

## BBVA FUTURO ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**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.  
**Rating Depositario:** A-

**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto: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	0,71	1,42	2,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	2,43	3,04	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	2.044.380,28	2.266.170,44	67.281	73.004	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	19.100,71	21.006,44	153	173	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	1.882.593	2.096.518	2.259.503	1.262.887
CLASE CARTERA	EUR	18.235	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	920,8626	864,3101	942,1725	901,3032
CLASE CARTERA	EUR	954,6772	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	0,59	0,00	0,59	1,17	0,00	1,17	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,05	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	6,54	4,50	-0,91	1,22	1,66				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	03-10-2023	-0,69	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-11-2023	0,89	02-02-2023		

(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	3,49	3,65	2,87	4,18				
Ibex-35	13,98	0,75	0,76	0,66	1,19				
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,03	0,03	0,04	0,12				
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,26	3,11	3,29	2,35	3,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,18	-0,18	-0,29	-0,19	-0,30				

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

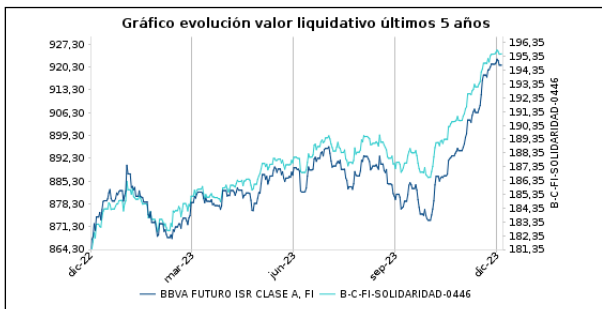
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,36	0,35	0,35	0,35	1,45	1,43	1,39	1,59

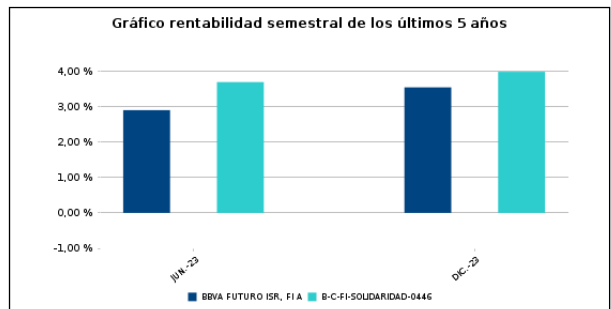
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,45	4,72	-0,70	1,43	1,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	03-10-2023	-0,69	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-11-2023	0,89	02-02-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,62	3,49	3,65	2,88	4,18				
Ibex-35	13,98	0,75	0,76	0,66	1,19				
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,03	0,03	0,04	0,12				
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,27	3,11	3,29	2,35	3,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,18	-0,18	-0,29	-0,19	-0,30				

(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.

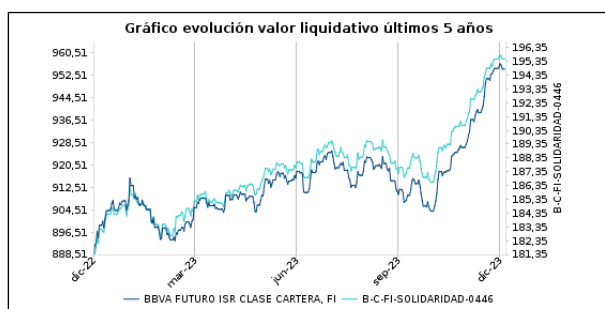
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,14	0,14	0,14	0,14	0,60	0,58	0,48	

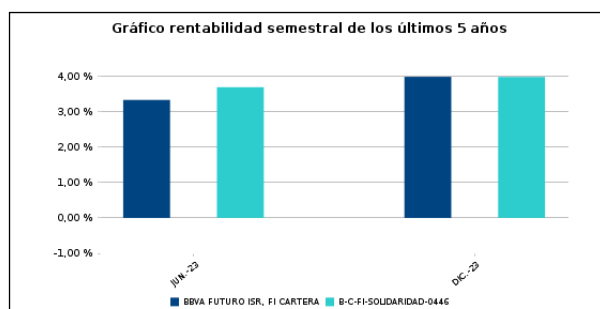
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.394.530	208.089	2,66
Renta Fija Internacional	1.705.200	51.201	3,37
Renta Fija Mixta Euro	571.310	21.848	3,33
Renta Fija Mixta Internacional	1.951.930	70.695	3,55
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.733.480	65.386	4,09
Renta Variable Euro	103.985	7.964	9,06
Renta Variable Internacional	6.358.258	318.252	4,53
IIC de Gestión Pasiva	510.602	19.209	1,83
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	94.381	5.069	1,66
Global	20.544.263	683.783	3,59
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	3.355.128	94.568	1,83

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	2.148.757	46.760	5,52
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	48.471.822	1.592.824	3,49

\*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	1.841.420	96,87	1.888.460	92,81
* Cartera interior	267.365	14,07	270.908	13,31
* Cartera exterior	1.557.040	81,91	1.606.148	78,94
* Intereses de la cartera de inversión	17.015	0,90	11.404	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33.216	1,75	100.078	4,92
(+/-) RESTO	26.191	1,38	46.200	2,27
TOTAL PATRIMONIO	1.900.828	100,00 %	2.034.739	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)	2.034.739	2.118.504	2.118.504	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,22	-6,87	-16,98	-39,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,36	2,86	6,21	9,84
(+) Rendimientos de gestión	4,01	3,49	7,49	7,23
+ Intereses	0,79	0,71	1,50	3,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,31	-0,01	1,26	-15.310,26
± 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)	0,22	0,91	1,15	-77,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,70	1,90	3,61	-16,37
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,03	74,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-90,42
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,64	-1,30	-4,83
- Comisión de gestión	-0,59	-0,58	-1,17	5,10
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	31,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,85
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	-9,84
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-20,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-16,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,51



	% 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)	1.900.828	2.034.739	1.900.828	

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

### 3. Inversiones financieras

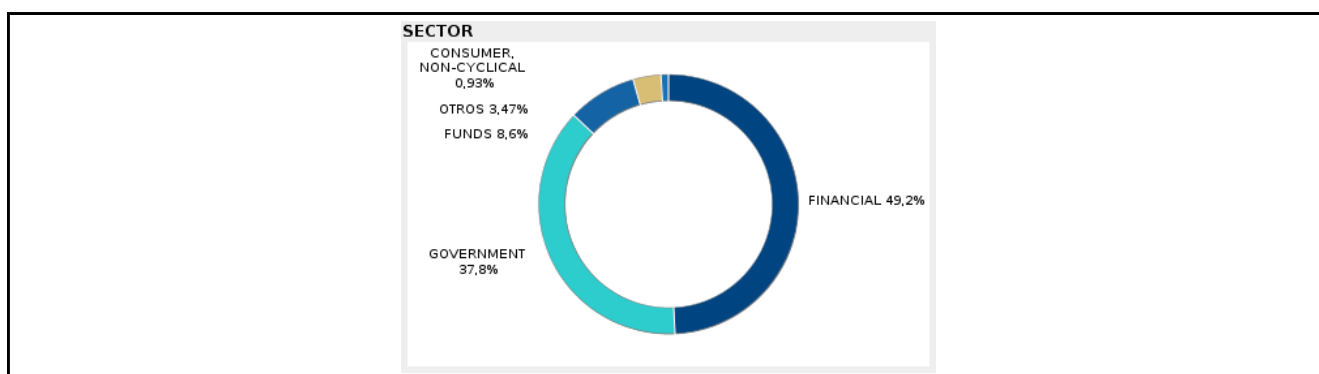
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	120.667	6,35	131.946	6,48
TOTAL RENTA FIJA	120.667	6,35	131.946	6,48
TOTAL IIC	146.699	7,71	138.963	6,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	267.366	14,06	270.909	13,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	821.344	42,95	759.461	37,27
TOTAL RENTA FIJA	821.344	42,95	759.461	37,27
TOTAL IIC	735.997	38,71	846.910	41,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.557.341	81,66	1.606.371	78,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.824.707	95,72	1.877.280	92,22

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	20.589	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	83.755	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	11.760	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 2 AÑOS 1000 FÍSICA	10.183	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2024-03-20	418	Inversión
Total subyacente renta fija		126705	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	79.952	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	20.929	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	498	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	183.549	Inversión
Total subyacente renta variable		284928	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	210.825	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		210825	
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	30.594	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	59.763	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI WORLD ES	44.993	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	4.245	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES USD TREASURY	76.948	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	23.927	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	26.541	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	16.810	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	4.083	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	78.728	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	3.808	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	118.131	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	21.670	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	24.059	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	25.399	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	3.471	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	6.313	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	51.065	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS IIS	27.066	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LUMYNA -MW TOPS MARKE	7.889	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	24.880	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	20.929	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	498	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA EUROPA DESARROL	17.682	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA USA DES. ISR FI	38.660	Inversión
Total otros subyacentes		758152	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1380610	

#### 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 26/12/2023 se publica en CNMV un hecho relevante al objeto de incluir la posibilidad de aplicar mecanismos anti-dilución (swing pricing) por parte de la entidad gestora.

## 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 contrapartida por un importe de 397.932,00 euros, lo que supone un 0,01% 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.

A pesar de la insistencia de la Fed en que mantendría los tipos de interés elevados durante 2024, las sorpresas positivas en economía e inflación han permitido que la Fed acabe el año señalizando el fin de la política monetaria restrictiva, actuando como viento de cola para la renta variable global, sobre todo en los mercados desarrollados (EE.UU. +7,2%, Europa +3,7%, España +5,3 en el semestre). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad acaba con una fuerte positividad de las curvas y bajadas de los tipos a largo plazo en Alemania (-37 puntos básicos hasta el 2,02%), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (estrechamientos de diferenciales de entre 80 puntos básicos en la deuda de menor calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española ha permanecido inalterada durante el semestre en los 100 puntos básicos, mientras que la de Grecia se ha reducido en 24 puntos básicos hasta situarse prácticamente en los mismos niveles. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (-1,5%) y la apreciación del euro (+1,2% hasta 1,1039). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la fuerte

subida del oro (+7,5% hasta 2063 dólares por onza), mientras que el Brent (77,6 dólares por barril) se salda con ganancias del 3,5%, pese a las caídas de los últimos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre de año 2023 hemos realizado la revisión de cartera estratégica, llevando a cabo los cambios en posicionamiento de las inversiones a largo plazo.

El crédito ha seguido manteniéndose como el activo más atractivo en función de su rentabilidad ajustada por riesgo, donde hemos aumentando el nivel de sobreponderación que ya teníamos anteriormente. Igualmente, mantenemos la preferencia sobre Investment Grade y los tramos cortos, donde continúa destacando el carry to risk que presenta el activo. Con ello, subimos ligeramente el peso en Investment Grade europeo en el tramo 1-10 años y mantenemos las posiciones en los tramos cortos de la curva (1-3 años), tanto europea como americana. Además, seguimos posicionados en deuda corporativa emergente.

La visión sobre bonos de gobierno de la zona euro ha mejorado, principalmente por el aumento en rentabilidad esperada por la subida de tipos que hemos experimentado. Igualmente, vemos mayor valor en los tramos cortos, ya que el escenario base plantea una positivización de las curvas. En cuanto a bonos ligados a inflación, hemos visto mejora en su atractivo, principalmente en EEUU, favorecidos por un nivel de tipos reales más elevado. Por ello, hemos incorporado posiciones en deuda soberana americana en el tramo corto de la curva y en bonos ligados a la inflación. Además, en duración soberana europea 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 vuelto a bajar la posición en el activo, quedando con una infraponderación mayor estratégicamente. Seguimos sin preferencia geográfica. Además, hemos deshecho la posición en REITs europeos, afectados negativamente por el alza de los tipos de interés y las expectativas de un tipo real más alto sostenido en el tiempo.

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 crédito High Yield. 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% EG05 Index - ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index + 10% ERL5 Index - Ice Bofa 1-10 year Euro Large Cap Corporate Index + 20% MSDEWIN Index - MSCI World Net Total Return EU + 35% 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 6,59% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 7,84%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,72% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,64% 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 3,54%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha disminuido un 5,45% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 11,56%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,29% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,22% 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 3,78%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,71%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,98%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 3,49%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,55% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 3,98%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 22% y el 25% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 2.1 y 3.2 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Por otro lado, cerramos el relativo largo de bancos europeos. En renta fija, cerramos la estrategia de diferencial de tipos, donde estábamos largos del 5 años americano frente al 5 años alemán. Además, hemos implementado una posición que favorece el empinamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años. En opciones, mantuvimos coberturas parciales de renta variable.

### b) Operativa de préstamo de valores

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

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

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 126.705.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 284.928.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 210.825.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 21.427.000 €.

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 46,66%.

### d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 108 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 nuevas class actions o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

A cierre del periodo, el fondo ha comenzado a tener exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,01% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en A.

Los bonos HYNMTR 1.3 01/08/26 (US44891ABS50) y HYNMTR 2 3/8 10/15/27 (US44891ABP12) del emisor emisor, Hyundai Capital America, han cambiado de rating ESG de manera sobrevenida durante el periodo, pasando de B a C. Este emperoramiento de rating ESG afecta a la Política de Integración de Riesgos ESG, según anexo de sostenibilidad del fondo.

Se adjuntará como anexo a las Cuentas Anuales información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

## 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 3,63% , superior a la del índice de referencia que ha sido de

un 3,25%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,18%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha sido del 3,64% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,25%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,18%

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

#### 6. 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

ASPAÑO - 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.

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión. En base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías. El gestor selecciona 15 proveedores de servicios de análisis que se identifican



como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, BAML, J.P. Morgan, BCA y UBS. Durante 2023 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 49.465,73€. Para 2024 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 40.277,00€.

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

No hay compartimentos de propósito especial

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

Nuestro escenario central para 2024 está caracterizado por un crecimiento económico inferior al potencial, pero evitando una recesión. La inflación seguirá disminuyendo hacia la zona del 2% y permitirá que los bancos centrales de los países desarrollados inicien bajadas de los tipos de interés. Por tanto, asistimos a un entorno idóneo para las inversiones en renta fija, una vez dejamos atrás el fuerte repunte de los tipos de interés iniciado en 2022. También las bolsas pueden tener un 2024 con rentabilidades positivas, apoyadas en modestos crecimientos de beneficios y en algunos casos unas valoraciones atractivas. Sin embargo, en términos de rentabilidad esperada ajustada por riesgo, preferimos la renta fija a la renta variable. Por último, y dada la incertidumbre actual en cuanto al ciclo económico y la situación geopolítica, es necesario considerar que el posicionamiento puede requerir dosis de flexibilidad a lo largo de 2024.

## 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	12.448	0,65	0	0,00
ES0000012E51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2029-04-30	EUR	0	0,00	9.588	0,47
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,926 2028-01-31	EUR	0	0,00	5.472	0,27
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	4.783	0,25	0	0,00
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	14.452	0,76	14.431	0,71
ES0000012K53 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	6.772	0,36	13.463	0,66
ES0000012L78 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,550 2033-10-31	EUR	0	0,00	8.970	0,44
ES0000012M51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,500 2029-05-31	EUR	16.805	0,88	0	0,00
ES0000101012 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	6.767	0,36	6.509	0,32
ES00001010L6 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,362 2028-10-3	EUR	13.026	0,69	12.627	0,62
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	15.472	0,81	15.020	0,74
ES0000106726 - BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,450 2032-04-30	EUR	0	0,00	16.604	0,82
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>90.525</b>	<b>4,76</b>	<b>102.684</b>	<b>5,05</b>
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	300	0,02	297	0,01
XS2538778478 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,650 2028-01-31	EUR	22.917	1,21	22.227	1,09
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	6.925	0,36	6.738	0,33
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>30.142</b>	<b>1,59</b>	<b>29.262</b>	<b>1,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>120.667</b>	<b>6,35</b>	<b>131.946</b>	<b>6,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>120.667</b>	<b>6,35</b>	<b>131.946</b>	<b>6,48</b>
ES0110101005 - FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	17.682	0,93	16.748	0,82
ES0110122001 - FONDO BBVA USA DES. ISR FI	EUR	38.660	2,03	36.244	1,78
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	30.594	1,61	29.465	1,45
ES0125459000 - FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	59.763	3,14	56.506	2,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>146.699</b>	<b>7,71</b>	<b>138.963</b>	<b>6,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>267.366</b>	<b>14,06</b>	<b>270.909</b>	<b>13,31</b>
NL0015001AM2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2033-07-15	EUR	0	0,00	2.831	0,14
NL0015001DQ7 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2030-01-15	EUR	5.902	0,31	0	0,00
US912828Z377 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2030-01-15	USD	25.636	1,35	0	0,00
US912828Z63 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2030-07-15	USD	25.606	1,35	0	0,00
US912828ZBF77 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2031-01-15	USD	25.628	1,35	0	0,00
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	6.663	0,35	6.628	0,33
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	10.777	0,57	11.146	0,55
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	10.418	0,55	10.089	0,50
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	10.367	0,55	0	0,00
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	18.452	0,97	17.713	0,87
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	10.522	0,55	10.458	0,51
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	2.870	0,15	2.841	0,14
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,886 2030-08-15	EUR	7.567	0,40	7.270	0,36
DE0001030732 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,273 2031-08-15	EUR	13.968	0,73	13.487	0,66
DE0001030740 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	10.171	0,54	0	0,00
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	1.739	0,09	1.714	0,08
DE0001102622 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	6.283	0,33	6.249	0,31
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	EUR	8.340	0,44	8.296	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	6.138	0,32	6.096	0,30
DE000BU22031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 3,100 2025-12-12	EUR	4.620	0,24	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	18.191	0,96	18.973	0,93
DE000BU2Z007 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	4.886	0,24
FI4000348727 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	11.827	0,62	11.787	0,58
FI4000511449 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,946 2026-09-15	EUR	6.131	0,32	0	0,00
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	7.336	0,39	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	6.142	0,32	6.360	0,31
FR0013534559 - BONOS OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,720 2030-11-2	EUR	8.827	0,46	8.466	0,42
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	7.521	0,40	7.390	0,36
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	23.374	1,23	24.295	1,19
FR0014005FC8 - BONOS OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,125 2031-09-1	EUR	7.658	0,40	7.377	0,36
FR0014008E81 - BONOS OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-2	EUR	19.516	1,03	18.853	0,93
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	11.719	0,62	11.655	0,57
FR001400CHC6 - BONOS OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-2	EUR	30.054	1,58	29.208	1,44
FR001400FYQ4 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	0	0,00	12.559	0,62
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	5.743	0,30	0	0,00
FR0126221896 - BONOS OBLIGA. UNEDIC ASSEJO 0,100 2026-11-25	EUR	21.783	1,15	21.213	1,04
IE00BFZRQ242 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	16.706	0,88	5.047	0,25
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	2.231	0,12	2.198	0,11
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	0	0,00	1.003	0,05
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	6.845	0,36	6.828	0,34
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	7.513	0,40	7.453	0,37
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	4.342	0,23	4.301	0,21
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	5.640	0,30	5.559	0,27
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	EUR	0	0,00	9.024	0,44
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	0	0,00	17.182	0,84
IT0005495731 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	10.133	0,53	0	0,00
IT0005508590 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	0	0,00	10.960	0,54
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	3.784	0,20	3.752	0,18
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	32.615	1,72	25.311	1,24
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	10.261	0,54	10.697	0,53
NL0015000QL2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,533 2026-01-15	EUR	0	0,00	6.737	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		497.559	26,20	403.892	19,85
DE000BU0E030 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,222 2024-03-20	EUR	4.856	0,26	4.847	0,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.856	0,26	4.847	0,24
US55903VBG77 - BONOS WARNER MEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	276	0,01	311	0,02
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	207	0,01	239	0,01
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	261	0,01	301	0,01
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	497	0,03	575	0,03
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	426	0,02	495	0,02
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	929	0,05	1.073	0,05
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	1.050	0,06	1.048	0,05
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	620	0,03	613	0,03
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	463	0,02	511	0,03
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	2.362	0,12	2.068	0,10
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	206	0,01	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	259	0,01	300	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	458	0,02	510	0,03
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	611	0,03	709	0,03
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	0	0,00	147	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	1.160	0,06	1.341	0,07
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	450	0,02	517	0,03
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	234	0,01	0	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	275	0,01	308	0,02
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	279	0,01	305	0,01
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	0	0,00	289	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	309	0,02	355	0,02
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	424	0,02	493	0,02
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	403	0,02	466	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	277	0,01	304	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	610	0,03	704	0,03
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	0	0,00	1.072	0,05
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	161	0,01	186	0,01
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	764	0,04	1.069	0,05
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	627	0,03	720	0,04
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	448	0,02	522	0,03
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	185	0,01	204	0,01
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	855	0,04	1.021	0,05
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	278	0,01	304	0,01
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO THE 3,250 2026-07-01	USD	281	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	297	0,02	343	0,02
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	0	0,00	479	0,02
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	467	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	405	0,02	466	0,02
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	895	0,05	1.031	0,05
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	246	0,01	281	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	426	0,02	490	0,02
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	622	0,03	716	0,04
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	255	0,01	295	0,01
US883556CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	0	0,00	520	0,03
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	448	0,02	518	0,03
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	625	0,03	720	0,04
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	59	0,00	0	0,00
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	425	0,02	491	0,02
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	864	0,05	997	0,05
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	247	0,01	286	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	83	0,00	96	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	534	0,03	533	0,03
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	0	0,00	379	0,02
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	740	0,04	301	0,01
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	0	0,00	531	0,03
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	2.043	0,11	1.965	0,10
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	475	0,02	0	0,00
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	474	0,02	0	0,00
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	652	0,03	378	0,02
US064159HB54 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,500 2025-12-16	USD	229	0,01	0	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	470	0,02	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	923	0,05	916	0,05
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	1.013	0,05	1.021	0,05
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	273	0,01	304	0,01
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	937	0,05	0	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS AJ 3,017 2027-01-16	USD	456	0,02	510	0,03
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	0	0,00	525	0,03
US125523BZ27 - BONOS CIGNA GROUP/THE 4,500 2026-02-25	USD	472	0,02	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	620	0,03	717	0,04
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	459	0,02	509	0,03
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	USD	609	0,03	697	0,03
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	432	0,02	498	0,02
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	USD	0	0,00	764	0,04
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 3,600 2027-08-12	USD	466	0,02	503	0,02
US15089QAL86 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	276	0,01	312	0,02
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	540	0,03	623	0,03
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	376	0,02	376	0,02
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	611	0,03	702	0,03
US22822VAS07 - BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	281	0,01	0	0,00
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	468	0,02	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LI 6,020 2026-06-15	USD	567	0,03	656	0,03
US251526CB33 - BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 3,961 2025-11-26	USD	1.047	0,06	1.038	0,05
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO/THE 1,750 2024-08-30	USD	0	0,00	698	0,03
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	166	0,01	192	0,01
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	229	0,01	253	0,01
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	617	0,03	709	0,03
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	0	0,00	178	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	372	0,02	431	0,02
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	213	0,01	247	0,01
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	1.004	0,05	1.000	0,05
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	232	0,01	257	0,01
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	258	0,01	296	0,01
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	189	0,01	0	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	620	0,03	714	0,04
US30040WQA15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	230	0,01	252	0,01
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	204	0,01	237	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	454	0,02	508	0,02
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	621	0,03	714	0,04
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	0	0,00	340	0,02
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	450	0,02	519	0,03
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	1.390	0,07	1.421	0,07
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	618	0,03	711	0,03
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROU 4,250 2025-10-21	USD	279	0,01	307	0,02
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROU 3,500 2025-04-01	USD	1.535	0,08	1.769	0,09
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROU 3,615 2028-03-15	USD	470	0,02	0	0,00
US404280AU33 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2025-08-18	USD	500	0,03	501	0,02
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	1.891	0,10	1.056	0,05
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	471	0,02	0	0,00
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	277	0,01	313	0,02
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	931	0,05	1.076	0,05
US44891ABP12 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 2,375 2027-10-15	USD	235	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	253	0,01	290	0,01
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	526	0,03	609	0,03
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	662	0,03	661	0,03
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	409	0,02	0	0,00
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 3,250 2049-06-22	EUR	367	0,02	0	0,00
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,499 2028-09-15	EUR	11.697	0,62	11.310	0,56
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	601	0,03	0	0,00
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	443	0,02	490	0,02
XS2250026734 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,481 2026-04-30	EUR	15.436	0,81	15.097	0,74
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	543	0,03	612	0,03
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	492	0,03	560	0,03
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	232	0,01	307	0,02
XS2320453884 - BONOS UPM-KYMMENE OY 0,500 2031-03-22	EUR	1.057	0,06	1.151	0,06
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	617	0,03	670	0,03
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	569	0,03	539	0,03
XS2331327564 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,983 2029-06-15	EUR	12.135	0,64	11.760	0,58
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	570	0,03	632	0,03
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	561	0,03	1.146	0,06
XS2356040357 - BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	540	0,03	598	0,03
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	0	0,00	402	0,02
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	491	0,03	551	0,03
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	396	0,02	0	0,00
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	229	0,01	294	0,01
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	594	0,03	661	0,03
XS2390550654 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	602	0,03	660	0,03
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	0	0,00	822	0,04
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	597	0,03	584	0,03
XS2411311579 - BONOS NTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	650	0,03	727	0,04
XS2412044567 - BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	1.236	0,07	1.330	0,07
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	659	0,03	648	0,03
XS2419364653 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,423 2027-11-15	EUR	4.775	0,25	4.611	0,23
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	397	0,02	463	0,02
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	595	0,03	0	0,00
XS2457496359 - BONOS A2A SPA 1,500 2028-03-16	EUR	0	0,00	695	0,03
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	667	0,04	651	0,03
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	658	0,03	727	0,04
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	477	0,03	561	0,03
XS2477935345 - BONOS TENNENT HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	698	0,04	685	0,03
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	0	0,00	725	0,04
XS2482872251 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	794	0,04	0	0,00
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	291	0,02	0	0,00
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	767	0,04	835	0,04
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	383	0,02	374	0,02
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	756	0,04	827	0,04
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	725	0,04	0	0,00
XS2534985523 - BONOS DNB BANK ASA 3,125 2027-09-21	EUR	0	0,00	648	0,03
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	394	0,02	481	0,02
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	483	0,03	570	0,03
XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	425	0,02	467	0,02
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	728	0,04	796	0,04
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	712	0,04	786	0,04
XS2579293619 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	779	0,04	848	0,04
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	329	0,02	322	0,02
XS2591026856 - BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	568	0,03	563	0,03
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	405	0,02	392	0,02
XS2596537972 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 3,500 2028-04-04	EUR	0	0,00	614	0,03
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	344	0,02	332	0,02
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	767	0,04	836	0,04
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	714	0,04	693	0,03
XS2628821873 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	581	0,03	0	0,00
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	612	0,03	615	0,03
XS2644410214 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	720	0,04	0	0,00
XS2648076896 - BONOS CRH SMM FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	628	0,03	0	0,00
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	725	0,04	0	0,00
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	326	0,02	0	0,00
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	512	0,03	0	0,00
XS2715297672 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,970 2027-04-17	EUR	518	0,03	0	0,00
XS2718201515 - BONOS NESTLE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	664	0,03	0	0,00
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	462	0,02	0	0,00
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	656	0,03	757	0,04
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	429	0,02	495	0,02
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	1.216	0,06	1.403	0,07
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	422	0,02	487	0,02
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	57	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	1.707	0,09	1.978	0,10
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	0	0,00	1.119	0,05
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	930	0,05	1.021	0,05
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	0	0,00	151	0,01
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	209	0,01	240	0,01
US55336VBR06 - BONOS MPX LP 1,750 2026-03-01	USD	626	0,03	720	0,04
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	461	0,02	513	0,03
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	523	0,03	0	0,00
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	315	0,02	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	416	0,02	0	0,00
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	414	0,02	0	0,00
IT0005366460 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 2,125 2026-03-21	EUR	14.211	0,75	13.857	0,68
IT0005508954 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	14.607	0,77	14.119	0,69
IT0005532574 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2029-02-13	EUR	12.043	0,63	11.643	0,57
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	514	0,03	499	0,02
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	621	0,03	710	0,03
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	450	0,02	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	333	0,02	383	0,02
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	455	0,02	521	0,03
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	250	0,01	286	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	931	0,05	1.073	0,05
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	587	0,03	643	0,03
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	932	0,05	1.072	0,05
US03027XBRO8 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	283	0,01	0	0,00
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	374	0,02	0	0,00
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	615	0,03	711	0,03
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	281	0,01	324	0,02
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	1.365	0,07	1.016	0,05
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	457	0,02	510	0,03
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	500	0,03	498	0,02
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	720	0,04	824	0,04
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	501	0,03	498	0,02
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	464	0,02	500	0,02
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	400	0,02	463	0,02
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	613	0,03	700	0,03
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP I 2,950 2027-10-15	USD	691	0,04	758	0,04
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	379	0,02	437	0,02
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	0	0,00	158	0,01
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	616	0,03	712	0,03
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	252	0,01	288	0,01
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	934	0,05	1.072	0,05
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALL 3,800 2024-11-18	USD	0	0,00	285	0,01
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	1.831	0,10	2.120	0,10
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	234	0,01	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	410	0,02	472	0,02
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	650	0,03	629	0,03
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	664	0,03	744	0,04
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	397	0,02	391	0,02
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	20.147	1,06	19.451	0,96
XS2002017361 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	791	0,04	859	0,04
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2029-06-25	EUR	550	0,03	613	0,03
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	452	0,02	544	0,03
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	465	0,02	546	0,03
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	0	0,00	741	0,04
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	0	0,00	590	0,03
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	0	0,00	890	0,04
XS2062986422 - EMISIONES OESTERREICHISCHE KON 2,549 2026-10-08	EUR	11.611	0,61	11.276	0,55
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	933	0,05	992	0,05
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	462	0,02	530	0,03
XS2103014291 - BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	683	0,04	746	0,04
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	854	0,04	919	0,05
XS2135799679 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	525	0,03	601	0,03
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	0	0,00	559	0,03
XS2150158405 - EMISIONES NEDERLANDSE FINANCI 0,125 2027-04-03	EUR	16.749	0,88	16.106	0,79
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	0	0,00	632	0,03
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,625 2027-10-08	EUR	0	0,00	837	0,04
XS2166209176 - EMISIONES NORDIC INVESTMENT BA 2,357 2027-04-30	EUR	3.863	0,20	3.736	0,18
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	788	0,04	864	0,04
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	370	0,02	449	0,02
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	308	0,02	398	0,02
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	311	0,02	297	0,01
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	727	0,04	687	0,03
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	782	0,04	851	0,04
DE000A3E5LU1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	6.278	0,33	6.041	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	553	0,03	628	0,03
DE000CB0HRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	762	0,04	846	0,04
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	580	0,03	653	0,03
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	935	0,05	997	0,05
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	452	0,02	526	0,03
DK00030485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	0	0,00	521	0,03
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,038 2025-11-04	EUR	23.174	1,22	22.748	1,12
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,505 2028-06-02	EUR	4.348	0,23	4.190	0,21
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	394	0,02	387	0,02
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	641	0,03	981	0,05
FR0013434776 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	0	0,00	854	0,04
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	555	0,03	619	0,03
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	347	0,02	417	0,02
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	448	0,02	519	0,03
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	369	0,02	438	0,02
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	182	0,01	0	0,00
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	634	0,03	606	0,03
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	468	0,02	530	0,03
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	658	0,03	729	0,04
FR001400E904 - BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	745	0,04	823	0,04
FR001400F0U6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	463	0,02	508	0,02
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	707	0,04	680	0,03
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	524	0,03	593	0,03
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	718	0,04	792	0,04
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>305.703</b>	<b>15,82</b>	<b>308.634</b>	<b>15,12</b>
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	421	0,02	489	0,02
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	241	0,01	280	0,01
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	0	0,00	497	0,02
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	1.489	0,08	1.695	0,08
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	327	0,02	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	953	0,05	1.106	0,05
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	442	0,02	512	0,03
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	453	0,02	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA GROUP/THE 3,750 2023-07-15	USD	0	0,00	1.626	0,08
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	USD	659	0,03	0	0,00
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	412	0,02	478	0,02
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	0	0,00	1.745	0,09
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	410	0,02	476	0,02
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO/THE 1,750 2024-08-30	USD	602	0,03	0	0,00
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	154	0,01	0	0,00
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	449	0,02	522	0,03
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	293	0,02	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	254	0,01	295	0,01
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	206	0,01	239	0,01
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	825	0,04	958	0,05
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	0	0,00	379	0,02
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	131	0,01	0	0,00
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	127	0,01	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	250	0,01	0	0,00
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	460	0,02	518	0,03
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	0	0,00	1.730	0,09
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	927	0,05	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	423	0,02	488	0,02
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	0	0,00	150	0,01
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO/THE 2,950 2023-07-01	USD	0	0,00	771	0,04
US883556CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	449	0,02	0	0,00
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	296	0,02	343	0,02
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	925	0,05	1.073	0,05
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	0	0,00	552	0,03
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	417	0,02	482	0,02
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	245	0,01	0	0,00
XS1915152000 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,750 2023-10-31	EUR	0	0,00	3.357	0,16
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	21.327	1,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>13.226</b>	<b>0,67</b>	<b>42.088</b>	<b>2,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>821.344</b>	<b>42,95</b>	<b>759.461</b>	<b>37,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>821.344</b>	<b>42,95</b>	<b>759.461</b>	<b>37,27</b>
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	6.015	0,32	5.720	0,28
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.471	0,18	3.824	0,19
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	6.313	0,33	6.129	0,30
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	51.065	2,69	51.045	2,51
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	27.066	1,42	26.422	1,30
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	7.889	0,42	0	0,00
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	24.880	1,31	0	0,00
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	21.054	1,11	124.089	6,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0001GSQ209 - ETF AMUNDI MSCI WORLD ES	EUR	44.993	2,37	0	0,00
IE00B91YWP20 - FONDO BLACKROCK ICS EURO L	EUR	0	0,00	100.695	4,95
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	24.880	1,31	107.054	5,26
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	4.245	0,22	4.089	0,20
IE00BDFK1573 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	76.948	4,05	0	0,00
IE00BDTMM810 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	23.927	1,26	22.900	1,13
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	5.762	0,30	0	0,00
IE00BHZPJ569 - ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	45.346	2,39	48.280	2,37
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	26.541	1,40	26.788	1,32
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	21.376	1,12	0	0,00
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	0	0,00	105.544	5,19
LU0227125514 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	0	0,00	3.172	0,16
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	16.810	0,88	0	0,00
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	3.651	0,19	4.147	0,20
LU0489337690 - ETF XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	0	0,00	803	0,04
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	4.083	0,21	3.983	0,20
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	78.728	4,14	24.299	1,19
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	3.808	0,20	3.691	0,18
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	3.661	0,19	4.270	0,21
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	13.379	0,70	12.538	0,62
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	847	0,04	817	0,04
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	118.131	6,21	36.489	1,79
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	0	0,00	6.426	0,32
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	21.670	1,14	0	0,00
LU1434520349 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	24.059	1,27	23.110	1,14
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	0	0,00	16.145	0,79
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	0	0,00	48.345	2,38
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	25.399	1,34	26.096	1,28
<b>TOTAL IIC</b>		<b>735.997</b>	<b>38,71</b>	<b>846.910</b>	<b>41,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.557.341</b>	<b>81,66</b>	<b>1.606.371</b>	<b>78,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.824.707</b>	<b>95,72</b>	<b>1.877.280</b>	<b>92,22</b>

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

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

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

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de

indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

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

Adicionalmente, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega.

Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.578.280 euros; remuneración variable: 6.058.128 euros y el número de beneficiarios han sido 226, de los cuales 192 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 15 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2023, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 726.845 euros de retribución fija y 425.073 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.936.936 euros de retribución fija y 1.333.007 euros de retribución variable para el resto.

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

## **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 42.854.877,81 euros, lo que supone un 2,25% 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:

No aplica

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 725.056.309,33 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.