

BBVA FUTURO ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,71	0,38	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,66	3,78	3,66	3,04

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	1.788.805,63	2.044.380,28	59.768	67.281	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	11.953,15	19.100,71	125	153	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1.674.246	1.882.593	2.096.518	2.259.503
CLASE CARTERA	EUR	11.648	18.235	21.986	26.416

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	935,9575	920,8626	864,3101	942,1725
CLASE CARTERA	EUR	974,4465	954,6772	888,5023	960,3438

(*)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 A	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,64	0,09	1,55	4,50	-0,91	6,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	16-04-2024	-0,54	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-05-2024	0,51	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,46	3,73	3,49	3,65	3,61			
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06			
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	2,50	2,48	2,53	3,11	3,29	3,26			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,31	-0,31	-0,26	-0,18	-0,29	-0,18			

(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.

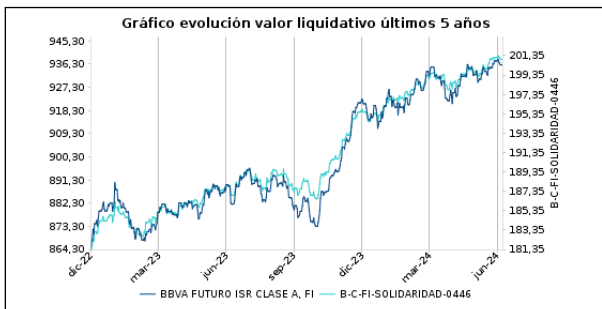
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,36	0,35	0,36	0,35	1,43	1,45	1,43	1,28

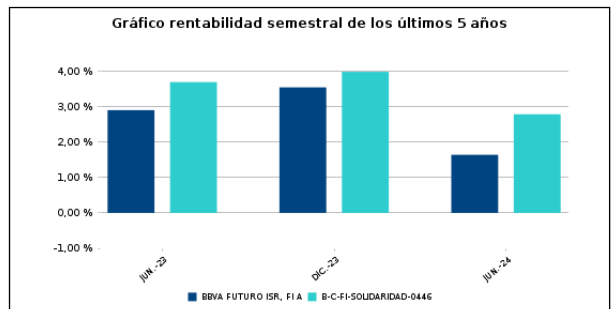
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,07	0,30	1,77	4,72	-0,70	7,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	16-04-2024	-0,54	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	15-05-2024	0,51	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	3,46	3,71	3,49	3,65	3,62			
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06			
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	2,46	2,40	2,53	3,11	3,29	3,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,31	-0,31	-0,26	-0,18	-0,29	-0,18			

(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.

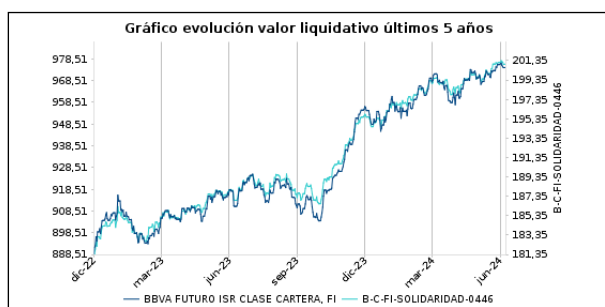
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,14	0,14	0,14	0,58	0,60	0,58	0,20

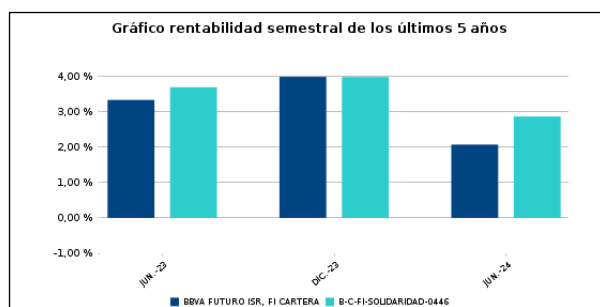
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
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	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
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	5.157.407	143.817	1,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
Total fondos	51.511.818	1.624.938	4,12

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.602.910	95,08	1.841.420	96,87
* Cartera interior	265.972	15,78	267.365	14,07
* Cartera exterior	1.317.843	78,17	1.557.040	81,91
* Intereses de la cartera de inversión	19.095	1,13	17.015	0,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.455	2,58	33.216	1,75
(+/-) RESTO	39.528	2,34	26.191	1,38
TOTAL PATRIMONIO	1.685.894	100,00 %	1.900.828	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.900.828	2.034.739	1.900.828	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,65	-10,22	-13,65	-22,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	3,36	1,61	-56,32
(+) Rendimientos de gestión	2,22	4,01	2,22	-49,38
+ Intereses	0,90	0,79	0,90	3,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,75	1,31	-0,75	-152,34
± 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)	0,11	0,22	0,11	-51,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,93	1,70	1,93	3,83
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,03	-645,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	458,97
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,66	-0,63	-11,48
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	9,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	21,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	74,08
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	114,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-20,43
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	20.856,49

	% 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)	1.685.894	1.900.828	1.685.894	

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

3. Inversiones financieras

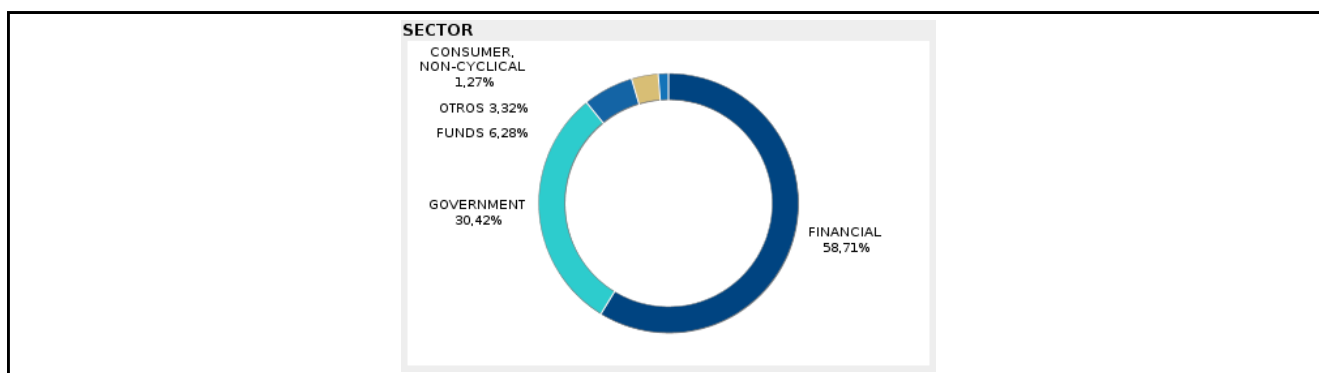
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	116.665	6,91	120.667	6,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	22.956	1,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	139.621	8,27	120.667	6,35
TOTAL IIC	126.348	7,49	146.699	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	265.969	15,76	267.366	14,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	726.673	42,98	821.344	42,95
TOTAL RENTA FIJA	726.673	42,98	821.344	42,95
TOTAL IIC	590.989	35,07	735.997	38,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.317.662	78,05	1.557.341	81,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.583.631	93,81	1.824.707	95,72

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	121.379	Inversión
Total subyacente renta variable		121379	
TOTAL DERECHOS		121379	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	167.413	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF THE NETHE 2,50 2030-01-15 FÍSICA	5.143	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF THE NETHE 0,50 2026-07-15 FÍSICA	9.641	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FRENCH REPUBLIC 3,00 2034-11-25 FÍSICA	5.013	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KREDITANSTALT FUERW 2,75 2027-10-01 FÍSIC	8.526	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	11.368	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	70.369	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	13.511	Inversión
Total subyacente renta fija		290984	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	115.008	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	75.400	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	17.635	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	514	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	514	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	18.408	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	140.800	Inversión
Total subyacente renta variable		368279	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	147.372	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		147372	
Institución de inversión colectiva	FONDO CAPITAL GROUP EMERGI	3.953	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	28.072	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LUMYNA -MW TOPS MARKE	13.071	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	19.568	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	45.314	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET -SHORT TERM	2.557	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET -EMERGING LO	3.382	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	23.014	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	8.130	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	103.129	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS -AC	1.532	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	341	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	68.472	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	4.383	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS -EU	12.002	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	29.589	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	8.122	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES USD TREASURY	77.378	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	1.704	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI WORLD ES	25.463	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	47.510	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	30.996	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA USA DES. ISR FI	33.288	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA EUROPA DESARROL	14.554	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	514	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	514	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	18.408	Inversión
Total otros subyacentes		624960	
TOTAL OBLIGACIONES		1431595	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
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 49.319.824,74 euros, lo que supone un 1,23% sobre el patrimonio medio 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.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Reserva Federal ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25 puntos básicos para este año. Así pues, el primer semestre termina con fuertes subidas de las bolsas desarrolladas (EE.UU., 14,5%; Europa, 6,8% y España, 8,3%), impulsadas por el buen desempeño del sector tecnológico, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y repunte de la rentabilidad de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años de EE.UU. y Alemania aumenta 52 y 48 puntos básicos, respectivamente). En Europa, la prima de riesgo de España ha disminuido 5 puntos básicos, mientras que el euro se deprecia con fuerza frente al dólar un 3,0% hasta 1,0713, posiblemente influido por un aumento en el diferencial de tipos y de la incertidumbre política. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (11,7% el Brent a 86,69 dólares/barril) y la subida del precio del oro (12,8%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre del año 2024 hemos llevado a cabo la actualización y evaluación de los inputs que afectan a las rentabilidades esperadas de los diferentes activos con un horizonte temporal de 5 años, donde nuestro escenario base se caracteriza por un crecimiento real del PIB bajo y una inflación que, en promedio, se mantiene por encima del objetivo de los Bancos Centrales. Esto se ha traducido en la implementación de los siguientes cambios en la cartera estratégica.

En crédito, mantenemos la preferencia por Investment Grade y los tramos cortos de la curva. Sin embargo, a pesar de mantenerse como uno de los activos donde vemos mayor valor a largo plazo, disminuimos el grado de sobreponderación al reducirse el atractivo relativo, principalmente por un ligero deterioro en la ratio rentabilidad riesgo tras un periodo de fuerte estrechamiento de los spreads. Esto se ha materializado llevando a cabo una ligera disminución del peso en Investment Grade europeo en el tramo 1-10 años, pero manteniendo las posiciones en los tramos cortos de la curva (1-3 años), tanto europea como americana. Además, hemos bajado el peso que teníamos en deuda corporativa emergente, aunque seguimos posicionados en el activo, donde vemos atractivo a largo plazo.

La visión sobre bonos de gobierno de la zona euro se mantiene, siendo junto al crédito, uno de los activos donde vemos mayor valor relativo. Igualmente, mantenemos la preferencia por los tramos cortos, ya que el escenario base plantea una positivización de las curvas. Por ello, en duración soberana europea, mantenemos la posición estratégica en la parte media del rango. Igualmente, mantenemos las posiciones en deuda soberana americana en el tramo corto de la curva. Respecto a los bonos ligados a la inflación, su atractivo se mantiene favorecido por unos tipos reales ya elevados, sobre todo en Estados Unidos, y la protección que ofrecen frente a escenarios inflacionistas más agresivos, por lo tanto, seguimos posicionados en linkers americanos, aunque hemos reducido ligeramente la posición en los mismos. En favor de una diversificación geográfica, continuamos posicionados en deuda de gobiernos de países emergentes, tanto en divisa local como en dólares, aunque hemos bajado el peso en estos últimos.

En renta variable, hemos reducido la infraponderación que teníamos anteriormente, aumentando el peso en el activo sin preferencia geográfica.

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. Además, contamos con posiciones en un fondo de Market Neutral, TRS de Inflación y un vehículo de cobertura sistemática.

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 modificando la posición en renta variable durante el periodo, aunque siempre situados por encima del rango medio. En crédito, hemos estado posicionados durante el semestre en High Yield y Deuda Emergente en Dólares, aunque hemos cerrado el periodo sin posición táctica en estos activos. Por último, en divisas, cerramos el periodo favoreciendo el dólar frente al euro.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% EG05 Index - ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index + 10% ERL5 Index - Ice Bofa 1-10 year Euro Large Cap Corporate Index + 15% MSDEWIN Index - MSCI World Net Total Return EU + 40% ESTRON Index - €STER. 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 11,07% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 11,17%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,71% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,64% de gastos directos y 0,08% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,64%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha disminuido un 36,12% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 18,30%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,29% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,21% de gastos directos y 0,08% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,66%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,38%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,07%.

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 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,64% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,78%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 17% y el 25% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 2.7 y 4.1 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta fija, mantenemos la posición que favorece el empinamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años. En divisas, se implementó y cerró posteriormente un largo de yen frente al dólar. En opciones, hemos implementado coberturas parciales de renta variable.

La TIR de la cartera se sitúa en 3.6%.

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 121.379.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 290.984.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 368.279.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 147.372.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 19.436.000 €.

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 61,46%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 121,5 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 actions 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.

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 3,58% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,50%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,31%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha sido del 3,58% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,46%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,31%

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.

En la VI 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 2023) a las siguientes Entidades sin ánimo de lucro, para la realización de sus proyectos solidarios de Inclusión social, Creación de empleo para colectivos vulnerables, Dependencia, mayores y salud y Medioambiente:

Donaciones de 75.000 euros:

- Inclusión social: Fundación ASINDOWN
- Dependencia, mayores y salud: Federación Española de Enfermedades Raras (FEDER)
- Creación de empleo para colectivos vulnerables: Asociación ESPIRAL LORANCA
- Medio ambiente: ACUDAM - Associació Comarcal Urgell d'Ajuda al Minusvàlid

Donaciones de 35.000 euros:

- Asociación de personas con discapacidad PROMETEO
- Fundació Privada INTEGRAL PIRINEUS
- Fundación para la Preservación de Menorca (MENORCA PRESERVATION)
- Fundación Canaria para la Reforestación (FORESTA)
- Fundación ANAR
- Asociación NORTE JOVEN
- Fundación PORQUEVIVEN
- Fundación A LA PAR (razón social, Fundación Carmen Pardo Valcarce)
- Asociación de Personas Participantes ÁGORA
- Asociación de Enfermedades Raras D?GENES

- Asociación EL ARCA DE VALENCIA
- Associació NARINAN Projecte Social Familiar
- Asociación AUTISMO ÁVILA
- Fundación RAMÓN REY ARDID
- AMIBIL - Asociación de Familias de Personas con Discapacidad Intelectual y del Desarrollo
- Fundación LO QUE DE VERDAD IMPORTA
- Fundación Granadina de Solidaridad Virgen de las Angustias - PROYECTO HOMBRE GRANADA
- ENVERA ? Asociación de Empleados de Iberia Padres de Personas con Discapacidad
- Fundación BANCO DE ALIMENTOS DE SEVILLA
- ASPAPROS - Asociación de Padres, Madres y Protectores de Personas con Discapacidad Intelectual de Andalucía

Durante el primer semestre de 2024 se ha alcanzado 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.

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.

El escenario macro de referencia está caracterizado por un crecimiento real del PIB bajo, similar al de hace seis meses, y una inflación que, en promedio de los próximos 5 años, se mantiene por encima del objetivo de los Bancos Centrales. El escenario ponderado se caracteriza también por una normalización del tipo real a corto plazo hacia niveles cercanos a los del crecimiento potencial real de la economía, lo que en la práctica supone un cambio significativo respecto a lo observado en la última década, en la que los Bancos Centrales de los países más desarrollados han mantenido los tipos reales muy por debajo de ese nivel. Como consecuencia de lo anterior, el tipo oficial a corto plazo se mantiene en niveles altos, aunque algo menores a los de Oct23. Por su parte, los tipos a largo plazo, con esa ancla de corto plazo y asumiendo una pendiente positiva y un potencial incremento del ?Term Premium? se mantendrían en promedio en niveles altos en USA y UE respectivamente, aunque representando un desplazamiento a la baja de los tipos nominales en toda la curva comparado con el escenario de octubre 2023.

Se produce un desplazamiento a la baja, en términos absolutos, de las rentabilidades esperadas para los activos de renta fija, respecto del ejercicio realizado en octubre 2023. Nos encontramos, no obstante, en un entorno en el que la gran mayoría de los activos ofrece rentabilidades nominales esperadas a largo plazo superiores al 3%, con los bonos de gobierno DM y el Cash manteniéndose en la parte baja, pero en estos casos, con rentabilidades esperadas claramente superiores a la media histórica de los últimos 10 años. 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, incrementándose significativamente la posibilidad de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo definidos en cada mandato.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	11.247	0,67	12.448	0,65
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	2.538	0,15	4.783	0,25
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	12.624	0,75	14.452	0,76
ES0000012K53 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	5.879	0,35	6.772	0,36
ES0000012M51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,500 2029-05-31	EUR	5.258	0,31	16.805	0,88
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	2.151	0,13	0	0,00
ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	0	0,00	6.767	0,36
ES00001010L6 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,362 2028-10-3	EUR	0	0,00	13.026	0,69
ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	18.018	1,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010P7 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]3,173 2029-07-3	EUR	7.409	0,44	0	0,00
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,827 2027-07-3	EUR	15.255	0,90	15.472	0,81
ES0000106759 - BONOS/OBLIGA.[BASQUE GOVERNMENT]3,400 2034-04-30	EUR	5.976	0,35	0	0,00
ES0001352634 - BONOS/OBLIGA.[XUNTA DE GALICIA]3,296 2031-04-30	EUR	14.044	0,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100.399	5,95	90.525	4,76
ES0200002121 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2032-04-30	EUR	7.647	0,45	0	0,00
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	418	0,02	0	0,00
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	604	0,04	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	207	0,01	0	0,00
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	101	0,01	0	0,00
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	0	0,00	300	0,02
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	484	0,03	0	0,00
XS2538778478 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,650 2028-01-31	EUR	0	0,00	22.917	1,21
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	6.805	0,40	6.925	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.266	0,96	30.142	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		116.665	6,91	120.667	6,35
ES0000012742 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	22.956	1,36	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		22.956	1,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		139.621	8,27	120.667	6,35
ES0110101005 - FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	14.554	0,86	17.682	0,93
ES0110122001 - FONDO BBVA USA DES. ISR FI	EUR	33.288	1,97	38.660	2,03
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	30.996	1,84	30.594	1,61
ES0125459000 - FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	47.510	2,82	59.763	3,14
TOTAL IIC		126.348	7,49	146.699	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		265.969	15,76	267.366	14,06
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	3.781	0,22	4.342	0,23
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	4.863	0,29	5.640	0,30
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	5.854	0,35	0	0,00
IT0005495731 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	9.151	0,54	10.133	0,53
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	0	0,00	3.784	0,20
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	30.591	1,81	32.615	1,72
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	9.560	0,57	0	0,00
IT0005596470 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,050 2037-10-30	EUR	9.419	0,56	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2026-07-15	EUR	9.402	0,56	10.261	0,54
NL0015001DQ7 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2,500 2030-01-15	EUR	5.068	0,30	5.902	0,31
US912828Z377 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,125 2030-01-15	USD	0	0,00	25.636	1,35
US912828Z263 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,125 2030-07-15	USD	16.308	0,97	25.606	1,35
US912828ZCBF77 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,125 2031-01-15	USD	16.285	0,97	25.628	1,35
US912828ZCCM10 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,125 2031-07-15	USD	16.779	1,00	0	0,00
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	5.824	0,35	6.663	0,35
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	9.688	0,57	10.777	0,57
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	10.132	0,60	10.418	0,55
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	9.510	0,56	10.367	0,55
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	8.315	0,49	18.452	0,97
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	9.057	0,54	10.522	0,55
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	2.491	0,15	2.870	0,15
BE0002956374 - BONOS/OBLIGA.[REGION WALLONNE BELG]3,750 2039-04-2	EUR	4.402	0,26	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1,886 2030-08-15	EUR	7.375	0,44	7.567	0,40
DE0001030732 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2,273 2031-08-15	EUR	13.496	0,80	13.968	0,73
DE0001030740 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1,300 2027-10-15	EUR	9.929	0,59	10.171	0,54
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1,621 2031-08-15	EUR	1.491	0,09	1.739	0,09
DE0001102622 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2,100 2029-11-15	EUR	0	0,00	6.283	0,33
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1,514 2027-04-16	EUR	0	0,00	8.340	0,44
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1,300 2027-10-15	EUR	0	0,00	6.138	0,32
DE000BU22031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3,100 2025-12-12	EUR	0	0,00	4.620	0,24
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2,200 2028-04-13	EUR	4.436	0,26	18.191	0,96
FI4000348727 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	10.207	0,61	11.827	0,62
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	4.124	0,24	0	0,00
FI4000511449 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,946 2026-09-15	EUR	5.601	0,33	6.131	0,32
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	3.628	0,22	0	0,00
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	6.428	0,38	7.336	0,39
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	5.188	0,31	6.142	0,32
FR0013534559 - BONOS/OBLIGA.[CAISSE D'AMORTISSEME]2,720 2030-11-2	EUR	8.473	0,50	8.827	0,46
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	6.321	0,37	7.521	0,40
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	10.788	0,64	23.374	1,23
FR0014005FC8 - BONOS/OBLIGA.[CAISSE D'AMORTISSEME]0,125 2031-09-1	EUR	7.346	0,44	7.658	0,40
FR0014008E81 - BONOS/OBLIGA.[CAISSE D'AMORTISSEME]0,600 2029-11-2	EUR	18.841	1,12	19.516	1,03
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	10.086	0,60	11.719	0,62
FR001400CHC6 - BONOS/OBLIGA.[CAISSE D'AMORTISSEME]1,750 2027-11-2	EUR	29.370	1,74	30.054	1,58
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	4.908	0,29	5.743	0,30
FR001400NWK5 - BONOS/OBLIGA.[CAISSE D'AMORTISSEME]2,750 2027-09-2	EUR	11.345	0,67	0	0,00
FR0126221896 - BONOS/OBLIGA.[UNEDIC ASSEO]0,100 2026-11-25	EUR	14.641	0,87	21.783	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BFZQ242 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	3.964	0,24	16.706	0,88
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	1.911	0,11	2.231	0,12
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	0	0,00	6.845	0,36
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	6.508	0,39	7.513	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		402.885	23,91	497.559	26,20
DE000BU0E030 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,222 2024-03-20	EUR	0	0,00	4.856	0,26
DE000BU0E147 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,381 2025-02-19	EUR	4.838	0,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.838	0,29	4.856	0,26
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	213	0,01	234	0,01
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	252	0,01	275	0,01
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	256	0,02	279	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	284	0,02	309	0,02
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	385	0,02	424	0,02
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	0	0,00	403	0,02
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	442	0,03	0	0,00
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	251	0,01	277	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	557	0,03	610	0,03
US780160HV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	646	0,04	0	0,00
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	0	0,00	161	0,01
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	665	0,04	0	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	698	0,04	764	0,04
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	571	0,03	627	0,03
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	409	0,02	448	0,02
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	170	0,01	185	0,01
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	0	0,00	855	0,04
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	252	0,01	278	0,01
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	255	0,02	281	0,01
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	271	0,02	297	0,02
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	426	0,03	467	0,02
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	371	0,02	405	0,02
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	0	0,00	895	0,05
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	227	0,01	246	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	389	0,02	426	0,02
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	570	0,03	622	0,03
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	0	0,00	255	0,01
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	0	0,00	448	0,02
US89114QC92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	0	0,00	625	0,03
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	54	0,00	59	0,00
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	439	0,03	0	0,00
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	535	0,03	662	0,03
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	417	0,02	409	0,02
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	0	0,00	1.707	0,09
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	947	0,06	930	0,05
US48661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	0	0,00	209	0,01
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	570	0,03	626	0,03
US55608JAR95 - BONOS IMACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	428	0,03	461	0,02
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	255	0,02	276	0,01
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	0	0,00	207	0,01
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	0	0,00	261	0,01
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	0	0,00	497	0,03
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	0	0,00	426	0,02
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	868	0,05	0	0,00
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	0	0,00	425	0,02
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	0	0,00	864	0,05
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	448	0,03	0	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	227	0,01	247	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	76	0,00	83	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	432	0,03	534	0,03
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	422	0,03	464	0,02
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	0	0,00	400	0,02
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	563	0,03	613	0,03
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP I 2,950 2027-10-15	USD	627	0,04	691	0,04
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	347	0,02	379	0,02
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	559	0,03	616	0,03
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	230	0,01	252	0,01
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	710	0,04	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	849	0,05	934	0,05
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	1.673	0,10	1.831	0,10
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	214	0,01	234	0,01
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	374	0,02	410	0,02
XS1637863546 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 1,637 2029-06-26	EUR	491	0,03	0	0,00
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	552	0,03	650	0,03
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	0	0,00	664	0,03
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	0	0,00	397	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	19.922	1,18	20.147	1,06
XS2002017361 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	0	0,00	791	0,04
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2019-06-25	EUR	468	0,03	550	0,03
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	0	0,00	452	0,02
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	369	0,02	465	0,02
XS2062986422 - EMISIONES JOESTERREICHISCHE KON 2,549 2026-10-08	EUR	11.457	0,68	11.611	0,61
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	835	0,05	933	0,05
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	466	0,03	462	0,02
XS2103014291 - BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	605	0,04	683	0,04
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	768	0,05	854	0,04
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	0	0,00	525	0,03
XS2150158405 - EMISIONES NEDERLANDSE FINANCI 0,125 2027-04-03	EUR	16.581	0,98	16.749	0,88
XS2166209176 - EMISIONES NORDIC INVESTMENT BA 2,357 2027-04-30	EUR	3.795	0,23	3.863	0,20
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	349	0,02	788	0,04
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	373	0,02	370	0,02
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	273	0,02	367	0,02
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,499 2028-09-15	EUR	0	0,00	11.697	0,62
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	503	0,03	601	0,03
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	358	0,02	443	0,02
XS2250026734 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,481 2026-04-30	EUR	15.323	0,91	15.436	0,81
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	0	0,00	543	0,03
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	401	0,02	492	0,03
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	228	0,01	232	0,01
XS2320453884 - BONOS UPM-KYMMENE OY 0,500 2031-03-22	EUR	0	0,00	1.057	0,06
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	607	0,04	617	0,03
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	486	0,03	569	0,03
XS2331327584 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,983 2029-06-15	EUR	0	0,00	12.135	0,64
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	472	0,03	570	0,03
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	0	0,00	561	0,03
XS2356040357 - BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	526	0,03	540	0,03
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	400	0,02	491	0,03
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	397	0,02	396	0,02
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	232	0,01	229	0,01
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	585	0,03	594	0,03
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	515	0,03	602	0,03
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	320	0,02	0	0,00
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	504	0,03	597	0,03
XS2411311579 - BONOS NTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	0	0,00	650	0,03
XS2412044567 - BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	0	0,00	1.236	0,07
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	0	0,00	659	0,03
XS2419364653 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,423 2027-11-15	EUR	4.679	0,28	4.775	0,25
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	402	0,02	397	0,02
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	500	0,03	595	0,03
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	0	0,00	667	0,04
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	556	0,03	658	0,03
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	0	0,00	477	0,03
XS2477935345 - BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	590	0,03	698	0,04
XS2482872251 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	705	0,04	794	0,04
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	655	0,04	291	0,02
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	663	0,04	767	0,04
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	0	0,00	383	0,02
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	653	0,04	756	0,04
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	611	0,04	725	0,04
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	391	0,02	394	0,02
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	0	0,00	483	0,03
XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	378	0,02	425	0,02
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	0	0,00	728	0,04
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	597	0,04	712	0,04
XS2579293619 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	691	0,04	779	0,04
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	327	0,02	329	0,02
XS2591026856 - BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	0	0,00	568	0,03
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	402	0,02	405	0,02
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	343	0,02	344	0,02
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	656	0,04	767	0,04
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	609	0,04	714	0,04
XS2628821873 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	474	0,03	581	0,03
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	543	0,03	612	0,03
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	526	0,03	0	0,00
XS2644410214 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	0	0,00	720	0,04
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	0	0,00	628	0,03
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	417	0,02	0	0,00
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	614	0,04	725	0,04
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	322	0,02	326	0,02
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	707	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	508	0,03	512	0,03
XS2715297672 - BONOS SANDOZ FINANC BV 3,970 2027-04-17	EUR	513	0,03	518	0,03
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	542	0,03	664	0,03
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	356	0,02	462	0,02
XS2743029253 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	298	0,02	0	0,00
XS2744491874 - RENTA NEDERLANDSE WATERSCH 2,625 2034-01-10	EUR	17.872	1,06	0	0,00
XS2745725155 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	407	0,02	0	0,00
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	203	0,01	0	0,00
XS2753547673 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	694	0,04	0	0,00
XS2760773411 - BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	633	0,04	0	0,00
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	402	0,02	0	0,00
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	394	0,02	0	0,00
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	680	0,04	0	0,00
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	303	0,02	0	0,00
XS2782800713 - BONOS WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	654	0,04	0	0,00
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	591	0,04	0	0,00
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	416	0,02	0	0,00
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	508	0,04	0	0,00
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	517	0,03	0	0,00
XS2838379712 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	538	0,03	0	0,00
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	305	0,02	308	0,02
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	307	0,02	311	0,02
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	618	0,04	727	0,04
DE000A382475 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,625 2029-04-26	EUR	5.727	0,34	0	0,00
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	683	0,04	782	0,04
DE000A3E5L1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	5.472	0,32	6.278	0,33
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	0	0,00	553	0,03
DE000CB0HRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	0	0,00	762	0,04
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	481	0,03	580	0,03
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	843	0,05	935	0,05
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	363	0,02	452	0,02
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,038 2025-11-04	EUR	9.979	0,59	23.174	1,22
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,505 2028-06-02	EUR	4.249	0,25	4.348	0,23
EU000A3K4E54 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,000 2034-12-04	EUR	5.596	0,33	0	0,00
EU000A3K4EW6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	5.864	0,35	0	0,00
EU000A3KRJQ6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,936 2029-07-04	EUR	7.808	0,46	0	0,00
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	0	0,00	394	0,02
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	546	0,03	641	0,03
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	462	0,03	555	0,03
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	341	0,02	347	0,02
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	443	0,03	448	0,02
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	373	0,02	369	0,02
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	92	0,01	182	0,01
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	538	0,03	634	0,03
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	468	0,03	468	0,02
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	555	0,03	658	0,03
FR001400E904 - BONOS IRCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	0	0,00	745	0,04
FR001400F0U6 - BONOS IRCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	0	0,00	463	0,02
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	596	0,04	707	0,04
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	508	0,03	524	0,03
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	607	0,04	718	0,04
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	517	0,03	523	0,03
FR001400K038 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	307	0,02	315	0,02
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	410	0,02	416	0,02
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	0	0,00	414	0,02
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	601	0,04	0	0,00
FR001400OJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	694	0,04	0	0,00
FR001400P3D4 - BONOS IRCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	393	0,02	0	0,00
FR001400QK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	496	0,03	0	0,00
IT0005366460 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 2,125 2026-03-21	EUR	14.035	0,83	14.211	0,75
IT0005399586 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2030-02-11	EUR	11.821	0,70	0	0,00
IT0005508954 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	14.330	0,85	14.607	0,77
IT0005532574 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2029-02-13	EUR	11.788	0,70	12.043	0,63
IT0005597395 - BONOS BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	269	0,02	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	503	0,03	514	0,03
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	564	0,03	621	0,03
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	433	0,03	0	0,00
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	408	0,02	450	0,02
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	302	0,02	333	0,02
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	418	0,02	455	0,02
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	0	0,00	250	0,01
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	520	0,03	283	0,01
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	345	0,02	374	0,02
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	0	0,00	615	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	0	0,00	281	0,01
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	1.241	0,07	1.365	0,07
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	416	0,02	457	0,02
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	511	0,03	500	0,03
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	657	0,04	720	0,04
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	513	0,03	501	0,03
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	0	0,00	740	0,04
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	1.890	0,11	2.043	0,11
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	439	0,03	475	0,02
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	885	0,05	474	0,02
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	601	0,04	652	0,03
US064159HB54 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,500 2025-12-16	USD	216	0,01	229	0,01
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	428	0,03	470	0,02
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	747	0,04	923	0,05
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	824	0,05	1.013	0,05
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	248	0,01	273	0,01
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	958	0,06	937	0,05
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	415	0,02	456	0,02
US125523BZ27 - BONOS CIGNA GROUP/THE 4,500 2026-02-25	USD	0	0,00	472	0,02
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	565	0,03	620	0,03
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	419	0,02	459	0,02
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	561	0,03	609	0,03
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	395	0,02	432	0,02
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 3,600 2027-08-12	USD	421	0,02	466	0,02
US15089QAL86 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	0	0,00	276	0,01
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	492	0,03	540	0,03
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC/DE 4,800 2027-02-26	USD	439	0,03	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	0	0,00	376	0,02
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	0	0,00	656	0,03
US172967LD18 - BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	318	0,02	0	0,00
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	0	0,00	429	0,02
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	1.121	0,07	1.216	0,06
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	384	0,02	422	0,02
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	52	0,00	57	0,00
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	558	0,03	611	0,03
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	1.426	0,08	0	0,00
US22822VAS07 - BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	257	0,02	281	0,01
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	424	0,03	468	0,02
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	430	0,03	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LI 6,020 2026-06-15	USD	412	0,02	567	0,03
US251526CB33 - BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 3,961 2025-11-26	USD	851	0,05	1.047	0,06
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO/THE 2,200 2028-01-13	USD	522	0,03	0	0,00
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	0	0,00	166	0,01
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	210	0,01	229	0,01
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	263	0,02	0	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	563	0,03	617	0,03
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	0	0,00	372	0,02
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	0	0,00	213	0,01
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	1.024	0,06	1.004	0,05
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	0	0,00	232	0,01
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	237	0,01	258	0,01
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	171	0,01	189	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	566	0,03	620	0,03
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	209	0,01	230	0,01
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	0	0,00	204	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	415	0,02	454	0,02
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	569	0,03	621	0,03
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	0	0,00	450	0,02
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	881	0,05	0	0,00
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	186	0,01	0	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	1.271	0,08	1.390	0,07
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	563	0,03	618	0,03
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	256	0,02	279	0,01
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	0	0,00	1.535	0,08
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	480	0,03	470	0,02
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	438	0,03	0	0,00
US404280AU33 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2025-08-18	USD	513	0,03	500	0,03
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	1.751	0,10	1.891	0,10
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	431	0,03	471	0,02
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	250	0,01	277	0,01
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	0	0,00	931	0,05
US44891ABP12 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 2,375 2027-10-15	USD	0	0,00	235	0,01
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	0	0,00	253	0,01
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	0	0,00	526	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	847	0,05	929	0,05
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	0	0,00	1.050	0,06
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	641	0,04	620	0,03
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	424	0,03	463	0,02
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	2.176	0,13	2.362	0,12
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL CORP 3,200 2026-03-13	USD	187	0,01	206	0,01
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	437	0,03	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	237	0,01	259	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	416	0,02	458	0,02
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	557	0,03	611	0,03
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	0	0,00	1.160	0,06
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	411	0,02	450	0,02
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	850	0,05	931	0,05
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	598	0,04	587	0,03
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	852	0,05	932	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		299.009	17,64	305.703	15,82
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	0	0,00	421	0,02
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	230	0,01	0	0,00
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	0	0,00	241	0,01
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	260	0,02	0	0,00
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	0	0,00	1.489	0,08
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	302	0,02	327	0,02
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	678	0,04	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	0	0,00	953	0,05
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	0	0,00	442	0,02
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	419	0,02	453	0,02
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCIAL 2,150 2024-11-08	USD	609	0,04	659	0,03
US15089QAL86 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	253	0,02	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	388	0,02	0	0,00
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	603	0,04	0	0,00
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	0	0,00	412	0,02
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	0	0,00	410	0,02
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	557	0,03	602	0,03
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	153	0,01	0	0,00
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	142	0,01	154	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	344	0,02	0	0,00
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	196	0,01	0	0,00
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	213	0,01	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	188	0,01	0	0,00
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	0	0,00	449	0,02
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	271	0,02	293	0,02
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	412	0,02	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	0	0,00	254	0,01
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	1.412	0,08	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	0	0,00	206	0,01
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	0	0,00	825	0,04
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	853	0,05	0	0,00
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	483	0,03	0	0,00
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	1.574	0,09	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	121	0,01	131	0,01
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	191	0,01	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	190	0,01	0	0,00
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	240	0,01	0	0,00
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	456	0,03	0	0,00
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	392	0,02	0	0,00
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	853	0,05	0	0,00
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	116	0,01	127	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	1.066	0,06	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	230	0,01	250	0,01
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	371	0,02	0	0,00
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	0	0,00	446	0,02
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	0	0,00	927	0,05
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	58	0,00	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	0	0,00	423	0,02
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	877	0,05	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	826	0,05	0	0,00
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	234	0,01	0	0,00
US88356CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	414	0,02	449	0,02
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	0	0,00	296	0,02
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	415	0,02	0	0,00
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	574	0,03	0	0,00
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	0	0,00	925	0,05
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	391	0,02	0	0,00
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	793	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	367	0,02	0	0,00
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	0	0,00	417	0,02
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	226	0,01	245	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.941	1,14	13.226	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		726.673	42,98	821.344	42,95
TOTAL RENTA FIJA		726.673	42,98	821.344	42,95
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	39.126	2,32	21.054	1,11
IE0001GSQ209 - ETF AMUNDI MSCI WORLD ES	EUR	25.463	1,51	44.993	2,37
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	28.072	1,67	24.880	1,31
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	1.704	0,10	4.245	0,22
IE00BDFK1573 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	77.378	4,59	76.948	4,05
IE00BDSBTPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	8.122	0,48	0	0,00
IE00BDM8810 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	0	0,00	23.927	1,26
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	0	0,00	5.762	0,30
IE00BHZPJ569 - ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	25.491	1,51	45.346	2,39
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	29.589	1,76	26.541	1,40
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	21.376	1,12
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	12.002	0,71	16.810	0,88
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	3.214	0,19	3.651	0,19
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	4.383	0,26	4.083	0,21
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	68.472	4,06	78.728	4,14
LU0512127621 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	341	0,02	0	0,00
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	1.532	0,09	3.808	0,20
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	3.980	0,24	3.661	0,19
LU1079841513 - ETF FOSSIAM SHILLER BARCL	USD	9.536	0,57	13.379	0,70
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	0	0,00	847	0,04
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	103.129	6,12	118.131	6,21
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	0	0,00	21.670	1,14
LU1434520349 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	8.130	0,48	24.059	1,27
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	23.014	1,37	25.399	1,34
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	2.394	0,14	6.015	0,32
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.382	0,20	3.471	0,18
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	2.557	0,15	6.313	0,33
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	45.314	2,69	51.065	2,69
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	19.568	1,16	27.066	1,42
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	13.071	0,78	7.889	0,42
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	28.072	1,67	24.880	1,31
LU2732151662 - FONDO CAPITAL GROUP EMERGI	EUR	3.953	0,23	0	0,00
TOTAL IIC		590.989	35,07	735.997	38,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.317.662	78,05	1.557.341	81,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.583.631	93,81	1.824.707	95,72

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)

A 30 de junio 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 un importe de 22960979,61 euros, lo que supone un 1,37% sobre el patrimonio del Fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una Cupón Segregado del Tesoro Público, 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 6882,94 euros.

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 38.869.307,43 euros, lo que supone un 2,31% 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) al cierre de periodo son:

A la fecha del informe no hubo colateral recibido.

b) 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 672.559.485 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 e Irlanda

f) Liquidación y compensación: bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

No Aplica

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

No aplica

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 0,10% a la rentabilidad del Fondo.