

# BBVA FUTURO ISR, FI

## Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Estimado/a partícipe:

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

Nº Registro de la CNMV: 1883

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

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbvaam.com](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 del Fondo: BBVA FUTURO ISR, FI

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: Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

### Descripción General

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

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

## Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos Económicos

### Datos generales

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

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

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		
	2.266.170,42	4.425.654,94	73.004	77.431	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
	21.006,44	24.744,83	173	209	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

### Patrimonio (en miles de euros)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
	EUR	2.015,453	2.096,518	2.259,503	1.262,887
	EUR	19,286	21,986	26,416	23,671

### Valor liquidativo de la participación\*

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

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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Sistema de imputación	Comisión de gestión % efectivamente cobrado					Comisión de depositario % efectivamente cobrado				
		Periodo		Acumulado			Periodo		Acumulado		
		s/patrimonio	resultados	Total	s/patrimonio	resultados	Total	s/patrimonio	resultados	Total	
Al fondo	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	Patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio	
Al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio	

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,90	1,22	1,66	-0,91					

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

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	24/05/2023	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,53	28/04/2023	0,00			

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (II) de:	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Valor liquidativo	3,61	2,87	4,18	4,60					
IBEX 35	0,96	0,66	1,19	0,95					
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41					
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,31	2,35	3,99	5,79					
VaR histórico (III)	-0,19	-0,19	-0,30	-0,31					

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

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

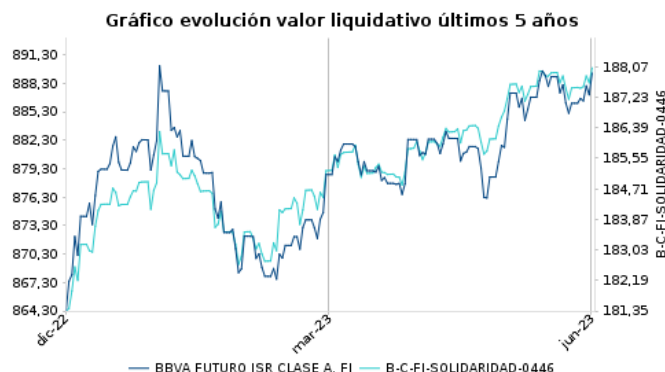
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,71	0,35	0,35	0,37	0,37	1,45	1,43	1,39	1,59

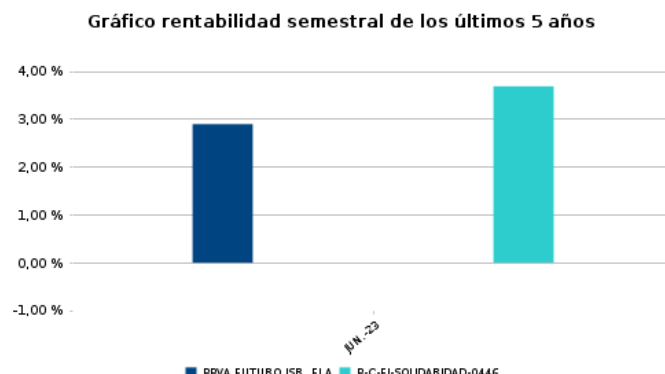
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,33	1,43	1,87	-0,70					

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

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	24/05/2023	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,53	28/04/2023	0,00			

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (II) de:	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Valor liquidativo	3,61	2,88	4,18	4,60					
IBEX 35	0,96	0,66	1,19	0,95					
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41					
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,31	2,35	3,99	5,67					
VaR histórico (III)	-0,19	-0,19	-0,30	-0,31					

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

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

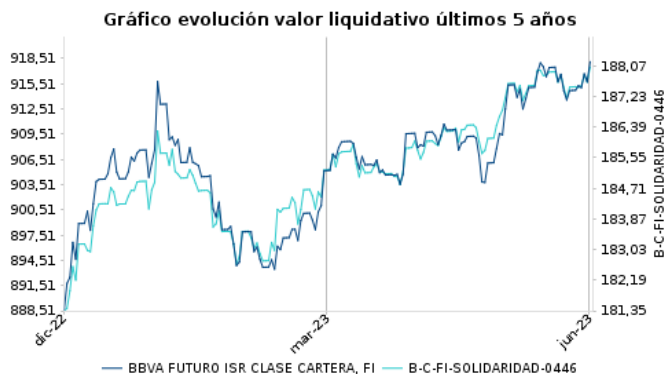
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,28	0,14	0,14	0,15	0,16	0,60	0,58	0,48	

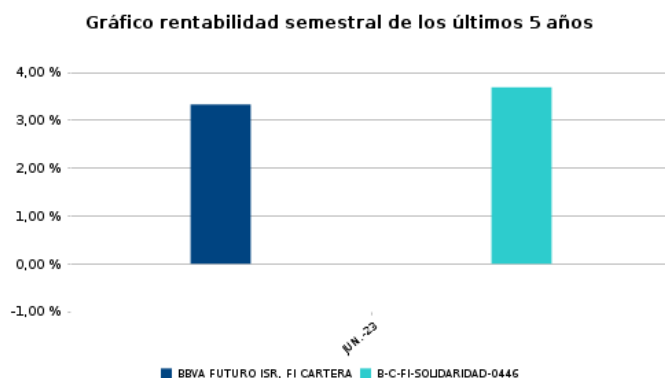
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			

\* Medias.

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	691.261	25.305	1,24
<b>Total Fondos</b>	<b>47.186.175</b>	<b>1.602.748</b>	<b>4,20</b>

\* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

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

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.118.504	2.288.252	2.118.504	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-6,87	-5,06	-6,87	-27,06
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	2,86	-2,53	2,86	-205,33
(+) Rendimiento de gestión	3,49	-1,90	3,49	-271,41
+ Intereses	0,71	0,29	0,71	132,55
+ Dividendos		0,02		-84,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-2,07	-0,01	99,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,91	-0,65	0,91	-230,05
± Resultados en IIC (realizadas o no)	1,90	0,52	1,90	243,60
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	-145,09
± Otros rendimientos				507,46
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,64	-0,64	-6,35
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	8,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,91
- Gastos por servicios exteriores				17,73
- Otros gastos de gestión corriente				3,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-2,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-5,44
+ Otros ingresos				75,88
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.034.739</b>	<b>2.118.504</b>	<b>2.034.739</b>	

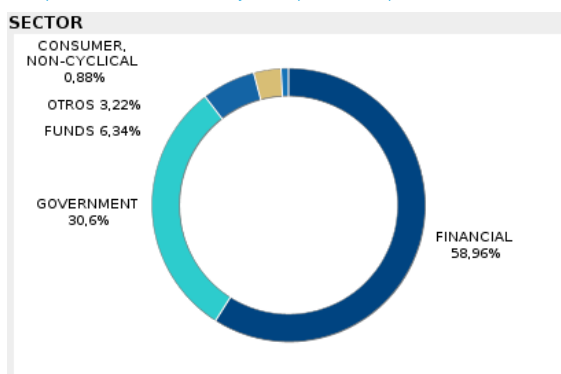
### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		102.684	5,05	76.964	3,64
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		0		10.006	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		29.262	1,43	53.203	2,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		0		17.784	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		131.946	6,48	157.957	7,47
TOTAL RENTA FIJA		131.946	6,48	157.957	7,47
TOTAL IIC		138.963	6,83	131.692	6,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		270.909	13,31	289.649	13,69
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		403.892	19,85	289.906	13,68
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		4.847	0,24	34.833	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		308.634	15,12	448.129	20,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		42.088	2,06	18.155	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		759.461	37,27	791.023	37,13
TOTAL RENTA FIJA		759.461	37,27	791.023	37,13
TOTAL IIC		846.910	41,64	920.914	43,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.606.371	78,91	1.711.937	80,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.877.280	92,22	2.001.586	94,25

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	102.656	Inversión
Total Derechos Renta Variable		102.656	
Otros	OPCION Cboe Volatility Index 100	15.393	Inversión
Total Derechos Otros		15.393	
TOTAL DERECHOS		118.049	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	38.687	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	8.865	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	48.967	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCH REPUBLIC 2.75 2027-10-25	18	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCH REPUBLIC 2.00 2048-05-25	468	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD JPMORGAN STANLEY 1.59 2027-05-04	524	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FORWARD APPLE INC 3.20 2027-05-11	511	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	55.367	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		153.407	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	195.538	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	4.035	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	118.054	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	21.173	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	504	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	91.115	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	21.769	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		452.188	
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	100.316	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FÍSICA	511	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FÍSICA	524	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		101.351	
Otros	FUTURO Cboe Volatility Index 1000	5.700	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	26.422	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	51.045	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	6.129	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	3.824	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	26.096	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	16.145	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	23.110	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	36.489	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	3.691	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	24.299	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	3.983	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	3.172	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	26.788	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	22.900	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	4.089	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK ICS EURO L	100.695	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	56.506	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	29.465	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA USA DES. ISR FI	36.244	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA EUROPA DESARROL	16.748	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	504	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	21.173	Inversión
Total Subyacente Otros		545.217	
TOTAL OBLIGACIONES		1.252.163	

### 4. Hechos Relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 16.248,49 euros, lo que supone un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 0,00 euros, lo que supone un 0,0000 % del patrimonio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI A ha disminuido un 3,87% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 5,72%. El impacto

de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,71% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,63% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,90%.

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

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

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 15% y el 26% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 2.4 y 3 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, cerramos la posición del relativo largo de bancos europeos contra el mercado. Además, tuvimos durante el periodo una posición larga del MSCI China contra el Topix. En renta fija, mantenemos la estrategia de diferencial de tipos, estando largos del 5 años americano frente al 5 años alemán. En opciones, compramos una estructura sobre el S&P500 y call del VIX.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 102.656.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 15.393.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 153.407.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 452.188.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 101.351.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 27.377.000 €.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 90 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherido el Fondo. Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A cierre del periodo, el fondo ha reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,00% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. El rating medio de la cartera se ha mantenido en A.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

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

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

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

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

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

Donaciones de 100.000 euros

? Fundación CRIS de Investigación para Vencer el Cáncer

? Fundación BALIA por la Infancia

? ECODES - Fundación Ecología y Desarrollo

Donaciones de 35.000 euros

? ASION - Asociación Infantil Oncológica de Madrid

? Fundación AYUDA EN ACCIÓN

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

? Asociación ACHALAY España

? DOWN Lleida

? Fundación LUKAS - Ayuda a la Discapacidad

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

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

? Asociación Sociocultural ASCM

? ATADES - Asociación Tutelar Aragonesa de Discapacidad Intelectual  
 ? AMICOS  
 ? ASPANOA - Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Aragón  
 ? Asociación MAMÁS EN ACCIÓN  
 ? Fundación PEQUEÑO DESEO  
 ? Asociación de Hogares para Niños Privados de Ambiente Familiar - NUEVO FUTURO Las Palmas  
 ? AdELA - Asociación Española de Esclerosis Lateral Amiotrófica  
 ? Fundación GLOBAL NATURE  
 ? Sociedad de SAN VICENTE DE PAUL en España  
 ? CÁRITAS Diocesana de Menorca  
 ? BANCO DE ALIMENTOS de Granada  
 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

1) Datos globales:

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

2) Datos relativos a la concentración:

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

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

FRTR 2 3/4 10/25/27 con un volumen de colateral de 18.200,86 euros

b) Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH y Barclays Bank Ireland PLC con un volumen bruto de operaciones vivas de 729.550.170,70 euros

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de operación de Total Return Swap, desglosadas con arreglo a las categorías siguientes:

- a) Tipo y calidad de la garantía: Investment Grade
- b) Vencimiento de la garantía: más de tres meses.
- c) Moneda de la garantía: Euro
- d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: más de 4 años
- e) País en el que se hayan establecido las contrapartes: Alemania
- f) Liquidación y compensación : bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías:  
No Aplica

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:  
El custodio para valores los valores extranjeros es Clearstream Banking S.A. con un volumen depositado de 3.405.474,77 euros.

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

7) Datos sobre el rendimiento y coste: el coste de la operación de Total Return Swap es asumido un 100% por el Fondo y ha contribuido en un 0,09% a la rentabilidad del Fondo.

\*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com) y en la CNMV."

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	0		13.101	0,62
ES0000012E51 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2029-04-30	EUR	9.588	0,47	0	
ES0000012I08 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,926 2028-01-31	EUR	5.472	0,27	1.903	0,09
ES0000012J15 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	14.431	0,71	23.444	1,11
ES0000012K20 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	0		10.914	0,52
ES0000012K53 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	13.463	0,66	0	
ES0000012L78 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,550 2033-10-31	EUR	8.970	0,44	0	
ES00001010I2 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	6.509	0,32	6.384	0,30
ES00001010L6 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,362 2028-10-3	EUR	12.627	0,62	0	
ES0000101966 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	15.020	0,74	15.092	0,71
ES0000106726 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,450 2032-04-30	EUR	16.604	0,82	6.126	0,29
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>102.684</b>	<b>5,05</b>	<b>76.964</b>	<b>3,64</b>
ES0000012B70 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	0		10.006	0,47
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>0</b>		<b>10.006</b>	<b>0,47</b>
ES0313307219 RENTA CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	EUR	0		768	0,04
ES0380907040 BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	0		346	0,02
ES0380907057 BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	297	0,01	298	0,01
EU000A3KNYF7 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,402 2026-03-04	EUR	0		29.584	1,40
XS2538778478 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,650 2028-01-31	EUR	22.227	1,09	22.207	1,05
XS2586947082 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	6.738	0,33	0	
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>29.262</b>	<b>1,43</b>	<b>53.203</b>	<b>2,52</b>
ES0200002022 RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-05	EUR	0		17.784	0,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>0</b>		<b>17.784</b>	<b>0,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>131.946</b>	<b>6,48</b>	<b>157.957</b>	<b>7,47</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>131.946</b>	<b>6,48</b>	<b>157.957</b>	<b>7,47</b>
ES0110101005 FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	16.748	0,82	14.560	0,69
ES0110122001 FONDO BBVA USA DES. SOS. I	EUR	36.244	1,78	35.023	1,65
ES0117091035 FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	29.465	1,45	29.140	1,38
ES0125459000 FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	56.506	2,78	52.969	2,50
<b>TOTAL IIC</b>		<b>138.963</b>	<b>6,83</b>	<b>131.692</b>	<b>6,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>270.909</b>	<b>13,31</b>	<b>289.649</b>	<b>13,69</b>
AT0000A1VGK0 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	6.628	0,33	7.007	0,33
AT0000A269M8 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	11.146	0,55	0	
AT0000A33SH3 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	10.089	0,50	0	
BE0000346552 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	17.713	0,87	17.315	0,82
BE0000347568 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	10.458	0,51	0	
BE0000351602 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	2.841	0,14	3.001	0,14
DE0001030708 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,886 2030-08-15	EUR	7.270	0,36	7.175	0,34
DE0001030732 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,273 2031-08-15	EUR	13.487	0,66	6.207	0,29
DE0001102564 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	1.714	0,08	2.942	0,14
DE0001102580 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,656 2032-02-15	EUR	0		7.640	0,36
DE0001102622 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	6.249	0,31	0	
DE0001141851 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	EUR	8.296	0,41	8.808	0,42
DE0001141869 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	6.096	0,30	6.443	0,30
DE000BU25000 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	18.973	0,93	0	
DE000BU2Z007 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,300 2033-02-15	EUR	4.886	0,24	0	
FI4000348727 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	11.787	0,58	0	
FR0013516549 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	6.360	0,31	6.326	0,30
FR0013534559 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,720 2030-11-2	EUR	8.466	0,42	8.333	0,39
FR0014000UG9 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,615 2026-02-2	EUR	0		19.868	0,94
FR0014002WK3 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	7.390	0,36	7.699	0,36
FR0014003513 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	24.295	1,19	32.167	1,52
FR0014005FC8 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,125 2031-09-1	EUR	7.377	0,36	7.173	0,34
FR0014007L00 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,284 2032-05-25	EUR	0		14.413	0,68
FR0014007TY9 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,412 2025-02-25	EUR	0		3.498	0,17
FR0014008E81 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-2	EUR	18.853	0,93	0	
FR001400AIN5 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	11.655	0,57	12.330	0,58
FR001400CHC6 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-2	EUR	29.208	1,44	15.284	0,72
FR001400FYQ4 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	12.559	0,62	0	
FR0126221896 BONOS/OBLIGA. UNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	21.213	1,04	21.284	1,00
IE00BFZRQ242 DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	5.047	0,25	4.985	0,24
IE00BKVC899 DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	2.198	0,11	2.292	0,11
IT0005127086 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.003	0,05	1.056	0,05
IT0005170839 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	6.828	0,34	7.193	0,34
IT0005340929 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	7.453	0,37	0	
IT0005390874 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	4.301	0,21	4.523	0,21
IT0005436693 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	5.559	0,27	5.598	0,26

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005454241 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	EUR	9.024	0,44	9.530	0,45
IT0005493298 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	17.182	0,84	18.157	0,86
IT0005508590 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	10.960	0,54	4.000	0,19
IT0005519787 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	3.752	0,18	0	
IT0005542359 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	25.311	1,24	0	
NL0011819040 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	10.697	0,53	17.659	0,83
NL0015000QL2 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,533 2026-01-15	EUR	6.737	0,33	0	
NL0015001AM2 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2033-07-15	EUR	2.831	0,14	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>403.892</b>	<b>19,85</b>	<b>289.906</b>	<b>13,68</b>
DE0001030542 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	0		6.215	0,29
DE0001030831 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,122 2023-04-13	EUR	0		26.143	1,23
DE0001030849 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	EUR	0		2.475	0,12
DE000BU0E030 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,222 2024-03-20	EUR	4.847	0,24	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>4.847</b>	<b>0,24</b>	<b>34.833</b>	<b>1,64</b>
XS2257961818 BONOS UPM-KYMMENE OY J 0,125 2028-11-19	EUR	0		219	0,01
XS2290960520 BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	0		220	0,01
XS2292263121 BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	0		210	0,01
XS2292954893 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	0		294	0,01
XS2303070911 BONOS JPM FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	612	0,03	659	0,03
XS2306517876 BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	0		888	0,04
XS2306601746 BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	0		120	0,01
XS2311407352 BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	560	0,03	558	0,03
XS2317069685 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	307	0,02	0	
XS2319954710 BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	0		703	0,03
XS2320453884 BONOS UPM-KYMMENE OY J 0,500 2031-03-22	EUR	1.151	0,06	1.238	0,06
XS2320759538 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	670	0,03	748	0,04
XS2321466133 BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	539	0,03	619	0,03
XS2323295563 BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	0		234	0,01
XS2331327564 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,983 2029-06-15	EUR	11.760	0,58	0	
XS2343821794 RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,567 2024-07-19	EUR	0		167	0,01
XS2344385815 RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	0		229	0,01
XS2344735811 BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	632	0,03	0	
XS2353182293 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	1.146	0,06	1.530	0,07
XS2356040357 BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	598	0,03	0	
XS2356569736 BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	402	0,02	559	0,03
XS2360310044 BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	551	0,03	536	0,03
XS2366407018 BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	0		215	0,01
XS2382950330 BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	294	0,01	291	0,01
XS2384274440 BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	661	0,03	719	0,03
XS2384723263 BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	0		1.438	0,07
XS2384734542 RENTA NIBC BANK NV 0,250 2026-09-09	EUR	0		922	0,04
XS2390506546 BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	660	0,03	985	0,05
XS2397239000 BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	822	0,04	943	0,04
XS2407357768 RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	584	0,03	676	0,03
XS2411311579 BONOS NTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	727	0,04	824	0,04
XS2412044567 BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	1.330	0,07	1.434	0,07
XS2413696761 BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	648	0,03	740	0,03
XS2419364653 EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,423 2027-11-15	EUR	4.611	0,23	4.635	0,22
XS2432130610 BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	463	0,02	452	0,02
XS2443921056 BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	0		843	0,04
XS2454766473 BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	EUR	0		831	0,04
XS2457496359 BONOS A2A SPA 1,500 2028-03-16	EUR	695	0,03	768	0,04
XS2462324745 BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	651	0,03	746	0,04
XS2466172363 RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	727	0,04	814	0,04
XS2468378059 BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	561	0,03	561	0,03
XS2475954579 BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,875 2027-05-05	EUR	0		830	0,04
XS2477935345 BONOS TENNENT HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	685	0,03	770	0,04
XS2480958904 BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	725	0,04	823	0,04
XS2485162163 BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	835	0,04	932	0,04
XS2485259241 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	374	0,02	473	0,02
XS2486285294 BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	0		184	0,01
XS2486589596 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	827	0,04	924	0,04
XS2526839175 BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	0		880	0,04
XS2534985523 BONOS DNB BANK ASA 3,125 2027-09-21	EUR	648	0,03	752	0,04
XS2553798443 RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	481	0,02	488	0,02
XS2555218291 BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	570	0,03	572	0,03
XS2558395351 BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	467	0,02	507	0,02
XS2558972415 BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	796	0,04	848	0,04
XS2575973776 BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	786	0,04	0	

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2579293619 BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	848	0,04	0	
XS2588099478 BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	322	0,02	0	
XS2591026856 BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	563	0,03	0	
XS2595028536 BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	392	0,02	0	
XS2596537972 BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 3,500 2028-04-04	EUR	614	0,03	0	
XS2596599063 BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	332	0,02	0	
XS2618906585 RENTA NORDEA BANK AB 1,125 2028-05-05	EUR	836	0,04	0	
XS2623501181 BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	693	0,03	0	
XS2630112014 BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	615	0,03	0	
XS1750986744 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	0		347	0,02
XS1751004232 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	0		283	0,01
XS1785340172 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	629	0,03	216	0,01
XS1788515606 BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	0		610	0,03
XS1808395930 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	744	0,04	830	0,04
XS1843435923 BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	0		422	0,02
XS1843449122 BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	0		343	0,02
XS1874127902 RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	0		260	0,01
XS1910948329 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	0		273	0,01
XS1917358621 BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	EUR	0		334	0,02
XS1944456109 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	0		239	0,01
XS1945110861 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	0		212	0,01
XS1948611840 RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	0		219	0,01
XS1954087695 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	391	0,02	876	0,04
XS1960678255 BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	0		227	0,01
XS1979491559 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	0		21.427	1,01
XS1985806600 RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	0		607	0,03
XS1989380172 BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	0		206	0,01
XS1996435688 BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	0		278	0,01
XS1999841445 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	19.451	0,96	19.454	0,92
XS2002017361 RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	859	0,04	952	0,04
XS2009861480 BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	0		211	0,01
XS2011260705 BONOS MERCK KGAA 2,875 2029-06-25	EUR	613	0,03	622	0,03
XS2013745703 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	0		723	0,03
XS2015267953 BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	0		977	0,05
XS2017471553 BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	544	0,03	542	0,03
XS2022425297 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0		777	0,04
XS2024715794 RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	0		229	0,01
XS2025466413 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	0		272	0,01
XS2028816028 RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	546	0,03	545	0,03
XS2033262622 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	0		252	0,01
XS2034626460 BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	741	0,04	844	0,04
XS2046595836 BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	590	0,03	1.469	0,07
XS2047500926 BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	0		295	0,01
XS2050406094 BONOS DH EUROPE FINANCE II 0,750 2031-09-18	EUR	0		321	0,02
XS2053052895 BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	890	0,04	978	0,05
XS2058556296 BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	0		829	0,04
XS2062986422 EMISIONES OESTERREICHISCHE KON 2,549 2026-10-08	EUR	11.276	0,55	11.373	0,54
XS2063232727 BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	0		342	0,02
XS2066706909 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	992	0,05	1.079	0,05
XS2079079799 BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	530	0,03	615	0,03
XS2089368596 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0		345	0,02
XS2100690036 RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	0		370	0,02
XS2102283061 RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	0		870	0,04
XS2103014291 BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	746	0,04	814	0,04
XS2104051433 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	919	0,05	995	0,05
XS2104915033 BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	0		924	0,04
XS2135799679 RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	601	0,03	0	
XS2147133495 BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	0		237	0,01
XS2147889427 BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	0		187	0,01
XS2148370211 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	0		214	0,01
XS2148623106 BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	0		682	0,03
XS2150054026 BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	559	0,03	794	0,04
XS2150158405 EMISIONES NEDERLANDSE FINANCI 0,125 2027-04-03	EUR	16.106	0,79	16.105	0,76
XS2151059206 BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	0		218	0,01
XS2151069775 RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	632	0,03	638	0,03
XS2152329053 BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,625 2027-10-08	EUR	837	0,04	891	0,04
XS2152899584 BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	0		343	0,02
XS2153405118 BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	0		753	0,04
XS2166209176 EMISIONES NORDIC INVESTMENT BA 2,357 2027-04-30	EUR	3.736	0,18	3.762	0,18

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2167003685 BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	864	0,04	961	0,05
XS2168285000 BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	0		516	0,02
XS2178769159 BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	0		199	0,01
XS2178833773 BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	0		347	0,02
XS2180007549 BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	0		442	0,02
XS2183818637 BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	449	0,02	448	0,02
XS2193662728 BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	0		211	0,01
XS2209794408 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,499 2028-09-15	EUR	11.310	0,56	11.274	0,53
XS2228373671 BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	0		217	0,01
XS2238787415 BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	0		236	0,01
XS2242929532 BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	0		229	0,01
XS2242931603 BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	0		212	0,01
XS2243299463 BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	0		333	0,02
XS2244941063 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	0		266	0,01
XS2244941147 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	490	0,02	478	0,02
XS2248451978 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	0		207	0,01
XS2250026734 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,481 2026-04-30	EUR	15.097	0,74	15.225	0,72
US817826AC47 BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	720	0,04	718	0,03
US822582BT82 BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	522	0,03	520	0,02
US828807CW58 BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	204	0,01	0	
US83368RAV42 RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	1.021	0,05	1.059	0,05
US842400HQ95 BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	304	0,01	0	
US855244AK58 BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	343	0,02	344	0,02
US857477BC69 BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	479	0,02	479	0,02
US86562MAC47 RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	466	0,02	471	0,02
US867914BS12 BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	1.031	0,05	1.046	0,05
US87165BAG86 BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	281	0,01	286	0,01
US871829BC08 BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	490	0,02	492	0,02
US87264ABZ75 BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	716	0,04	720	0,03
US87612EBL92 BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	295	0,01	296	0,01
US883556CS94 BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	520	0,03	525	0,02
US88579YBB65 BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	0		342	0,02
US88579YBH36 BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	518	0,03	524	0,02
US89114QCH92 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	720	0,04	724	0,03
US89153VAG41 BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	0		1.072	0,05
US89153VAS88 BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	491	0,02	493	0,02
US89236TGX72 BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	997	0,05	1.002	0,05
US89352HAT68 BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	286	0,01	288	0,01
US902494BJ16 BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	96		97	
US904764AS64 BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	533	0,03	547	0,03
US907818FJ28 BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	500	0,02	0	
US911312BX35 BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	463	0,02	466	0,02
US91159HHR49 BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	700	0,03	713	0,03
US91324PDE97 BONOS UNITEDHEALTH GROUP I 2,950 2027-10-15	USD	758	0,04	0	
US92343VGG32 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	437	0,02	438	0,02
US92556HAA59 BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	158	0,01	159	0,01
US92826CAL63 BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	712	0,03	710	0,03
US928563AJ42 BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	288	0,01	289	0,01
US92857WBH25 BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	0		482	0,02
US931142ER00 BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	1.072	0,05	1.077	0,05
US931427AH10 BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	285	0,01	286	0,01
US949746RW34 RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	2.120	0,10	2.126	0,10
US961214CX95 RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	472	0,02	473	0,02
XS0525602339 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	0		355	0,02
XS1045553812 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	0		299	0,01
XS1076018131 BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0		358	0,02
XS1107718279 EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 1,250 2026-11-13	EUR	0		6.325	0,30
XS111559925 RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	0		272	0,01
XS1173792059 RENTA CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	0		637	0,03
XS1174469137 RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0		334	0,02
XS1189263400 RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	0		237	0,01
XS1190632999 BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0		327	0,02
XS1197833053 BONOS COCA-COLA CO/THE 1,125 2027-03-09	EUR	0		338	0,02
XS1200679071 BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 1,125 2027-03-16	EUR	0		334	0,02
XS1201001572 BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	0		291	0,01
XS1222590488 RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	0		340	0,02
XS1319820541 BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	0		228	0,01
XS1327028459 BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	0		447	0,02
XS1346228577 BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	0		216	0,01

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1372839214 RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	0		341	0,02
XS1375957294 RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	0		232	0,01
XS1382791975 RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	0		222	0,01
XS1405766624 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	0		324	0,02
XS1426022536 RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	0		682	0,03
XS1428953407 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	0		214	0,01
XS1463101680 RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	0		313	0,01
XS1485597329 RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	0		240	0,01
XS1492458044 BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	0		214	0,01
XS1505573482 RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	0		344	0,02
XS1520899532 BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	0		361	0,02
XS1529515584 BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	0		238	0,01
XS1550149204 RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	0		482	0,02
XS1550951211 RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	0		289	0,01
XS1560863802 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	0		316	0,01
XS1586555945 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	0		357	0,02
XS1602547264 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	0		294	0,01
XS1603892149 RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	0		443	0,02
XS1612542826 BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	0		236	0,01
XS1612940558 EMISIONES IKREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	0		30,252	1,43
XS1615079974 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	0		268	0,01
XS1629774230 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	0		265	0,01
XS1681521081 BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	0		271	0,01
XS1718418103 BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	0		230	0,01
XS1720922175 BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	0		358	0,02
FR0013359239 BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	0		262	0,01
FR0013367638 BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	0		265	0,01
FR0013398070 BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	0		278	0,01
FR0013398229 BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	387	0,02	485	0,02
FR0013412947 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	981	0,05	1.351	0,06
FR0013434776 BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	854	0,04	947	0,04
FR0013447877 BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	619	0,03	618	0,03
FR0013455540 RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	0		426	0,02
FR0013463668 BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	0		347	0,02
FR0013476090 BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	0		336	0,02
FR0013479276 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	0		256	0,01
FR0013482833 BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	0		255	0,01
FR0013505104 BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	0		286	0,01
FR0013505260 BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	0		283	0,01
FR0013505633 BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	0		183	0,01
FR0013506524 BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	0		378	0,02
FR00140003P3 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	417	0,02	423	0,02
FR00140005J1 BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	519	0,03	603	0,03
FR00140005L7 BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	0		243	0,01
FR00140000Z2 BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	438	0,02	438	0,02
FR0014000RR2 BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	0		236	0,01
FR0014001G29 RENTA BPCE SA 0,010 2027-01-14	EUR	0		773	0,04
FR0014007LK5 BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	0		235	0,01
FR0014008PK4 BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	606	0,03	696	0,03
FR0014009HA0 BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	530	0,03	794	0,04
FR001400AFL5 BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	729	0,04	815	0,04
FR001400E904 BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	823	0,04	1.487	0,07
FR001400FOU6 BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	508	0,02	0	
FR001400FB06 RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	680	0,03	0	
FR001400FDB0 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	593	0,03	0	
FR001400IDW0 RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	792	0,04	0	
IT0005366460 RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 2,125 2026-03-21	EUR	13.857	0,68	13.853	0,65
IT0005508954 RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	14.119	0,69	16.200	0,76
IT0005532574 RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2029-02-13	EUR	11.643	0,57	0	
PTEDPUOM0008 BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	499	0,02	0	
US00206RJX17 BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	710	0,03	709	0,03
US00287YCV92 BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	0		490	0,02
US00724PAC32 BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	383	0,02	383	0,02
US00914AAJ16 BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	521	0,03	0	
US02005NBJ81 BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	286	0,01	289	0,01
US023135BX34 BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	1.073	0,05	1.074	0,05
US025816CF44 BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	643	0,03	142	0,01
US02665WDN83 BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	1.072	0,05	1.080	0,05
US03027XAD21 BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	0		280	0,01

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US031162BV19 BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	0		497	0,02
US03522AAG58 BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	711	0,03	707	0,03
US036752AJ29 BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	324	0,02	327	0,02
US037833CR93 BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	1.016	0,05	0	
US04636NAA19 BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	510	0,03	0	
US05565AAR41 BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	498	0,02	0	
US05565EAH80 BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	824	0,04	484	0,02
US05578QAE35 BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	498	0,02	0	
US05581KAB70 RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	0		1.728	0,08
US06051GFH74 BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	379	0,02	381	0,02
US06051GFP90 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	301	0,01	0	
US06051GHF90 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	0		2.494	0,12
US06051GJH39 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	531	0,03	523	0,02
US06051GJK67 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	1.965	0,10	492	0,02
US06367WHH97 RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	0		1.107	0,05
US06406RBJ59 BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	378	0,02	0	
US0641593X29 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	0		513	0,02
US06738EAN58 RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	916	0,05	943	0,04
US07274NAJ28 BONOS BAYER US FINANCE III 4,250 2025-12-15	USD	1.021	0,05	1.051	0,05
US084664CZ24 BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	304	0,01	0	
US10373QAV23 BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	510	0,03	0	
US110122CM85 BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	525	0,03	526	0,02
US126650CU24 BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	717	0,04	716	0,03
US13607HR618 BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	509	0,03	0	
US14040HBN44 BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	USD	697	0,03	712	0,03
US141781BN33 BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	498	0,02	498	0,02
US14913Q3B33 BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	USD	764	0,04	766	0,04
US14913R3A32 BONOS CATERPILLAR FINANCI 3,600 2027-08-12	USD	503	0,02	0	
US15089QAL86 BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	312	0,02	0	
US166764BL33 BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	623	0,03	624	0,03
US172967JL61 BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	376	0,02	381	0,02
US172967JP75 RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	757	0,04	764	0,04
US172967MF56 BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	495	0,02	493	0,02
BE0002900810 BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	398	0,02	402	0,02
BE0002935162 BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	297	0,01	0	
BE6285455497 BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	0		332	0,02
CH0483180946 BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	0		309	0,01
CH0576402181 BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	0		220	0,01
DE000A169NC2 RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	0		334	0,02
DE000A254PM6 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,628 2025-02-18	EUR	0		11.869	0,56
DE000A2GSCW3 RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,500 2029-07-03	EUR	0		315	0,01
DE000A30VQA4 BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	687	0,03	790	0,04
DE000A3E5L98 BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	851	0,04	904	0,04
DE000A3E5LU1 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	6.041	0,30	6.576	0,31
DE000A3H3J22 BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	0		272	0,01
DE000A3KNP96 BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	0		237	0,01
DE000A3MQS56 BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	628	0,03	633	0,03
DE000A3TOX97 RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	0		356	0,02
DE000CB0HRY3 RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	846	0,04	918	0,04
DE000CZ45W57 BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	653	0,03	652	0,03
DE000DL19U23 RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	0		261	0,01
DE000DL19VP0 BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	997	0,05	1.090	0,05
DE000DL19VS4 BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	0		232	0,01
DE000DL19VT2 BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	526	0,03	524	0,02
DK0030485271 BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	521	0,03	518	0,02
EU000A1U9894 EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 1,000 2025-09-23	EUR	0		6.019	0,28
EU000A284451 EMISIONES EUROPEAN UNION 3,038 2025-11-04	EUR	22.748	1,12	38.586	1,82
EU000A287074 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,505 2028-06-02	EUR	4.190	0,21	4.199	0,20
EU000A3K4DJ5 EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	0		20.839	0,98
EU000A3KWCF4 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,202 2028-10-04	EUR	0		3.372	0,16
FR0010891317 RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	0		204	0,01
FR0011225143 RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	0		303	0,01
FR0011911247 RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	0		288	0,01
FR0012444750 BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	0		292	0,01
FR0013201308 BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	0		283	0,01
FR0013216918 BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	0		381	0,02
FR0013216926 BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	0		263	0,01
FR0013231099 BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	0		273	0,01
FR0013264421 BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	0		261	0,01

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US172967MQ12 BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	1.403	0,07	1.398	0,07
US191216CR95 BONOS COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	487	0,02	486	0,02
US20030NCR08 BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	0		478	0,02
US2027A0JT79 RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	702	0,03	704	0,03
US24422ETT63 RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	0		477	0,02
US24703TAD81 BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	656	0,03	657	0,03
US251526CB33 BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 3,961 2025-11-26	USD	1.038	0,05	1.071	0,05
US254687FK79 BONOS WALT DISNEY CO/THE 1,750 2024-08-30	USD	698	0,03	702	0,03
US256746AG33 BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	192	0,01	193	0,01
US26078JAC45 BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	253	0,01	0	
US268317AS33 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	709	0,03	715	0,03
US278642AL76 BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	178	0,01	179	0,01
US278642AV58 BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	431	0,02	434	0,02
US29250NAY13 BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	247	0,01	247	0,01
US29278GAW87 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	1.000	0,05	0	
US29278NAP87 BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	257	0,01	0	
US29364GAM50 BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	296	0,01	298	0,01
US29446MAJ18 BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	714	0,04	715	0,03
US30040WAQ15 BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	252	0,01	0	
US30161MAS26 BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	237	0,01	239	0,01
US30231GBJ04 BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	508	0,02	0	
US31620MBR60 BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	714	0,04	714	0,03
US316773CX61 BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	0		526	0,02
US337738AS78 BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	340	0,02	341	0,02
US341081FZ53 BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	519	0,03	524	0,02
US370334BT00 BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	0		294	0,01
US37045XDR44 BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	1.421	0,07	706	0,03
US375558BF95 BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	711	0,03	714	0,03
US38141GVR28 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	307	0,02	0	
US38141GXJ83 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	1.769	0,09	1.782	0,08
US404119BN87 BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	0		240	0,01
US404280AU33 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2025-08-18	USD	501	0,02	0	
US404280CE72 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	1.056	0,05	1.072	0,05
US42824CBJ71 BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	0		958	0,05
US437076BT82 BONOS HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	313	0,02	0	
US438516CB04 BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	1.076	0,05	1.080	0,05
US44891ABS50 BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	290	0,01	290	0,01
US458140BP43 BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	609	0,03	612	0,03
US459200JG74 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	661	0,03	677	0,03
US46625HKC33 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	1.978	0,10	1.987	0,09
US46647PAU03 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	1.119	0,05	1.112	0,05
US46647PDA12 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	1.021	0,05	0	
US494550BV76 BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	151	0,01	152	0,01
US548661DT10 BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	240	0,01	242	0,01
US55336VBR06 BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	720	0,04	717	0,03
US55608JAR95 BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	513	0,03	0	
US55903VBG77 BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	311	0,02	0	
US56585ABH41 BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	239	0,01	240	0,01
US571676AA35 BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	301	0,01	302	0,01
US58013MEU45 BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	575	0,03	576	0,03
US59156RBM97 BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	495	0,02	496	0,02
US594918BR43 BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	1.073	0,05	1.075	0,05
US606822BN36 RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	1.048	0,05	1.076	0,05
US60687YBD04 BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	613	0,03	628	0,03
US6174467Y92 BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	511	0,03	0	
US61744YAQ17 BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	0		2.968	0,14
US61772BAB99 BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	2.068	0,10	0	
US63861VAA52 BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	0		1.797	0,08
US65473PAK12 BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	300	0,01	301	0,01
US66989HAQ11 BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	510	0,03	0	
US67066GAE44 BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	709	0,03	703	0,03
US682680AX11 BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	147	0,01	147	0,01
US68389XBT19 BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	1.341	0,07	1.346	0,06
US693475AX33 BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	517	0,03	525	0,02
US69371RS496 RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	308	0,02	0	
US694308JP35 BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	305	0,01	0	
US70450YAC75 BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	289	0,01	291	0,01
US709599BJ27 BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	355	0,02	358	0,02
US713448DN57 BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	493	0,02	0	

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

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US713448EQ79 BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	466	0,02	468	0,02
US718546AY08 BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	0		519	0,02
US747525AU71 BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	304	0,01	0	
US75513ECH27 BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	704	0,03	708	0,03
US78015K7C20 RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	1.072	0,05	1.082	0,05
US785592AM87 BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	186	0,01	187	0,01
US80282KAW62 BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	0		492	0,02
US808513BF16 BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	1.069	0,05	1.086	0,05
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>308.634</b>	<b>15,12</b>	<b>448.129</b>	<b>20,92</b>
DE000A2R9ZT1 RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	0		371	0,02
US00287YCV92 BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	489	0,02	0	
US02665WDH16 BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	0		350	0,02
US03027XAD21 BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	280	0,01	0	
US031162BV19 BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	497	0,02	0	
US037833AK68 BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	0		1.637	0,08
US05565EAW57 BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	0		782	0,04
US05581KAB70 RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	1.695	0,08	0	
US06367WHH97 RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	1.106	0,05	0	
US0641593X29 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	512	0,03	0	
US125523AF71 BONOS CIGNA GROUP/THE 3,750 2023-07-15	USD	1.626	0,08	1.621	0,08
US20030NCR08 BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	478	0,02	0	
US22535WAE75 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 3,750 2023-04-24	USD	0		2.041	0,10
US23636TAD28 BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	1.745	0,09	1.775	0,08
US24422ETT63 RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	476	0,02	0	
US316773CX61 BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	522	0,03	0	
US370334BT00 BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	295	0,01	0	
US404119BN87 BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	239	0,01	0	
US42824CBJ71 BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	958	0,05	0	
US44891ABM80 BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	379	0,02	377	0,02
US46625HJJ05 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	0		357	0,02
US58013MFE93 BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	0		736	0,03
US58933YAF25 BONOS MERCCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	0		963	0,05
US61747YDU64 BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	0		541	0,03
US718546AY08 BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	518	0,03	0	
US780097BD21 RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	1.730	0,09	1.768	0,08
US80282KAW62 BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	488	0,02	0	
US806854AH81 BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	150	0,01	149	0,01
US842587CU99 BONOS SOUTHERN CO/THE 2,950 2023-07-01	USD	771	0,04	772	0,04
US88579YBB65 BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	343	0,02	0	
US89153VAG41 BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	1.073	0,05	0	
US89236TFN00 BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	552	0,03	550	0,03
US92857WBH25 BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	482	0,02	0	
XS1915152000 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,750 2023-10-31	EUR	3.357	0,16	3.365	0,16
XS1979491559 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	21.327	1,05	0	
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>42.088</b>	<b>2,06</b>	<b>18.155</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>759.461</b>	<b>37,27</b>	<b>791.023</b>	<b>37,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>759.461</b>	<b>37,27</b>	<b>791.023</b>	<b>37,13</b>
DE000A0F5UJ7 ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0		11.951	0,56
FR0013508942 FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	124.089	6,10	21.445	1,01
IE000L1JDD81 FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	0		34.555	1,63
IE00B91YWP20 FONDO BLACKROCK ICS EURO L	EUR	100.695	4,95	99.402	4,69
IE00B96CNN65 FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	107.054	5,26	45.917	2,17
IE00BCCW0T67 FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	4.089	0,20	2.742	0,13
IE00BDTM8810 FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	22.900	1,13	22.321	1,05
IE00BHZPJ569 ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	48.280	2,37	87.133	4,11
IE00BJVNJ924 FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	26.788	1,32	26.522	1,25
IE00BYXYK40 ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0		26.808	1,27
LU0094219127 FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	105.544	5,19	44.391	2,10
LU0113258742 FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	0		18.161	0,86
LU0227125514 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	3.172	0,16	0	
LU0332401396 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	4.147	0,20	3.907	0,18
LU0489337690 ETF XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	803	0,04	0	
LU050120262 FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	3.983	0,20	3.794	0,18
LU0503372780 FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	24.299	1,19	53.985	2,55
LU0569862609 FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	0		56.457	2,66
LU0800573429 FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	3.691	0,18	2.553	0,12
LU0907928062 FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	4.270	0,21	3.923	0,19
LU1079841513 ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	12.538	0,62	10.677	0,50
LU1306423655 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	817	0,04	2.170	0,10

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1313770965 FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	36.489	1,79	80.947	3,82
LU1340547436 FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	6.426	0,32	6.031	0,28
LU1434520349 FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	23.110	1,14	22.752	1,07
LU1451406505 FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	0		18.095	0,85
LU1601096537 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	16.145	0,79	15.944	0,75
LU1602144229 ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	48.345	2,38	85.797	4,05
LU1650062323 FONDO BETAMINER I	EUR	26.096	1,28	25.214	1,19
LU1946820187 FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	5.720	0,28	11.730	0,55
LU1970672843 FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.824	0,19	3.693	0,17
LU2044298631 FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	6.129	0,30	2.809	0,13
LU2053007915 FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	51.045	2,51	34.459	1,63
LU2090064218 FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	26.422	1,30	25.631	1,21
LU2132481388 FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	0		8.998	0,42
TOTAL IIC		846.910	41,64	920.914	43,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.606.371	78,91	1.711.937	80,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.877.280	92,22	2.001.586	94,25

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

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

