

BBVA FUTURO ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija mixta internacional (art. 8 SFDR) que invierte hasta un 30% en renta variable global y el resto en renta fija de calidad media o superior. Puede usar derivados ligados a riesgos de mercado y tener hasta un 100% de exposición a divisa. Duración de cartera entre 0 y 6 años.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,46	0,23	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	3,29	2,43	3,54

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.537.636,7 2	1.664.227,6 7	51.974	55.901	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	11.890,14	11.403,24	143	130	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.489.335	1.596.214	1.882.593	2.096.518
CLASE CARTERA	EUR	12.092	11.435	18.235	21.986

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	968,5870	959,1323	920,8626	864,3101
CLASE CARTERA	EUR	1.016,9464	1.002,8067	954,6772	888,5023

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,99	1,04	-0,05	-0,12	2,60	4,16	6,54		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	04-04-2025	-1,08	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	14-04-2025	0,61	15-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,98	3,26	3,26	3,14	3,39	3,61		
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06		
BENCHMARK	3,31	3,76	2,81	2,39	2,78	2,54	3,26		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,22	-0,22	-0,28	-0,26	-0,22	-0,26	-0,18		

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

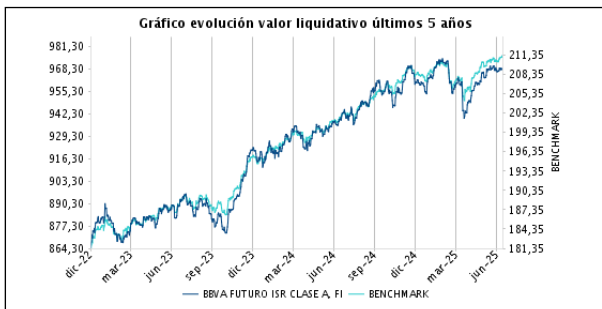
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,36	0,35	0,35	0,36	1,41	1,43	1,45	1,39

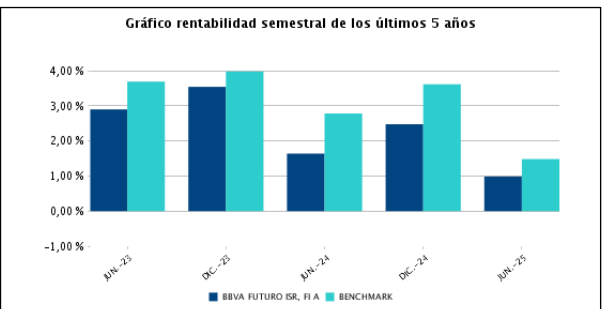
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,41	1,25	0,16	0,09	2,82	5,04	7,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	04-04-2025	-1,08	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	14-04-2025	0,61	15-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,99	3,26	3,27	3,14	3,39	3,62		
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06		
BENCHMARK	3,48	3,95	2,96	2,50	2,78	2,55	3,27		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,21	-0,21	-0,27	-0,25	-0,21	-0,25	-0,18		

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

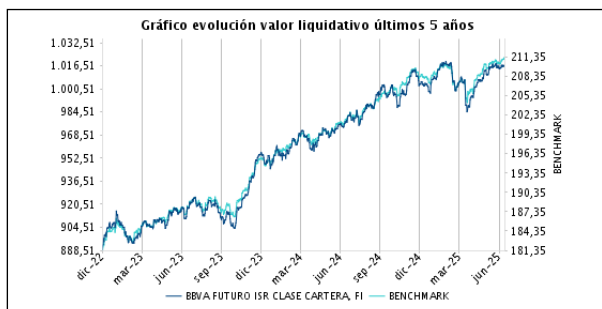
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,14	0,13	0,15	0,56	0,58	0,60	0,48

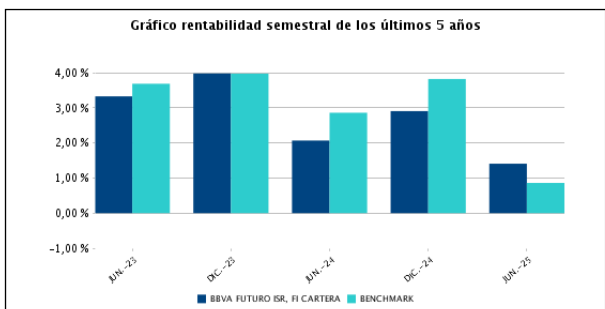
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.532.077	220.412	1,41
Renta Fija Internacional	1.667.901	55.620	1,75
Renta Fija Mixta Euro	191.350	5.467	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	1.552.369	53.961	0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.321.812	45.735	2,84
Renta Variable Euro	103.865	7.114	18,38
Renta Variable Internacional	7.058.910	323.241	-0,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	74.068	4.332	1,34
Global	21.054.285	702.432	0,65
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	8.874.028	219.517	1,06

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	2.221.581	81.175	5,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	54.652.244	1.719.006	0,98

*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	1.443.767	96,16	1.554.181	96,67
* Cartera interior	261.373	17,41	284.884	17,72
* Cartera exterior	1.167.102	77,73	1.250.050	77,76
* Intereses de la cartera de inversión	15.292	1,02	19.246	1,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.691	2,58	39.366	2,45
(+/-) RESTO	18.968	1,26	14.103	0,88
TOTAL PATRIMONIO	1.501.427	100,00 %	1.607.650	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.607.650	1.685.894	1.607.650	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,81	-7,21	-7,81	-1,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	2,46	0,96	-63,36
(+) Rendimientos de gestión	1,59	3,11	1,59	-52,03
+ Intereses	0,78	0,92	0,78	-20,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	1,21	-0,30	-123,05
± 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)	1,01	-0,56	1,01	-270,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	1,51	0,21	-87,09
± Otros resultados	-0,11	0,03	-0,11	-389,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	616,69
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,66	-0,63	-9,15
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	7,58
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	24,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	71,35
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-45,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-46,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,11

	% 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)	1.501.427	1.607.650	1.501.427	

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

3. Inversiones financieras

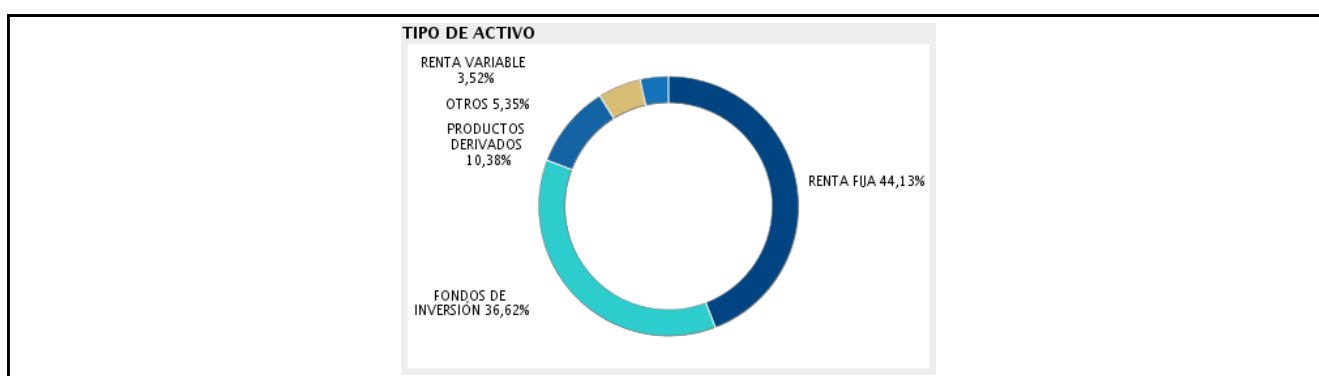
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	107.601	7,17	113.433	7,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	27.646	1,84	44.142	2,75
TOTAL RENTA FIJA	135.247	9,01	157.575	9,78
TOTAL IIC	126.126	8,40	127.309	7,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	261.373	17,41	284.884	17,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	568.845	37,99	659.540	41,13
TOTAL RENTA FIJA	568.845	37,99	659.540	41,13
TOTAL IIC	598.347	39,81	590.077	36,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.167.192	77,80	1.249.617	77,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.428.565	95,21	1.534.501	95,52

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
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	1.935	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	113.586	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	13.429	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 10 AÑOS 1000 FÍSICA	92.757	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	14.891	Inversión
Total subyacente renta fija		236598	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	2	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	15.510	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	30.571	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	77.116	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	12.448	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	2	Inversión
Total subyacente renta variable		135649	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	29.239	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000	30.041	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	182.028	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	30.041	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	29.239	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		300588	
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	2	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	2	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	12.448	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDX.NA.IG 44 BRC 0628 FÍSICA	5.695	Inversión
Total otros subyacentes		18147	
TOTAL OBLIGACIONES		690982	

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

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web 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 colocador/asegurador/emisor por un importe de 56.617.819,68 euros, lo que supone un 1,85% sobre el patrimonio medio de la IIC.
Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 0,00

euros, lo que supone un 0,0000 % del patrimonio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

El primer semestre del año ha estado caracterizado por una elevada volatilidad, derivada principalmente de la guerra arancelaria de EE. UU. y de un entorno geopolítico complejo. En este contexto, y ante la incertidumbre sobre los efectos inflacionistas de la política comercial, la Fed ha optado por una postura prudente, manteniendo los tipos sin cambios en el 4,5%.

Posteriormente, la pausa de 90 días en los aranceles aportó cierto alivio a los mercados, lo que se tradujo en un fuerte repunte de las bolsas (EE.UU., 5,5%; Europa, 6,6% y España, 20,7%).

En paralelo, en los mercados de renta fija, las rentabilidades de los bonos estadounidenses registraron caídas significativas, mientras que en Alemania se observaron repentes acusados en los tramos largos de la curva. Asimismo, las primas de riesgo de la deuda periférica europea continuaron estrechándose, con la española bajando 6 puntos básicos hasta los 64 puntos básicos. En el mercado de divisas, el euro se apreció con fuerza frente al dólar, un 13,8% hasta 1,1787, impulsado tanto por los planes de gasto en defensa como por la expectativa de una menor divergencia en política monetaria entre EE. UU. y la eurozona. Por su parte, en el mercado de crédito corporativo, los diferenciales experimentaron una elevada volatilidad, aunque el segmento de mayor calidad cerró el semestre prácticamente sin cambios.

Finalmente, en materias primas, el Brent acumuló una caída del 8,3% hasta los 67,96 dólares por barril, mientras que el oro repuntó un 25,9%, beneficiado por su papel como activo refugio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del primer semestre de 2025, se han actualizado y evaluado los factores que inciden en la rentabilidad esperada de los activos a un horizonte de 5 años, continuando favoreciendo el crédito y los bonos de gobierno frente a la renta variable y la liquidez.

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

Mantenemos nuestra exposición a bonos de gobierno en la zona euro y Estados Unidos. Asimismo, seguimos invirtiendo en deuda de gobiernos de mercados emergentes, tanto en divisa local como en dólares, debido a su atractiva rentabilidad ajustada por riesgo.

En renta variable, geográficamente pasamos a priorizar Europa y Japón sobre Estados Unidos y los mercados emergentes.

En lo referente a Alternativos, en línea con la estrategia iniciada hace años de ampliar las opciones de inversión y diversificación de las carteras, mantenemos posiciones ofreciendo descorrelación con los activos tradicionales.

Tácticamente, donde entran en juego otros factores como el ciclo económico o la política monetaria, hemos ido disminuyendo la exposición a renta variable a lo largo del periodo, protagonizado por la tensión geopolítica y la guerra comercial.

En lo referente a divisas, hemos finalizado el periodo sobreponderando el euro frente al dólar, basándonos en la mejora de la actividad económica de la Eurozona en comparación con Estados Unidos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% EG05 Index - ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index + 10% ERL5 Index - Ice Bofa 1-10 year Euro Large Cap Corporate Index + 15% MSDEWIN Index - MSCI World Net

Total Return EU + 40% ESTRON Index - €STER. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI A ha disminuido un 6,70% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 7,02%. 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 0,08% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,99%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha aumentado un 5,74% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 10,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,29% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,21% de gastos directos y 0,08% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,43%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,23%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,41%.

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 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,99% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,48%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha ido ajustando la exposición a renta variable entre el 8% y el 22%, con el objetivo de buscar un correcto equilibrio entre rentabilidad y riesgo. En lo que respecta a renta fija, la duración de la cartera ha oscilado entre 1.5 y 3 años, adaptando la exposición a los tipos de interés, tanto en Estados Unidos como en Europa, según las expectativas de los bancos centrales y la situación económica. Tácticamente, en renta variable, hemos cerrado la posición relativa del sector eléctrico europeo. En renta fija, hemos deshecho la posición que favorecía el empinamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 2,81% con una duración aproximada de 2,65.

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

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 53,78%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 122 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.

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.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en su folleto informativo.

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

3. EVOLUCIÓN 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 0,00% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,31%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,22%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha sido del 0,00% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,48%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,21%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

En la VII Convocatoria Solidaria BBVA FUTURO, se ha repartido un millón de euros (correspondiente a la donación de parte de la comisión de gestión cobrada en el ejercicio 2024) a las siguientes Entidades sin ánimo de lucro, para la

realización de sus proyectos solidarios de Inclusión social, Educación, Creación de empleo para colectivos vulnerables, Dependencia, mayores y salud y Medioambiente:

Donaciones de 74.000 euros:

Inclusión social: Fundación TAMBIÉN

Dependencia, mayores y salud: Asociación Murciana de Esclerosis Múltiple

Creación de empleo para colectivos vulnerables: Fundación ALTIUS España

Educación: Fundación ESPLAI Ciudadanía Comprometida

Medio ambiente: Fundación ECOMAR

Proyectos SOCIALES - Donaciones de 35.000 euros:

Fundación ACRESCERE

Fundación ITER

Fundación TOMILLO

Fundación ESTIMIA BARCELONA

Fundació D'oncologia Infantil ENRIQUETA VILLAVECCHIA

ALZHEIMER CATALUNYA Fundació Privada

ADACEN - Asociación de Daño Cerebral de Navarra

Asociación de Familias de Niños con Cáncer del Principado de Asturias - GALBÁN

Fundación ASPACE ZARAGOZA

Fundación BALIA POR LA INFANCIA

ASANHEMO - Asociación Andaluza de Hemofilia

Médicos del Mundo

Proyectos MEDIO AMBIENTE- Donaciones de 35.000 euros:

Fundació ARETÉ

Asociación GAUDE en favor de personas con discapacidad intelectual

Fundación PUEBLO PARA PUEBLO

Proyectos CATEGORÍA ESPECIAL DANA - Donaciones de 35.000 euros:

INPAVI - Integración para la Vida

Fundación APIP-ACAM

CESAL

Durante el primer semestre de 2025 se ha alcanzado el límite máximo anual de donaciones según se recoge en el folleto del fondo, por lo que aportaciones adicionales no supondrán incremento en la cantidad donada.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario macroeconómico de referencia se caracteriza por un crecimiento del PIB real moderado y cercano a su potencial, mientras que la inflación, aunque en proceso de normalización, se prevé que se mantenga de forma estructural por encima del objetivo de los Bancos Centrales. El escenario central también se distingue por unos tipos de interés oficiales reales altos en un horizonte de medio/largo plazo. Esto representa un cambio significativo con respecto a la última década. En consecuencia, los tipos oficiales nominales tanto en EE.UU. como en la eurozona se mantendrán por encima de la media de los últimos lustros, si bien en el corto plazo, el proceso de bajada hasta el tipo neutral tendrá continuidad en ambas geografías. Por su parte, se espera que los tipos a largo plazo de la deuda de países desarrollados se mantengan en un promedio en niveles similares a los actuales en función de sus valores de equilibrio.

Se ha producido un desplazamiento a la baja en las rentabilidades esperadas para los activos de renta variable, debido principalmente a una estimación menos favorable sobre la capacidad de generación de ventas de las compañías. Por el contrario, se aprecia una rentabilidad esperada algo mayor en el universo de la renta fija respecto a semestres anteriores. Nos encontramos en un entorno en el que la gran mayoría de los activos ofrece rentabilidades nominales esperadas superiores a la inflación. Sin embargo, es importante destacar que, en términos reales y debido a las recientes bajadas de tipos, las rentabilidades esperadas de los activos de renta fija más conservadores ya no son positivas en la eurozona. Con todo, el atractivo a largo plazo para las carteras multi-activo en euros disminuye, especialmente para los perfiles más conservadores, aunque se mantienen las posibilidades de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo definidos

en cada mandato.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	9.233	0,61	11.461	0,71
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	2.096	0,14	2.605	0,16
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	4.985	0,33	11.338	0,71
ES0000012N43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	7.112	0,47	8.252	0,51
ES0000012P33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	6.736	0,45	0	0,00
ES0000090953 - BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 3,300 2035-04-30	EUR	7.884	0,53	0	0,00
ES000001010M4 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	1.053	0,07	18.541	1,15
ES000001010P7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,173 2029-07-3	EUR	6.061	0,40	7.568	0,47
ES000001010Q5 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-3	EUR	13.932	0,93	0	0,00
ES000001010R3 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,487 2030-07-3	EUR	6.998	0,47	0	0,00
ES00000101966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	0	0,00	15.582	0,97
ES00000106759 - BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 3,400 2034-04-30	EUR	0	0,00	6.142	0,38
ES0001351610 - BONOS/OBLIGA. JUNTA DE CASTILLA Y 2,900 2032-04-30	EUR	3.316	0,22	0	0,00
ES0001352634 - BONOS/OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 3,296 2031-04-30	EUR	12.797	0,85	14.366	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		82.203	5,47	95.855	5,95
ES0200002121 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2032-04-30	EUR	11.196	0,75	7.842	0,49
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	435	0,03	540	0,03
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	716	0,05	714	0,04
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	319	0,02	317	0,02
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	100	0,01	0	0,00
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	207	0,01	207	0,01
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	406	0,03	503	0,03
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	534	0,04	530	0,03
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	4.827	0,32	6.925	0,43
XS3080788683 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,800 2032-04-30	EUR	6.658	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.398	1,70	17.578	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		107.601	7,17	113.433	7,03
ES0000012008 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	44.142	2,75
ES0000012827 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	27.646	1,84	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		27.646	1,84	44.142	2,75
TOTAL RENTA FIJA		135.247	9,01	157.575	9,78
ES0110101005 - FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	16.703	1,11	14.981	0,93
ES0110122001 - FONDO BBVA USA DESARROLLO	EUR	34.502	2,30	36.989	2,30
ES0117091035 - FONDO BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	23.723	1,58	23.235	1,45
ES0125459000 - FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	51.198	3,41	52.104	3,24
TOTAL IIC		126.126	8,40	127.309	7,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		261.373	17,41	284.884	17,70
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	7.406	0,49	10.325	0,64
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	9.383	0,62	10.506	0,65
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	4.387	0,29	4.385	0,27
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	7.441	0,50	9.204	0,57
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	0	0,00	2.550	0,16
BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,350 2032-06-22	EUR	6.694	0,45	0	0,00
BE0390103662 - BONOS/OBLIGA. REGION WALLONNE BELG 3,000 2030-12-0	EUR	4.224	0,28	4.604	0,29
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,886 2030-08-15	EUR	5.133	0,34	7.541	0,47
DE0001030732 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,330 2031-08-15	EUR	16.389	1,09	13.716	0,85
DE0001030740 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	7.495	0,50	10.064	0,63
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	1.210	0,08	1.521	0,09
DE000BU22064 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,700 2026-09-17	EUR	10.086	0,67	10.746	0,67
DE000BU22072 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,000 2026-12-10	EUR	0	0,00	8.599	0,53
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	3.700	0,25	4.504	0,28
DE000BU25042 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	4.890	0,33	0	0,00
DE000BU27006 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-11-15	EUR	4.734	0,32	0	0,00
DE000BU22031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2034-08-15	EUR	2.538	0,17	2.810	0,17
DE000BU35025 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-04-12	EUR	8.339	0,56	0	0,00
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	3.403	0,23	4.211	0,26
FI4000577952 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	6.485	0,43	7.268	0,45
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	2.973	0,20	3.696	0,23
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	5.281	0,35	6.536	0,41
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	4.304	0,29	5.299	0,33
FR0013534559 - BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,720 2030-11-2	EUR	6.077	0,40	8.640	0,54
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	5.200	0,35	6.452	0,40
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	8.959	0,60	11.033	0,69
FR0014005FC8 - BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,125 2031-09-1	EUR	5.251	0,35	7.477	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014008E81 - BONOS/OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-2	EUR	12.377	0,82	19.219	1,20
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	8.367	0,56	10.298	0,64
FR001400CHC6 - BONOS/OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-2	EUR	22.451	1,50	29.980	1,86
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	11.899	0,79	13.295	0,83
FR001400NWK5 - BONOS/OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 2,750 2027-09-2	EUR	9.708	0,65	11.558	0,72
FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,000 2034-11-25	EUR	4.137	0,28	4.965	0,31
FR0126221896 - BONOS/OBLIGA UNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	12.644	0,84	14.942	0,93
IE00BFZQR242 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	3.036	0,20	4.057	0,25
IE00BKVFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	1.569	0,10	1.968	0,12
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	5.424	0,36	6.704	0,42
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	0	0,00	3.882	0,24
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	5.131	0,34	6.130	0,38
IT0005495731 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	0	0,00	9.446	0,59
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	4.661	0,31	0	0,00
IT0005521981 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	3.291	0,22	0	0,00
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	24.783	1,65	22.070	1,37
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	8.037	0,54	9.911	0,62
IT0005584849 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,350 2029-07-01	EUR	0	0,00	8.066	0,50
IT0005596470 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,050 2037-10-30	EUR	8.872	0,59	9.981	0,62
AT0000A1VYG0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	0	0,00	2.332	0,15
IT0005619546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	1.512	0,10	10.954	0,68
IT0005647265 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-07-15	EUR	7.746	0,52	0	0,00
IT0005654642 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,700 2030-10-01	EUR	7.664	0,51	0	0,00
NL0015002F72 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2,500 2035-07-15	EUR	6.138	0,41	0	0,00
US91282CGW55 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 1,250 2028-04-15	USD	9.816	0,65	10.907	0,68
US91282CJH51 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 2,375 2028-10-15	USD	9.804	0,65	10.861	0,68
US91282CKL45 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 2,125 2029-04-15	USD	9.818	0,65	10.856	0,68
XS2932096691 - BONOS/OBLIGA KOMMUNALBANKEN AS 2,625 2031-11-05	EUR	8.380	0,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		359.247	23,94	394.069	24,52
DE000BU0E147 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3,381 2025-02-19	EUR	0	0,00	4.842	0,30
DE000BU0E238 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2,327 2025-11-19	EUR	4.916	0,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.916	0,33	4.842	0,30
US251526CV96 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 5,706 2028-02-08	USD	591	0,04	325	0,02
US25156PAK77 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INTL 8,750 2030-06-15	USD	242	0,02	132	0,01
US38141GA872 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	448	0,03	244	0,02
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	855	0,06	475	0,03
US404119CH01 - BONOS IHCA INC 3,125 2027-03-15	USD	295	0,02	160	0,01
US404280DU06 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	895	0,06	490	0,03
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	0	0,00	205	0,01
US377372AP29 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAP 4,500 2030-04-15	USD	133	0,01	0	0,00
US378272BZ09 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	70	0,00	0	0,00
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 1,750 2026-04-01	USD	0	0,00	157	0,01
US459200LG47 - BONOS INTERNATIONAL BUSINESS GROUP 4,800 2030-02-10	USD	225	0,01	0	0,00
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	170	0,01	91	0,01
US456837BL64 - BONOS ING GROEP NV 5,335 2030-03-19	USD	174	0,01	0	0,00
US458140BH27 - BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	306	0,02	164	0,01
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	291	0,02	158	0,01
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINESS GROUP 3,450 2026-02-19	USD	0	0,00	194	0,01
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	512	0,03	280	0,02
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	287	0,02	155	0,01
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	379	0,03	204	0,01
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP INC 2,950 2027-10-15	USD	424	0,03	230	0,01
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	383	0,03	203	0,01
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	160	0,01	84	0,01
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA 4,350 2027-06-08	USD	435	0,03	238	0,01
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	586	0,04	310	0,02
US931142FN86 - BONOS WALMART INC 4,350 2030-04-28	USD	46	0,00	0	0,00
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	0	0,00	614	0,04
US949746FY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	0	0,00	78	0,00
US95000U2V48 - BONOS WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	303	0,02	166	0,01
US95000U3T82 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,970 2029-04-23	USD	227	0,02	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	0	0,00	136	0,01
US961214EW94 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	304	0,02	163	0,01
XS1637863546 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 1,637 2029-06-26	EUR	0	0,00	580	0,04
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	581	0,04	669	0,04
XS1801905628 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GROUP 1,598 2028-04-10	EUR	628	0,04	618	0,04
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSUNTERNEHMEN 0,010 2027-05-05	EUR	0	0,00	8.939	0,56
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2029-06-25	EUR	584	0,04	582	0,04
XS2062986422 - EMISIONES OESTERREICHISCHE KONIGLICHE ANLEHNER 2,549 2026-10-08	EUR	8.223	0,55	11.664	0,73
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	486	0,03	576	0,04
XS2166209176 - EMISIONES NORDIC INVESTMENT BANK 2,357 2027-04-30	EUR	2.706	0,18	3.866	0,24
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED PLC 2,500 2030-09-09	EUR	0	0,00	421	0,03
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	382	0,03	380	0,02
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	852	0,06	466	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46647PDF09 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	1.111	0,07	601	0,04
US532457CV84 - BONOS ELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	265	0,02	0	0,00
US53944YAZ60 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	517	0,03	257	0,02
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	0	0,00	208	0,01
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	294	0,02	157	0,01
US55903VBG77 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	0	0,00	92	0,01
US571676AY11 - BONOS MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	201	0,01	0	0,00
US58013MFZ23 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	308	0,02	0	0,00
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	573	0,04	309	0,02
US606822BH67 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	426	0,03	227	0,01
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	0	0,00	185	0,01
US6174467Y92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	283	0,02	155	0,01
US61747YFD22 - BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	300	0,02	164	0,01
US61747YFY68 - BONOS MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	91	0,01	0	0,00
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	1.497	0,10	802	0,05
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	0	0,00	69	0,00
US63743HFW79 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,750 2028-02-07	USD	186	0,01	0	0,00
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	293	0,02	159	0,01
US65339KDG22 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	103	0,01	0	0,00
US66989HA011 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	283	0,02	152	0,01
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	372	0,02	202	0,01
US68389XCH61 - BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	297	0,02	162	0,01
US68389XC94 - BONOS ORACLE CORP 4,800 2028-08-03	USD	103	0,01	0	0,00
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	282	0,02	151	0,01
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	0	0,00	78	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	0	0,00	92	0,01
US69371RT635 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,550 2028-03-03	USD	183	0,01	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	0	0,00	93	0,01
US70450YAS28 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	93	0,01	0	0,00
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	262	0,02	141	0,01
US713448GB82 - BONOS PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	142	0,01	0	0,00
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	281	0,02	154	0,01
US74340XCQ25 - BONOS PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	309	0,02	0	0,00
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	169	0,01	92	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	374	0,02	203	0,01
US78016HZV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	449	0,03	243	0,02
US78017DAH17 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	309	0,02	0	0,00
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	453	0,03	244	0,02
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	0	0,00	256	0,02
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	0	0,00	207	0,01
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	0	0,00	150	0,01
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	0	0,00	62	0,00
US83368RBV33 - BONOS SOCIETE GENERALE SAI 5,519 2028-01-19	USD	464	0,03	258	0,02
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	167	0,01	93	0,01
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	171	0,01	93	0,01
US853254CS76 - BONOS STANDARD CHARTERED P 6,301 2029-01-09	USD	176	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	0	0,00	99	0,01
US855244BL23 - BONOS STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	183	0,01	0	0,00
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	281	0,02	156	0,01
US857477CW15 - BONOS STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	310	0,02	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	0	0,00	135	0,01
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	261	0,02	142	0,01
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	0	0,00	208	0,01
US88579YBQ35 - BONOS 3M CO 4,800 2030-03-15	USD	315	0,02	0	0,00
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	36	0,00	20	0,00
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	581	0,04	317	0,02
US89115A3E02 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	170	0,01	0	0,00
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	298	0,02	163	0,01
US89236TNJ06 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	625	0,04	0	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	0	0,00	82	0,01
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	0	0,00	28	0,00
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	0	0,00	633	0,04
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	376	0,03	465	0,03
XS2250026734 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,481 2026-04-30	EUR	0	0,00	15.585	0,97
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	241	0,02	327	0,02
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	0	0,00	709	0,04
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	410	0,03	408	0,03
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	614	0,04	610	0,04
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	617	0,04
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	529	0,04	525	0,03
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	447	0,03	442	0,03
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	243	0,02	239	0,01
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	631	0,04	713	0,04
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	332	0,02	418	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2419364653 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,423 2027-11-15	EUR	3.324	0,22	4.776	0,30
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	361	0,02	451	0,03
XS2443438051 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	0	0,00	619	0,04
XS2477935345 - BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	611	0,04	704	0,04
XS2482872251 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	0	0,00	876	0,05
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	746	0,05	806	0,05
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	0	0,00	417	0,03
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	716	0,05	822	0,05
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	0	0,00	441	0,03
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	690	0,05	791	0,05
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	0	0,00	350	0,02
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	433	0,03	432	0,03
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	0	0,00	366	0,02
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	757	0,05	855	0,05
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	714	0,05	716	0,04
XS2628821873 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	0	0,00	608	0,04
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	594	0,04	657	0,04
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	0	0,00	640	0,04
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	966	0,06	959	0,06
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	535	0,04	534	0,03
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	629	0,04	732	0,05
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	328	0,02	328	0,02
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	726	0,05	830	0,05
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	615	0,04	616	0,04
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	632	0,04	630	0,04
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	804	0,05	897	0,06
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	366	0,02	471	0,03
XS2743029253 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	406	0,03	405	0,03
XS2744491874 - RENTA NEDERLANDSE WATERSCH 2,625 2034-01-10	EUR	8.447	0,56	18.247	1,14
XS2745725155 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	462	0,03	493	0,03
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	315	0,02	313	0,02
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	708	0,05	817	0,05
XS2753547673 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	724	0,05	825	0,05
XS2760773411 - BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	0	0,00	736	0,05
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	412	0,03	513	0,03
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	454	0,03	453	0,03
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	714	0,05	820	0,05
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	421	0,03	415	0,03
XS2782800713 - BONOS WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	0	0,00	238	0,01
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	712	0,05	809	0,05
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	552	0,04	551	0,03
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	657	0,04	757	0,05
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	639	0,04	636	0,04
XS2838379712 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	662	0,04	660	0,04
XS2887172067 - RENTA BNG BANK NV 2,750 2034-08-28	EUR	5.041	0,34	9.811	0,61
XS2887903966 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,375 2029-10-04	EUR	0	0,00	8.385	0,52
XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	710	0,05	742	0,05
XS2900391777 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	611	0,04	607	0,04
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	459	0,03	457	0,03
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	701	0,05	801	0,05
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	709	0,05	801	0,05
XS2910509566 - BONOS CONTINENTAL AG 3,500 2029-10-01	EUR	578	0,04	0	0,00
XS2932834604 - BONOS DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	636	0,04	335	0,02
XS2937307929 - BONOS STELLANTIS NV 3,375 2028-11-19	EUR	731	0,05	824	0,05
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	404	0,03	401	0,02
XS2975316899 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	486	0,03	0	0,00
XS2978779176 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 3,500 2031-07-21	EUR	473	0,03	0	0,00
XS2979678864 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,125 2030-01-21	EUR	709	0,05	0	0,00
XS2987772402 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	627	0,04	0	0,00
XS299658136 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,900 2030-02-10	EUR	515	0,03	0	0,00
XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	428	0,03	0	0,00
XS3014215324 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	610	0,04	0	0,00
XS3019320657 - BONOS PFIZER NETHERLANDS I 3,250 2032-05-19	EUR	592	0,04	0	0,00
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	608	0,04	0	0,00
XS3031485827 - RENTA SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	353	0,02	0	0,00
XS3036647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	329	0,02	0	0,00
XS3037678607 - BONOS AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	1.244	0,08	0	0,00
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	430	0,03	0	0,00
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	10.614	0,71	0	0,00
XS3081821699 - BONOS DAILLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	500	0,03	0	0,00
XS3106098380 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2031-09-27	EUR	420	0,03	0	0,00
DE000A3E5L1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	0	0,00	5.615	0,35
DE000A4DE9Y3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13	EUR	100	0,01	0	0,00
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	106	0,01	105	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	590	0,04	589	0,04
DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	199	0,01	0	0,00
DE000DL19V72 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	0	0,00	464	0,03
DE000HC80CC8 - RENTA HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2030-01-31	EUR	308	0,02	0	0,00
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,505 2028-06-02	EUR	3.026	0,20	4.342	0,27
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	7.204	0,48	0	0,00
EU000A3K4EW6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	0	0,00	5.979	0,37
EU000A4D5QM6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	6.989	0,47	0	0,00
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	0	0,00	655	0,04
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	292	0,02	574	0,04
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	358	0,02	441	0,03
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	467	0,03	552	0,03
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	0	0,00	476	0,03
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	192	0,01	190	0,01
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	657	0,04	647	0,04
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	585	0,04	576	0,04
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	668	0,04	759	0,05
FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	599	0,04	0	0,00
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	716	0,05	709	0,04
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	529	0,04	523	0,03
FR001400FDB0 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	0	0,00	629	0,04
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	0	0,00	822	0,05
FR001400KL23 - BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	643	0,04	640	0,04
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	317	0,02	417	0,03
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	526	0,04	521	0,03
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	832	0,06	829	0,05
FR001400QJ89 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	820	0,05	815	0,05
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	725	0,05	724	0,05
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	206	0,01	203	0,01
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	463	0,03	490	0,03
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	303	0,02	399	0,02
FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	406	0,03	0	0,00
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	396	0,03	0	0,00
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	694	0,05	0	0,00
FR001400ZK06 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	402	0,03	0	0,00
IT0005366460 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 2,125 2026-03-21	EUR	0	0,00	14.258	0,89
IT0005399586 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2030-02-11	EUR	8.545	0,57	12.301	0,77
IT0005508954 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	10.726	0,71	14.708	0,91
IT0005532574 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2029-02-13	EUR	8.314	0,55	12.155	0,76
IT0005597395 - BONOS BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	282	0,02	278	0,02
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	0	0,00	618	0,04
US00206RXX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	386	0,03	206	0,01
US00206RXX79 - BONOS AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	311	0,02	0	0,00
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	301	0,02	164	0,01
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	275	0,02	149	0,01
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	206	0,01	110	0,01
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	0	0,00	152	0,01
US02079KAK34 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	USD	92	0,01	0	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	0	0,00	310	0,02
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	0	0,00	294	0,02
US025816DU02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	299	0,02	162	0,01
US02665WYF21 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	468	0,03	0	0,00
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	358	0,02	193	0,01
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	0	0,00	124	0,01
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	832	0,06	451	0,03
US037833EZ91 - BONOS APPLE INC 4,200 2030-05-12	USD	619	0,04	0	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	0	0,00	153	0,01
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	0	0,00	241	0,01
US05565ECY95 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	62	0,00	0	0,00
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	0	0,00	348	0,02
US05964HAU95 - RENTA BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	875	0,06	0	0,00
US06051GHQ55 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	459	0,03	244	0,02
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	1.304	0,09	698	0,04
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	298	0,02	161	0,01
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	592	0,04	323	0,02
US06406RBJ59 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	396	0,03	219	0,01
US06406RCB15 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,942 2031-02-11	USD	267	0,02	0	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	0	0,00	156	0,01
US06418GAD97 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 5,250 2028-06-12	USD	258	0,02	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	0	0,00	270	0,02
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	169	0,01	91	0,01
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	600	0,04	322	0,02
BE0002755362 - BONOS FLUVIUS SYSTEM OPERA 0,250 2030-12-02	EUR	4.714	0,31	4.691	0,29
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	0	0,00	413	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	316	0,02	420	0,03
BE0002951326 - RENTA KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	321	0,02	0	0,00
BE6355213644 - BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	671	0,04	771	0,05
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	652	0,04	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	731	0,05
DE000A382475 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,625 2029-04-26	EUR	3.433	0,23	5.834	0,36
DE000A383B10 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2027-10-01	EUR	0	0,00	8.655	0,54
DE000A383J95 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	103	0,01	102	0,01
DE000A383QQ2 - BONOS AMPRION GMBH 3,125 2030-08-27	EUR	400	0,03	0	0,00
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	398	0,03	855	0,05
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,200 2028-01-13	USD	355	0,02	191	0,01
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	176	0,01	96	0,01
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	569	0,04	309	0,02
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	116	0,01	63	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	0	0,00	206	0,01
US30040WA015 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	142	0,01	76	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	278	0,02	151	0,01
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	0	0,00	207	0,01
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	585	0,04	321	0,02
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	124	0,01	68	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	873	0,06	467	0,03
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	281	0,02	152	0,01
US110122CP17 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	300	0,02	162	0,01
US11135FBX87 - BONOS BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	303	0,02	164	0,01
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	0	0,00	206	0,01
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	283	0,02	153	0,01
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	378	0,03	204	0,01
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	0	0,00	144	0,01
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 3,600 2027-08-12	USD	542	0,04	297	0,02
US166756BD74 - BONOS CHEVRON USA INC 4,687 2030-04-15	USD	468	0,03	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	0	0,00	179	0,01
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,800 2027-02-26	USD	291	0,02	160	0,01
US17275RBY98 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,750 2030-02-24	USD	109	0,01	0	0,00
US172967LD18 - BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	853	0,06	467	0,03
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	0	0,00	408	0,03
US17327CAW38 - BONOS CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	308	0,02	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCOA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	256	0,02	139	0,01
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	36	0,00	19	0,00
US20030NCT63 - BONOS COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	450	0,03	244	0,02
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	378	0,03	203	0,01
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	871	0,06	483	0,03
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	284	0,02	155	0,01
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	297	0,02	163	0,01
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LI 6,020 2026-06-15	USD	0	0,00	187	0,01
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	100	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		190.829	12,78	254.605	15,92
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	283	0,02	0	0,00
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	0	0,00	83	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	586	0,04	0	0,00
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	542	0,04	0	0,00
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	589	0,04	310	0,02
US031162DN74 - BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	225	0,01	0	0,00
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	0	0,00	94	0,01
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	286	0,02	0	0,00
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	288	0,02	0	0,00
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	445	0,03	0	0,00
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	305	0,02	0	0,00
US06051GFP90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	0	0,00	247	0,02
US064159HB54 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,500 2025-12-16	USD	143	0,01	78	0,00
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	283	0,02	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	494	0,03	0	0,00
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	550	0,04	301	0,02
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	382	0,03	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	274	0,02	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	165	0,01	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	0	0,00	218	0,01
US22822VAS07 - BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	174	0,01	93	0,01
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL LI 6,020 2026-06-15	USD	336	0,02	0	0,00
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	0	0,00	56	0,00
US26078JAC45 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	139	0,01	77	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	0	0,00	204	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	0	0,00	124	0,01
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	0	0,00	71	0,00
US29278NAP87 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	0	0,00	77	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29364GAM50 - BONOS ENERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	164	0,01	86	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	385	0,03	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	0	0,00	68	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	394	0,03	0	0,00
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	0	0,00	150	0,01
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	375	0,02	0	0,00
US38141GVR28 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	170	0,01	94	0,01
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	292	0,02	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	0	0,00	310	0,02
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	355	0,02	0	0,00
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	0	0,00	69	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	0	0,00	69	0,00
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	0	0,00	86	0,01
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	0	0,00	166	0,01
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	0	0,00	142	0,01
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTIL 4,450 2026-03-13	USD	124	0,01	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS INISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	165	0,01	87	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	0	0,00	387	0,02
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	146	0,01	0	0,00
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	166	0,01	0	0,00
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	172	0,01	0	0,00
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	189	0,01	103	0,01
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	0	0,00	134	0,01
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	0	0,00	21	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	487	0,03	0	0,00
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	397	0,03	0	0,00
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	276	0,02	0	0,00
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	114	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	183	0,01	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	248	0,02	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	0	0,00	299	0,02
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	151	0,01	83	0,01
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	392	0,03	0	0,00
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	0	0,00	85	0,01
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	0	0,00	150	0,01
US89114QC92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	0	0,00	208	0,01
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	0	0,00	287	0,02
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	149	0,01	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	51	0,00	0	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	287	0,02	156	0,01
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	0	0,00	133	0,01
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	1.137	0,08	0	0,00
US94974BFY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	143	0,01	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	252	0,02	0	0,00
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	0	0,00	618	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.853	0,94	6.024	0,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		568.845	37,99	659.540	41,13
TOTAL RENTA FIJA		568.845	37,99	659.540	41,13
LU1079841513 - ETF FOSSIAM SHILLER BARCL	USD	9.766	0,65	10.739	0,67
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	109.338	7,28	107.547	6,69
LU1434520349 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	8.469	0,56	8.153	0,51
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	22.135	1,47	23.205	1,44
LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	1.274	0,08	0	0,00
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	2.530	0,17	2.447	0,15
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.379	0,23	2.913	0,18
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	2.707	0,18	2.641	0,16
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	46.432	3,09	45.876	2,85
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	20.025	1,33	18.865	1,17
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	14.157	0,94	13.299	0,83
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	35.459	2,36	35.010	2,18
LU2732151662 - FONDO CAPITAL GROUP EMERGI	EUR	4.121	0,27	3.513	0,22
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	48.902	3,26	48.268	3,06
IE0001GSQ209 - ETF AMUNDI MSCI WORLD ES	EUR	22.713	1,51	24.771	1,54
IE00B96CEN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	35.422	2,36	35.004	2,18
IE00BCCW0767 - FONDO MIZINICH FUNDS - EME	EUR	1.785	0,12	1.743	0,11
IE00BDFK1573 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	50.073	3,34	49.166	3,06
IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	8.918	0,59	8.493	0,53
IE00BHZPJ569 - ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	22.733	1,51	24.855	1,53
IE00BJVNJ924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	27.106	1,81	28.480	1,77
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	0	0,00
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	12.662	0,84	12.409	0,77
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	1.307	0,09	0	0,00
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	3.370	0,22	2.898	0,18
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	3.769	0,25	3.246	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	72.407	4,82	71.271	4,43
LU0512127621 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	359	0,02	350	0,02
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	1.639	0,11	1.594	0,10
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	4.116	0,27	3.521	0,22
LU0950671825 - ETF UBS CORE MSCI JAPAN	JPY	1.274	0,08	0	0,00
TOTAL IIC		598.347	39,81	590.077	36,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.167.192	77,80	1.249.617	77,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.428.565	95,21	1.534.501	95,52

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 27.646.300,68 euros, lo que supone un 1,84% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 1.492,15 euros.

1) El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en Total Return Swap por un importe nominal de 26.762.864,72 euros, lo que supone un 1.78% sobre el patrimonio del Fondo.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Barclays FRTR 0 1/2 05/25/29 con un volumen de colateral de 80.000 euros

b) Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS Europe SE y Barclays Bank Ireland PLC con un volumen bruto de operaciones vivas de 26.762.864,72 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: Deuda soberana de gobiernos de la UE con un rating mínimo mayor o igual a AA- para los países Francia, Alemania y Austria, así como un rating inferior de AA- para España.

En cuanto a la calidad de la garantía, toda la inversión se considera Investment Grade.

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

c) Moneda de la garantía: Euro

d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: más de 2 años

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

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 los valores extranjeros es Clearstream Banking S.A. con un volumen depositado de 5.351.000 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 -0,05% a la rentabilidad del Fondo.