	301	0,01	0	0,00
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	0	0,00	2.494	0,12
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	531	0,03	523	0,02
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	1.965	0,10	492	0,02
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	0	0,00	1.107	0,05
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	378	0,02	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	0	0,00	513	0,02
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	916	0,05	943	0,04
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	1.021	0,05	1.051	0,05
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	304	0,01	0	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	510	0,03	0	0,00
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	525	0,03	526	0,02
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	717	0,04	716	0,03
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	509	0,03	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	USD	697	0,03	712	0,03
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	498	0,02	498	0,02
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	USD	764	0,04	766	0,04
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 3,600 2027-08-12	USD	503	0,02	0	0,00
US15089QAL86 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	312	0,02	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	623	0,03	624	0,03
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	376	0,02	381	0,02
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	757	0,04	764	0,04
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	495	0,02	493	0,02
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	398	0,02	402	0,02
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	297	0,01	0	0,00
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	0	0,00	332	0,02
CH0483180946 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	0	0,00	309	0,01
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	0	0,00	220	0,01
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	0	0,00	334	0,02
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,628 2025-02-18	EUR	0	0,00	11.869	0,56
DE000A2GSCW3 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,500 2029-07-03	EUR	0	0,00	315	0,01
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	687	0,03	790	0,04
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	851	0,04	904	0,04
DE000A3E5LU1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	6.041	0,30	6.576	0,31
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	0	0,00	272	0,01
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	0	0,00	237	0,01
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	628	0,03	633	0,03
DE000A3T0X97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	0	0,00	356	0,02
DE000CB0HRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	846	0,04	918	0,04
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	653	0,03	652	0,03
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	0	0,00	261	0,01
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	997	0,05	1.090	0,05
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	0	0,00	232	0,01
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	526	0,03	524	0,02
DK0003485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	521	0,03	518	0,02
EU000A1U9894 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 1,000 2025-09-23	EUR	0	0,00	6.019	0,28
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,038 2025-11-04	EUR	22.748	1,12	38.586	1,82
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,505 2028-06-02	EUR	4.190	0,21	4.199	0,20
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	20.839	0,98
EU000A3KWCF4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,202 2028-10-04	EUR	0	0,00	3.372	0,16
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	0	0,00	204	0,01
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	0	0,00	303	0,01
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	0	0,00	288	0,01
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	0	0,00	292	0,01
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	283	0,01
FR0013216918 - BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	0	0,00	381	0,02
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	0	0,00	263	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE[1,250 2027-01-18	EUR	0	0,00	273	0,01
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN[1,500 2028-07-29	EUR	0	0,00	261	0,01
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC[3,106 2026-04-08	USD	1.403	0,07	1.398	0,07
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO/THE[3,375 2027-03-25	USD	487	0,02	486	0,02
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP[3,700 2024-04-15	USD	0	0,00	478	0,02
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF[3,150 2027-09-19	USD	702	0,03	704	0,03
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C[2,650 2024-06-24	USD	0	0,00	477	0,02
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L[6,020 2026-06-15	USD	656	0,03	657	0,03
US251526CB33 - BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW[3,961 2025-11-26	USD	1.038	0,05	1.071	0,05
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO/THE[1,750 2024-08-30	USD	698	0,03	702	0,03
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC[4,000 2025-05-15	USD	192	0,01	193	0,01
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN[4,493 2025-11-15	USD	253	0,01	0	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC[3,625 2025-10-13	USD	709	0,03	715	0,03
US278642AL76 - BONOS EBAY INC[3,450 2024-08-01	USD	178	0,01	179	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC[1,900 2025-03-11	USD	431	0,02	434	0,02
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC[2,500 2025-01-15	USD	247	0,01	247	0,01
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA[4,625 2027-06-15	USD	1.000	0,05	0	0,00
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP[2,900 2025-05-15	USD	257	0,01	0	0,00
US29364GAM50 - BONOS ENERGY CORP[0,900 2025-09-15	USD	296	0,01	298	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA[1,750 2026-01-22	USD	714	0,04	715	0,03
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY[2,900 2027-03-01	USD	252	0,01	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY[3,250 2025-06-01	USD	237	0,01	239	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP[3,294 2027-03-19	USD	508	0,02	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN[1,150 2026-03-01	USD	714	0,04	714	0,03
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP[3,650 2024-01-25	USD	0	0,00	526	0,02
US337738AS78 - BONOS FISERV INC[2,750 2024-07-01	USD	340	0,02	341	0,02
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH[2,850 2025-04-01	USD	519	0,03	524	0,02
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC[3,650 2024-02-15	USD	0	0,00	294	0,01
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN[2,350 2027-02-26	USD	1.421	0,07	706	0,03
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC[3,650 2026-03-01	USD	711	0,03	714	0,03
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROU[4,250 2025-10-21	USD	307	0,02	0	0,00
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROU[3,500 2025-04-01	USD	1.769	0,09	1.782	0,08
US404119BN87 - BONOS HCA INC[5,000 2024-03-15	USD	0	0,00	240	0,01
US404280AU33 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC[4,250 2025-08-18	USD	501	0,02	0	0,00
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC[2,633 2025-11-07	USD	1.056	0,05	1.072	0,05
US42824CJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE[1,450 2024-04-01	USD	0	0,00	958	0,05
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC/THE[2,800 2027-09-14	USD	313	0,02	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO[1,350 2025-06-01	USD	1.076	0,05	1.080	0,05
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER[1,300 2026-01-08	USD	290	0,01	290	0,01
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP[3,400 2025-03-25	USD	609	0,03	612	0,03
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE[3,450 2026-02-19	USD	661	0,03	677	0,03
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO[3,125 2025-01-23	USD	1.978	0,10	1.987	0,09
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO[3,797 2024-07-23	USD	1.119	0,05	1.112	0,05
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO[4,323 2028-04-26	USD	1.021	0,05	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY[4,250 2024-09-01	USD	151	0,01	152	0,01
US48661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC[4,000 2025-04-15	USD	240	0,01	242	0,01
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP[1,750 2026-03-01	USD	720	0,04	717	0,03
US55608JAR95 - BONOS IMACQUARIE GROUP LTD[1,340 2027-01-12	USD	513	0,03	0	0,00
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS[6,412 2026-03-15	USD	311	0,02	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C[4,700 2025-05-01	USD	239	0,01	240	0,01
US571676AA35 - BONOS MARS INC[2,700 2025-04-01	USD	301	0,01	302	0,01
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP[3,375 2025-05-26	USD	575	0,03	576	0,03
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC[3,000 2025-03-01	USD	495	0,02	496	0,02
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP[2,400 2026-08-08	USD	1.073	0,05	1.075	0,05
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN[2,193 2025-02-25	USD	1.048	0,05	1.076	0,05
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO[2,226 2026-05-25	USD	613	0,03	628	0,03
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY[4,350 2026-09-08	USD	511	0,03	0	0,00
US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY[3,737 2024-04-24	USD	0	0,00	2.968	0,14
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY[1,593 2027-05-04	USD	2.068	0,10	0	0,00
US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING[3,766 2024-03-08	USD	0	0,00	1.797	0,08
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC[0,950 2025-08-15	USD	300	0,01	301	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR[2,000 2027-02-14	USD	510	0,03	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP[3,200 2026-09-16	USD	709	0,03	703	0,03
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC[2,750 2024-09-01	USD	147	0,01	147	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP[2,500 2025-04-01	USD	1.341	0,07	1.346	0,06
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC[2,600 2026-07-23	USD	517	0,03	525	0,02
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR[4,450 2026-03-30	USD	308	0,02	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC[3,150 2026-01-01	USD	305	0,01	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC[2,400 2024-10-01	USD	289	0,01	291	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING[4,000 2025-07-15	USD	355	0,02	358	0,02
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC[2,375 2026-10-06	USD	493	0,02	0	0,00
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC[2,250 2025-03-19	USD	466	0,02	468	0,02
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66[0,900 2024-02-15	USD	0	0,00	519	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC[3,250 2027-05-20	USD	304	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US75513ECH27 - BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	704	0,03	708	0,03
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	1.072	0,05	1.082	0,05
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	186	0,01	187	0,01
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	0	0,00	492	0,02
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	1.069	0,05	1.086	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		308.634	15,12	448.129	20,92
DE000A2R9ZT1 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	0	0,00	371	0,02
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	489	0,02	0	0,00
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	0	0,00	350	0,02
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	280	0,01	0	0,00
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	497	0,02	0	0,00
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	0	0,00	1.637	0,08
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	0	0,00	782	0,04
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	1.695	0,08	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	1.106	0,05	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	512	0,03	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA GROUP THE 3,750 2023-07-15	USD	1.626	0,08	1.621	0,08
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	0	0,00	0	0,00
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 3,750 2023-04-24	USD	0	0,00	2.041	0,10
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	1.745	0,09	1.775	0,08
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	476	0,02	0	0,00
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	522	0,03	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	295	0,01	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	239	0,01	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	958	0,05	0	0,00
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	379	0,02	377	0,02
US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	0	0,00	357	0,02
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	0	0,00	736	0,03
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	0	0,00	963	0,05
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	0	0,00	541	0,03
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	518	0,03	0	0,00
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	1.730	0,09	1.768	0,08
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	488	0,02	0	0,00
US806654AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	150	0,01	149	0,01
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01	USD	771	0,04	772	0,04
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	343	0,02	0	0,00
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	1.073	0,05	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	552	0,03	550	0,03
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	482	0,02	0	0,00
XS1915152000 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,750 2023-10-31	EUR	3.357	0,16	3.365	0,16
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	21.327	1,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		42.088	2,06	18.155	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		759.461	37,27	791.023	37,13
TOTAL RENTA FIJA		759.461	37,27	791.023	37,13
DE000A0F5UJ7 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	11.951	0,56
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	124.089	6,10	21.445	1,01
IE000L1JDD81 - FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	0	0,00	34.555	1,63
IE00B91YWP20 - FONDO BLACKROCK ICS EURO L	EUR	100.695	4,95	99.402	4,69
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	107.054	5,26	45.917	2,17
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	4.089	0,20	2.742	0,13
IE00BDM8810 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	22.900	1,13	22.321	1,05
IE00BHZPJ569 - ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	48.280	2,37	87.133	4,11
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	26.788	1,32	26.522	1,25
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	26.808	1,27
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	105.544	5,19	44.391	2,10
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	0	0,00	18.161	0,86
LU0227125514 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	3.172	0,16	0	0,00
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	4.147	0,20	3.907	0,18
LU0489337690 - ETF XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	803	0,04	0	0,00
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	3.983	0,20	3.794	0,18
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	24.299	1,19	53.985	2,55
LU0569862609 - FONDO LUBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	0	0,00	56.457	2,66
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	3.691	0,18	2.553	0,12
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	4.270	0,21	3.923	0,19
LU1079841513 - ETF JOSSIAM SHILLER BARCL	USD	12.538	0,62	10.677	0,50
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	817	0,04	2.170	0,10
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	36.489	1,79	80.947	3,82
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	6.426	0,32	6.031	0,28
LU1434520349 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	23.110	1,14	22.752	1,07
LU1451406505 - FONDO INVE스코 EURO CORPORA	EUR	0	0,00	18.095	0,85
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	16.145	0,79	15.944	0,75
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	48.345	2,38	85.797	4,05
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	26.096	1,28	25.214	1,19
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	5.720	0,28	11.730	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.824	0,19	3.693	0,17
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	6.129	0,30	2.809	0,13
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	51.045	2,51	34.459	1,63
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	26.422	1,30	25.631	1,21
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	0	0,00	8.998	0,42
TOTAL IIC		846.910	41,64	920.914	43,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.606.371	78,91	1.711.937	80,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.877.280	92,22	2.001.586	94,25

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 43.353.727,00 euros, lo que supone un 2,1307% sobre el patrimonio del Fondo.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Los mayores emisores de colateral en todas las operaciones de Total Return Swap (desglosadas por volúmenes del colateral o materias primas recibidos por emisor) son:

FRTR 2.00 250548 FRTR 2.00 250548 con un volumen de colateral de 468.478,14 euros

FRTR 2 3/4 10/25/27 con un volumen de colateral de 18.200,86 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 valores 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 0,09% a la rentabilidad del Fondo.