

BBVA FUTURO CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: Deloitte Auditores, S.L.

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

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

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

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: 2 (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 pública o privada. Mantiene una duración de cartera entre 0 y 6 años y puede asumir hasta un 100% de riesgo divisa. Incluye derivados ligados a riesgos de mercado hasta un 10%.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,27	0,21	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,57	1,69	1,94

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	1.344.316,85	1.450.192,96	45.900	49.220	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	6.668,62	9.604,39	114	126	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.359.202	1.431.587	1.596.214	1.882.593
CLASE CARTERA	EUR	7.139	9.997	11.435	18.235

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.011,0725	987,1703	959,1323	920,8626
CLASE CARTERA	EUR	1.070,5686	1.040,8863	1.002,8067	954,6772

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,42	3,50	-1,04	0,87	1,03	2,92	4,16	6,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	15-05-2026	-0,79	03-03-2026	-1,08	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,92	08-04-2026	0,92	08-04-2026	0,89	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,97	3,51	4,27	2,84	2,35	0,00	3,39	3,61	
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	
BENCHMARK	2,81	2,85	2,68	1,96	1,73	2,67	2,54	3,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,19	-0,19	-0,44	-0,21	-0,15	-0,21	-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.

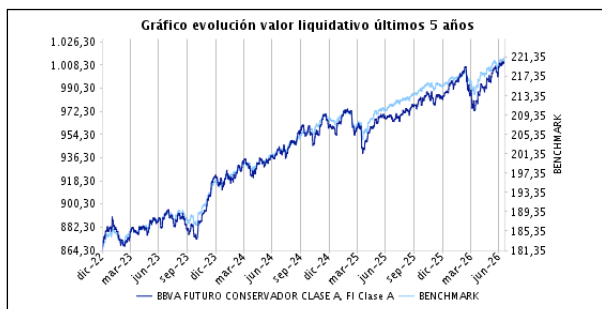
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,35	0,37	0,37	1,45	1,41	1,43	1,43

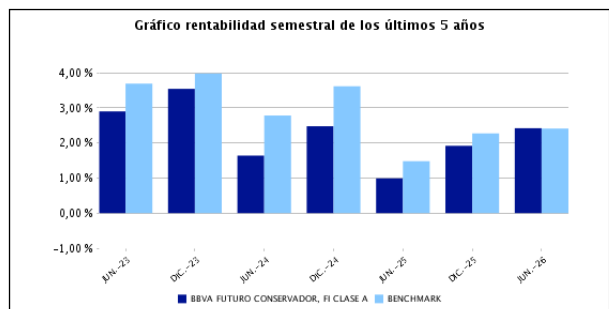
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,85	3,71	-0,83	1,09	1,25	3,80	5,04	7,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	15-05-2026	-0,79	03-03-2026	-1,08	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,92	08-04-2026	0,92	08-04-2026	0,89	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,97	3,52	4,27	2,85	2,35	0,00	3,39	3,62	
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	
BENCHMARK	2,79	2,83	2,68	1,97	1,72	2,77	2,55	3,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,18	-0,18	-0,44	-0,21	-0,15	-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.

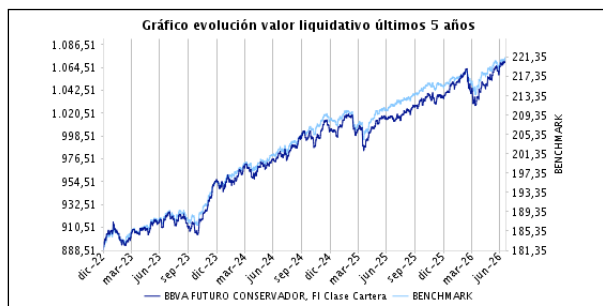
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,14	0,15	0,15	0,60	0,56	0,58	0,58

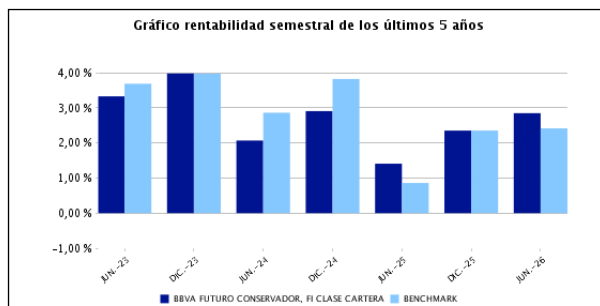
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
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	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
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	10.693.224	283.540	0,73

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.329.814	97,33	1.392.385	96,59
* Cartera interior	241.118	17,65	271.558	18,84
* Cartera exterior	1.077.551	78,86	1.106.386	76,75
* Intereses de la cartera de inversión	11.145	0,82	14.440	1,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.096	2,35	34.567	2,40
(+/-) RESTO	4.431	0,32	14.633	1,02
TOTAL PATRIMONIO	1.366.341	100,00 %	1.441.585	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)	1.441.585	1.501.427	1.441.585	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,74	-5,97	-7,74	-23,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,39	1,92	2,39	18,41
(+) Rendimientos de gestión	3,01	2,55	3,01	12,18
+ Intereses	0,74	0,75	0,74	-6,87
+ Dividendos	0,03	0,01	0,03	331,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,18	-0,08	60,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	0,27	0,11	-62,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,19	1,70	2,19	22,27
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-435,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,77
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,64	-0,63	-6,37
- Comisión de gestión	-0,57	-0,58	-0,57	6,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	31,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,15
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-19,04
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-11,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-11,69
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-15,84

	% 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)	1.366.341	1.441.585	1.366.341	

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

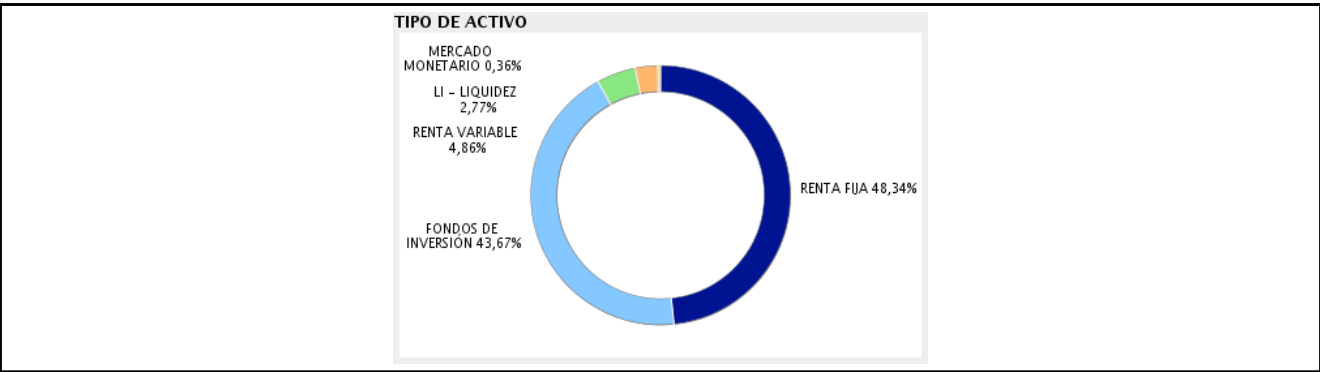
3. Inversiones financieras

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	88.518	6,48	96.295	6,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	39.869	2,77
TOTAL RENTA FIJA	88.518	6,48	136.164	9,44
TOTAL IIC	152.601	11,18	135.394	9,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	241.119	17,66	271.558	18,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	545.140	39,73	558.604	38,64
TOTAL RENTA FIJA	545.140	39,73	558.604	38,64
TOTAL IIC	532.463	38,98	547.490	38,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.077.603	78,71	1.106.094	76,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.318.722	96,37	1.377.652	95,47

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	2.709	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	16.168	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	109.223	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	84.769	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	15.536	Inversión
Total subyacente renta fija		228405	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER	2	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS	2	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	3.049	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX 50	7.141	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	4.225	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 BasicResou EUR 50	4.593	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	655	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP NOMURA BESPOKE TRANSACTION RISK PREMIA	13.873	Inversión
Total subyacente renta variable		33540	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	77.485	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		77485	
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	13.873	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	2	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	2	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI CDX.NA.IG. S46 BRC 0629 FÍSICA	11.150	Inversión
Índice materias primas	FUTURO BBG Commodity 100	6.898	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		31925	
TOTAL OBLIGACIONES		371355	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 50.203.300,52 euros, lo que supone un 1,68% 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.

El primer semestre del año ha estado condicionado por el fuerte repunte de los precios tras la guerra entre EE.UU. e Irán, que llevó a la mayoría de los bancos centrales a adoptar un tono más restrictivo. El Banco Central Europeo acabó elevando en junio la tasa de depósito en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, mientras que la Reserva Federal mantuvo su política monetaria sin cambios, aunque con un sesgo más restrictivo en su última reunión. En renta fija, las rentabilidades han repuntado con fuerza en EE.UU., sobre todo en la parte corta de la curva, mientras que, en la eurozona, la moderación de las expectativas de inflación presionó a la baja las rentabilidades alemanas a finales de junio. Por su parte, los diferenciales de crédito han mostrado resiliencia, incluso en el segmento de menor calidad. En renta variable, los buenos resultados empresariales y las expectativas de acuerdo favorecieron un avance generalizado de las bolsas, pese a la caída de marzo: a nivel mundial subieron un 10,4%, con Asia destacando por el impulso tecnológico de Corea (101%) y Taiwán (59,3%). En divisas, el euro cayó un 2,8%, hasta 1,142 dólares, influido probablemente por el menor diferencial de tipos frente a EE.UU. Finalmente, en materias primas, el Brent acumula una subida semestral del 22%, aunque cayó un 27% en el segundo trimestre tras la firma del preacuerdo y se sitúa en niveles previos al conflicto (74 dólares/barril). Por el contrario, el oro se hundió un 7,2%, lastrado por la fortaleza del dólar y el repunte de los tipos reales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del primer semestre de 2026, se han actualizado y evaluado los factores que inciden en la rentabilidad esperada de los activos con una perspectiva a 5 años. Esto se ha traducido en una mejora en el atractivo relativo de la renta variable, equiparándose al nivel de la renta fija soberana. El crédito y los activos alternativos siguen situándose como las clases de activo con mayor potencial relativo.

En crédito, mantenemos la preferencia por Grado de Inversión y en los tramos cortos de la curva de tipos. Geográficamente, favorecemos Europa y Estados Unidos, continuando a su vez con la exposición estratégica en deuda corporativa emergente.

Mantenemos nuestra exposición estratégica a deuda soberana en la eurozona y Estados Unidos. Asimismo, seguimos posicionados en deuda de gobiernos de mercados emergentes, tanto en divisa local como en dólares, debido al atractivo de su rentabilidad ajustada por riesgo.

En renta variable, eliminamos el sesgo geográfico favorable a Europa y mantenemos la preferencia de Japón frente a Estados Unidos.

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. Además, incorporamos posiciones estratégicas en materias primas.

En el plano táctico, condicionado por la evolución del ciclo económico y las decisiones de política monetaria, hemos reducido de forma gradual la exposición a renta variable a lo largo del periodo. Asimismo, ante el repunte de los riesgos inflacionistas, hemos optado por reducir la duración tanto europea como americana. En lo referente a divisas, hemos finalizado el periodo con sesgo favorable del dólar frente al euro.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% EG05 Index - ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index + 10% ERL5 Index - Ice Bofa 1-10 year Euro Large Cap Corporate Index + 15% MSDEWIN Index - MSCI World Net Total Return EU + 40% ESTRON Index - €STER. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO CONSERVADOR, FI Clase A ha disminuido un 5,06% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 6,75%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,72% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,63% de gastos directos y 0,09% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,42%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO CONSERVADOR, FI Clase Cartera ha disminuido un 28,59% en el periodo y el

número de partícipes ha disminuido un 9,52%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,30% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,21% de gastos directos y 0,09% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,69%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,21%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,85%.

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 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,42% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,41%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, la exposición a renta variable se ha gestionado activamente en un rango de entre el 14% y el 25%, optimizando de forma continua el ratio rentabilidad riesgo. En lo que respecta a la renta fija, la duración se ha modulado, adaptando la sensibilidad a los tipos de interés en Estados Unidos y Europa según las condiciones económicas y las directrices de los bancos centrales. Adicionalmente, se han implementado diversas estrategias macroeconómicas de carácter táctico en renta variable. En concreto, la cartera ha mantenido posiciones en compañías de pequeña capitalización tanto en Europa como en EE.UU., combinadas con exposición a los sectores de materiales y blockchain. Por otra parte, a lo largo del periodo se procedió al cierre de las posiciones relativas en biotecnología, energías limpias y salud. Por último, se mantuvieron coberturas parciales sobre la renta variable americana.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 3,15% con una duración aproximada de 2,03 años.

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 58,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 18 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class action o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

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 CONSERVADOR, FI Clase A ha sido del 3,97% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,81%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,19%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO CONSERVADOR, FI Clase Cartera ha sido del 3,97% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,79%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,18%.

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 VIII 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 2025) 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 72.000 euros:

Inclusión social: Fundación ENKI

Dependencia, mayores y salud: Associació de Paraplègics i Discapacitats Físics de Lleida (ASPID)

Creación de empleo para colectivos vulnerables: Fundación RAÍCES

Educación: Fundación EMET

Medio ambiente: Asociación AMICOS

Proyectos SOCIALES - Donaciones de 32.000 euros:

Asociación Mostoleña de ESCLEROSIS MÚLTIPLE (AMDEM)

Fundación SÍNDROME DE DOWN de Madrid

Fundación ALAS MADRID

YMCA

Fundación SECRETARIADO GITANO

Fundación CRIS de Investigación para vencer al cáncer

Fundación para la SALUD INFANTIL de la Comunitat Valenciana

Associació NARINAN Projecte Social Familiar

ASPAOVAS

Acción Solidaria de Galicia (ASDEGAL)

Asociación PRONISA Plena Inclusión Ávila

Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer y otras demencias de Galicia (AFAGA ALZHEIMER)

ENVERA ? Asociación de empleados de Iberia, padres de personas con discapacidad

Fundación UPACESUR ATIENDE

Fundación FRANCISCO LUZÓN

Asociación Nacional de Hogares para Niños Privados de Ambiente Familiar NUEVO FUTURO

Proyectos MEDIO AMBIENTE- Donaciones de 32.000 euros:

Fundación PLANT FOR THE PLANET España

Fundación DESERT LEAVES

Fundació EMYS

Fundación SANTA MARÍA LA REAL

Durante el primer semestre de 2026 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 base en términos macro, no sufre grandes variaciones respecto de octubre de 2025, caracterizado por un crecimiento moderado del PIB, próximo al crecimiento potencial, e inflación algo elevada. De hecho, el principal cambio en estos seis meses es que pronosticamos una inflación más alta para los próximos 5 años, tanto en USA como en la Eurozona. Los tipos nominales por tanto se mantienen más elevados para luchar contra la inflación (por encima del objetivo de los Bancos Centrales), especialmente si los comparamos con la historia reciente. El escenario ponderado se caracteriza, por tanto, por unos tipos oficiales reales más altos, lo que en la práctica supone un cambio significativo respecto a lo observado en la última década, en la que los Bancos Centrales de los países más desarrollados han mantenido los tipos reales muy por debajo de ese nivel.

Se produce un desplazamiento generalizado al alza, en términos absolutos, de las rentabilidades esperadas de los diferentes activos respecto al semestre anterior. Esto se debe, por el lado de la renta variable, a un PIB nominal esperado más alto, que afecta positivamente a las ventas de las compañías cotizadas. Por el lado de los activos de renta fija, en los últimos 6 meses hemos asistido a una subida de los rendimientos de mercado, por tanto, estos activos ofrecen un tipo de interés de salida mayor. En cuanto al cash, también en estos 6 meses, y especialmente en la zona euro, se ha producido un movimiento al alza en las expectativas de tipos a corto. Por su parte, al crédito le beneficia un mayor carry y le perjudica un spread de salida más estrecho. Los linkers se ven beneficiados por el entorno de mayor inflación y por la potencial ocurrencia de escenarios alternativos, especialmente en los tramos de menor duración. Y finalmente, las commodities

mejoran también en escenario central.

Desde un punto de vista de potencial de rentabilidad absoluta, las carteras multi-activo en euros para los perfiles más conservadores y con mayor peso de activos de renta fija a corto plazo, ven como el horizonte de inversión a largo plazo recupera algo de atractivo gracias a unos tipos de interés más altos.

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	0	0,00	9.159	0,64
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	0	0,00	2.085	0,14
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	4.941	0,36	4.952	0,34
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	5.284	0,39	0	0,00
ES0000012N35 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	2.386	0,17	4.966	0,34
ES0000012N43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	0	0,00	7.080	0,49
ES0000012P33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,200 2035-10-31	EUR	0	0,00	6.715	0,47
ES0000012P90 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,350 2029-03-31	EUR	5.546	0,41	0	0,00
ES0000012R56 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,950 2056-10-31	EUR	851	0,06	0	0,00
ES0000012S22 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,400 2036-10-31	EUR	8.805	0,64	0	0,00
ES0000090953 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 3,300 2035-04-30	EUR	7.877	0,58	7.852	0,54
ES0000090979 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 3,450 2036-04-30	EUR	5.965	0,44	0	0,00
ES0000090987 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 3,350 2034-10-31	EUR	6.326	0,46	0	0,00
ES00001010M4 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-30	EUR	0	0,00	1.049	0,07
ES00001010P7 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,173 2029-07-30	EUR	0	0,00	6.030	0,42
ES00001010Q5 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,137 2035-04-30	EUR	0	0,00	2.957	0,21
ES00001010R3 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,487 2030-07-30	EUR	365	0,03	6.980	0,48
ES00001010S1 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,216 2036-04-30	EUR	4.964	0,36	0	0,00
ES00001010T9 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,976 2031-07-30	EUR	7.255	0,53	0	0,00
ES0001351610 - BONOS OBLIGA. JUNTA DE CASTILLA Y L 2,900 2032-04-30	EUR	3.302	0,24	3.307	0,23
ES0001352634 - BONOS OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 3,296 2031-04-30	EUR	0	0,00	12.746	0,88
ES0001352659 - BONOS OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 3,290 2033-04-30	EUR	4.981	0,36	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		68.848	5,03	75.878	5,25
ES0200002121 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2032-04-30	EUR	11.178	0,82	11.174	0,78
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	428	0,03	431	0,03
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	400	0,03	0	0,00
ES0239140025 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 0,750 2029-06-22	EUR	619	0,05	714	0,05
ES0243307024 - BONOS KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10	EUR	502	0,04	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	315	0,02	318	0,02
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	100	0,01	100	0,01
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	0	0,00	206	0,01
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	404	0,03	406	0,03
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	422	0,03	425	0,03
XS3080788683 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,800 2032-04-30	EUR	0	0,00	6.643	0,46
XS3381701062 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-10-31	EUR	5.302	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.670	1,45	20.417	1,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		88.518	6,48	96.295	6,67
ES0000012000 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	39.869	2,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	39.869	2,77
TOTAL RENTA FIJA		88.518	6,48	136.164	9,44
ES0110101005 - FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	21.011	1,54	18.650	1,29
ES0110122001 - FONDO BBVA USA DESARROLLO	EUR	43.682	3,20	37.047	2,57
ES0117091035 - FONDO BBVA CRÉDITO EUROPA,	EUR	24.262	1,78	24.022	1,67
ES0125459000 - FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	63.646	4,66	55.675	3,86
TOTAL IIC		152.601	11,18	135.394	9,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		241.119	17,66	271.558	18,83
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	7.291	0,53	7.361	0,51
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	2.588	0,19	2.606	0,18
AT0000A3NY15 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,800 2032-09-20	EUR	4.064	0,30	4.070	0,28
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	4.351	0,32	4.344	0,30
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	2.206	0,16	2.222	0,15
BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,350 2032-06-22	EUR	6.619	0,48	6.629	0,46
BE0000366758 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 3,400 2036-06-22	EUR	979	0,07	0	0,00
BE0390103662 - BONOS OBLIGA. REGION WALLONNE BELG 3,000 2030-12-0	EUR	4.179	0,31	4.198	0,29
DE0001030732 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,330 2031-08-15	EUR	16.118	1,18	16.186	1,12
DE0001102457 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,250 2028-08-15	EUR	0	0,00	5.329	0,37
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	1.196	0,09	1.198	0,08
DE000BU22122 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2028-03-15	EUR	10.865	0,80	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	0	0,00	3.673	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU25042 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-04-18	EUR	4.807	0,35	4.838	0,34
DE000BU27006 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2030-11-15	EUR	4.669	0,34	4.687	0,33
DE000BU22056 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2035-08-15	EUR	4.851	0,36	8.929	0,62
DE000BU22064 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,900 2036-02-15	EUR	3.945	0,29	0	0,00
DE000BU35025 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-04-12	EUR	19.475	1,43	8.275	0,57
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	0	0,00	3.382	0,23
FI4000577952 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	6.408	0,47	6.448	0,45
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	2.938	0,22	2.956	0,21
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	5.213	0,38	5.241	0,36
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	4.277	0,31	4.281	0,30
FR0013534559 - BONOS OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 2,720 2030-11-2	EUR	6.003	0,44	6.024	0,42
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	5.165	0,38	5.160	0,36
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	0	0,00	8.946	0,62
FR0014005FC8 - BONOS OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 0,125 2031-09-1	EUR	0	0,00	5.195	0,36
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,970 2032-05-25	EUR	7.820	0,57	7.842	0,54
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	8.281	0,61	8.331	0,58
FR001400CHC6 - BONOS OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-2	EUR	2.093	0,15	22.314	1,55
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	11.758	0,86	11.836	0,82
FR001400NWK5 - BONOS OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 2,750 2027-09-2	EUR	0	0,00	9.647	0,67
FR0014014866 - BONOS OBLIGA BPIFRANCE SACA 2,750 2030-11-25	EUR	3.156	0,23	3.163	0,22
FR0014016CV2 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 4,400 2057-05-25	EUR	1.369	0,10	0	0,00
FR0014017Z10 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,800 2037-06-25	EUR	6.515	0,48	0	0,00
FR0014019HY9 - BONOS OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 3,000 2030-09-2	EUR	12.912	0,95	0	0,00
IE00BF2RQ242 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	2.998	0,22	3.014	0,21
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	1.562	0,11	1.565	0,11
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	0	0,00	5.367	0,37
IT0005466013 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	5.071	0,37	5.105	0,35
IT0005519787 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	4.604	0,34	4.638	0,32
IT0005521981 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	3.258	0,24	3.278	0,23
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	24.386	1,78	24.626	1,71
IT0005561888 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	0	0,00	7.994	0,55
IT0005596470 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,050 2037-10-30	EUR	8.794	0,64	8.834	0,61
IT0005619546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	0	0,00	1.509	0,10
IT0005637399 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,950 2030-07-01	EUR	7.560	0,55	7.607	0,53
IT0005654642 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,700 2030-10-01	EUR	7.605	0,56	7.654	0,53
IT0005668220 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,250 2032-11-15	EUR	2.511	0,18	9.092	0,63
IT0005689994 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2033-03-15	EUR	6.196	0,45	0	0,00
IT0005694630 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,950 2041-10-01	EUR	1.776	0,13	0	0,00
IT0005706285 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,800 2036-07-01	EUR	3.478	0,25	0	0,00
NL0013332430 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,250 2029-07-15	EUR	0	0,00	3.305	0,23
NL0015073VV8 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2,750 2036-07-15	EUR	775	0,06	0	0,00
SI0002105052 - DEUDA REPUBLIC OF SLOVENIA 3,125 2035-07-02	EUR	4.585	0,34	4.540	0,31
US91282CBJ99 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 0,750 2028-01-31	USD	556	0,04	0	0,00
US91282CG087 - DEUDA UNITED STATES OF AMERICA 4,000 2030-02-28	USD	786	0,06	0	0,00
XS2932096691 - BONOS OBLIGA KOMMUNALBANKEN AS 2,625 2031-11-05	EUR	8.322	0,61	8.293	0,58
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		276.934	20,28	301.732	20,91
DE000BU0E345 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,814 2026-10-14	EUR	4.906	0,36	4.907	0,34
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		4.906	0,36	4.907	0,34
USU64959DE35 - RENTA NEW YORK LIFE GLOBAL 4,200 2029-04-20	USD	95	0,01	0	0,00
USU71000BU31 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,550 2031-01-15	USD	193	0,01	0	0,00
XS1514051694 - RENTA SNCF RESEAU 1,000 2031-11-09	EUR	13.028	0,95	13.047	0,91
XS1692485912 - EMISIONES KUNTARAHOTUS OYJ 0,750 2027-09-07	EUR	0	0,00	7.247	0,50
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	571	0,04	577	0,04
XS1801905628 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	0	0,00	528	0,04
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2029-06-25	EUR	490	0,04	487	0,03
XS2166209176 - EMISIONES NORDIC INVESTMENT BAJ 2,357 2027-04-30	EUR	0	0,00	2.696	0,19
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2049-06-22	EUR	0	0,00	282	0,02
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	380	0,03	379	0,03
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	237	0,02	239	0,02
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	320	0,02	321	0,02
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	433	0,03	437	0,03
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	354	0,03	357	0,02
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	243	0,02	244	0,02
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	327	0,02	330	0,02
XS2419364653 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,423 2027-11-15	EUR	0	0,00	3.314	0,23
XS2431318802 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,625 2030-01-17	EUR	518	0,04	522	0,04
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	364	0,03	363	0,03
XS2482887879 - BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	0	0,00	357	0,02
XS2534976886 - BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	599	0,04	712	0,05
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	0	0,00	688	0,05
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	0	0,00	430	0,03
XS2618906585 - RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	641	0,05	750	0,05
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	0	0,00	557	0,04
XS2636592102 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	843	0,06	854	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2649712689 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	422	0,03	533	0,04
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	0	0,00	627	0,04
US025816DU02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	306	0,02	303	0,02
US025816EN59 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 4,009 2029-02-09	USD	116	0,01	0	0,00
US02665WYF21 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	478	0,03	476	0,03
US02665WGX39 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 4,900 2031-04-10	USD	80	0,01	0	0,00
US05565ECY95 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	64	0,00	63	0,00
US05964HAU95 - RENTA BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	899	0,07	887	0,06
US06051GHQ55 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	470	0,03	465	0,03
US06051GKJ75 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	308	0,02	301	0,02
US06051GML04 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 5,162 2031-01-24	USD	929	0,07	919	0,06
US06368LGV27 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	606	0,04	597	0,04
US06406RCB15 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,942 2031-02-11	USD	546	0,04	542	0,04
US06410GAD97 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 5,250 2028-06-12	USD	264	0,02	260	0,02
US06738ECY95 - BONOS BARCLAYS PLC 5,367 2031-02-25	USD	619	0,05	613	0,04
US084664CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	0	0,00	170	0,01
US09659W2T04 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	619	0,05	605	0,04
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	0	0,00	283	0,02
US11135FBX87 - BONOS BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	0	0,00	306	0,02
US11135FCK57 - BONOS BROADCOM INC 4,600 2030-07-15	USD	44	0,00	43	0,00
US11135FCW95 - BONOS BROADCOM INC 4,200 2030-10-15	USD	43	0,00	43	0,00
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	0	0,00	285	0,02
US13607QFD97 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 4,243 2028-09-08	USD	216	0,02	211	0,01
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCA 3,750 2027-03-09	USD	0	0,00	380	0,03
US14913R3A32 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 3,600 2027-08-12	USD	556	0,04	546	0,04
US14913V2D99 - BONOS CATERPILLAR FINANCA 4,500 2031-05-15	USD	280	0,02	0	0,00
US166756BD74 - BONOS CHEVRON USA INC 4,687 2030-04-15	USD	478	0,03	472	0,03
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,800 2027-02-26	USD	0	0,00	293	0,02
US17275RBX98 - BONOS CISCO SYSTEMS INC DE 4,750 2030-02-24	USD	112	0,01	110	0,01
US172967LD18 - BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	881	0,06	861	0,06
US17327CAW38 - BONOS CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	615	0,05	605	0,04
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	0	0,00	258	0,02
US20030NBW02 - BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	0	0,00	36	0,00
US20030NDG34 - BONOS COMCAST CORP 3,400 2030-04-01	USD	283	0,02	281	0,02
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	387	0,03	381	0,03
US225401BC11 - BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	890	0,07	874	0,06
US24422EWK18 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	291	0,02	286	0,02
US24422EWR60 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	304	0,02	300	0,02
US24422EYN39 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,375 2031-04-15	USD	40	0,00	0	0,00
US24703DBS99 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,500 2031-02-15	USD	43	0,00	43	0,00
US24703DBV29 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 4,750 2031-07-15	USD	79	0,01	0	0,00
US251526CV96 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 5,706 2028-02-08	USD	606	0,04	594	0,04
AT0000A3RN28 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,750 2036-04-21	EUR	199	0,01	0	0,00
BE0002755362 - BONOS FLUVIUS SYSTEM OPERA 0,250 2030-12-02	EUR	4.685	0,34	4.706	0,33
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	310	0,02	314	0,02
BE0002951326 - RENTA KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	319	0,02	319	0,02
BE6355213644 - BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	0	0,00	671	0,05
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	449	0,03	650	0,05
DE000A382475 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,625 2029-04-26	EUR	1.019	0,07	3.405	0,24
DE000A383B10 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,750 2027-10-01	EUR	7.471	0,55	0	0,00
DE000A383J95 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	102	0,01	102	0,01
DE000A383Q02 - BONOS AMPRIION GMBH 3,125 2030-08-27	EUR	398	0,03	400	0,03
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	345	0,03	376	0,03
DE000A460C80 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,375 2029-06-29	EUR	2.289	0,17	0	0,00
DE000A4DEY3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13	EUR	100	0,01	100	0,01
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	99	0,01	100	0,01
DE000A4DFWV3 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 4,250 2055-09-09	EUR	299	0,02	296	0,02
DE000A4ESDY8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,875 2031-11-13	EUR	502	0,04	0	0,00
DE000CZ439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	525	0,04	527	0,04
DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	199	0,01	200	0,01
DE000HCB0CC8 - RENTA HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2030-01-31	EUR	267	0,02	291	0,02
EU000A1Z99Z8 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 2,750 2031-06-02	EUR	1.556	0,11	0	0,00
EU000A2SCAV2 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 2,500 2030-11-11	EUR	3.955	0,29	3.973	0,28
EU000A4ED0K0 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2032-12-13	EUR	0	0,00	2.785	0,19
EU000A4EG021 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,500 2030-10-14	EUR	2.361	0,17	0	0,00
EU000A4EG781 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,500 2031-02-17	EUR	7.069	0,52	14.638	1,02
EU000A4ENP68 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,375 2029-07-12	EUR	1.220	0,09	0	0,00
EU000A4EPCAO - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,625 2031-06-16	EUR	2.852	0,21	0	0,00
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	0	0,00	195	0,01
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	356	0,02
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	559	0,04	562	0,04
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	486	0,04	488	0,03
FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	497	0,04	599	0,04
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	0	0,00	610	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	419	0,03	527	0,04
US58013MF223 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	316	0,02	312	0,02
US58933YCK91 - BONOS MERCK & CO INC 4,650 2031-05-22	USD	197	0,01	0	0,00
US59217GEG01 - RENTA METROPOLITAN LIFE GL 2,950 2030-04-09	USD	276	0,02	0	0,00
US606822BH67 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	437	0,03	432	0,03
US61747YFD22 - BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	307	0,02	303	0,02
US61747YFY68 - BONOS MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	93	0,01	92	0,01
US61747YFZ34 - BONOS MORGAN STANLEY 5,192 2031-04-17	USD	1.139	0,08	0	0,00
US61772BAB99 - BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	0	0,00	1.511	0,10
US63743HFW79 - BONOS NATIONAL RURAL UTIL 4,750 2028-02-07	USD	190	0,01	187	0,01
US63743HGE62 - BONOS NATIONAL RURAL UTIL 4,050 2029-02-09	USD	52	0,00	0	0,00
US63743HGF38 - BONOS NATIONAL RURAL UTIL 4,400 2029-05-11	USD	39	0,00	0	0,00
US639057AF59 - BONOS NATWEST GROUP PLC 5,516 2028-09-30	USD	453	0,03	446	0,03
US64110LAT35 - BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	299	0,02	295	0,02
US64952WDS98 - RENTA NEW YORK LIFE GLOBAL 1,200 2030-08-07	USD	175	0,01	0	0,00
US65339KDG22 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	106	0,01	104	0,01
US65339KDJ60 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 5,050 2030-03-15	USD	302	0,02	299	0,02
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	0	0,00	285	0,02
US66989HBG20 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 4,400 2031-03-18	USD	199	0,01	0	0,00
US67066GAR56 - BONOS NVIDIA CORP 4,500 2031-06-15	USD	421	0,03	0	0,00
US68389XCH61 - BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	300	0,02	294	0,02
US031162DQ06 - BONOS AMGEN INC 5,250 2030-03-02	USD	302	0,02	0	0,00
US032095AY74 - BONOS AMPHENOL CORP 4,125 2030-11-15	USD	97	0,01	0	0,00
US036752BH53 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 4,000 2028-09-15	USD	86	0,01	85	0,01
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	0	0,00	837	0,06
US037833EZ91 - BONOS APPLE INC 4,200 2030-05-12	USD	634	0,05	626	0,04
US04636NAQ60 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 4,000 2031-03-02	USD	195	0,01	0	0,00
US80282KBC99 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	470	0,03	458	0,03
US83368RBV33 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 5,519 2028-01-19	USD	477	0,03	467	0,03
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	0	0,00	169	0,01
FR001400KO38 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	312	0,02	313	0,02
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	412	0,03	418	0,03
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	723	0,05	728	0,05
FR001400OJB9 - BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	0	0,00	715	0,05
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2029-06-14	EUR	615	0,05	623	0,04
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	203	0,01	204	0,01
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	400	0,03	436	0,03
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	300	0,02	302	0,02
FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	302	0,02	303	0,02
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	398	0,03	399	0,03
FR001400ZEK7 - BONOS CARREFOUR SA 2,875 2029-05-07	EUR	99	0,01	696	0,05
FR001400ZK06 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,375 2030-05-14	EUR	400	0,03	402	0,03
FR00140127U0 - BONOS DANONE SA 3,950 2052-09-08	EUR	298	0,02	300	0,02
FR0014013G74 - RENTA CAISSE DES DEPOTS ET 2,750 2030-10-16	EUR	11.787	0,86	11.830	0,82
FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	0	0,00	497	0,03
FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	495	0,04	595	0,04
FR0014015K76 - BONOS BPCE SA 3,375 2031-12-19	EUR	198	0,01	0	0,00
FR0014016LX9 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04	EUR	394	0,03	0	0,00
FR0014017HN6 - BONOS DANONE SA 3,379 2030-04-01	EUR	302	0,02	0	0,00
FR0014018LQ9 - RENTA AGENCE FRANCAISE DE 3,625 2033-09-15	EUR	7.653	0,56	0	0,00
IT0005399586 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2030-02-11	EUR	8.393	0,61	8.476	0,59
IT0005508954 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	10.552	0,77	10.657	0,74
IT0005532574 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2029-02-13	EUR	8.143	0,60	8.235	0,57
IT000597395 - BONOS BPER BANCA SPA 4,125 2030-06-04	EUR	176	0,01	280	0,02
IT0005669715 - BONOS UNICREDIT SPA 3,200 2031-09-22	EUR	445	0,03	595	0,04
IT0005695454 - RENTA BANCO BPM SPA 3,000 2031-02-16	EUR	329	0,02	0	0,00
IT0005695553 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,375 2034-02-16	EUR	3.561	0,26	0	0,00
IT0005713042 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,250 2031-06-03	EUR	1.402	0,10	0	0,00
PTCGDFOM0034 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07	EUR	295	0,02	297	0,02
US00206RJK17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	0	0,00	389	0,03
US00206RMX79 - BONOS AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	318	0,02	315	0,02
US00206RNF54 - BONOS AT&T INC 4,400 2031-04-30	USD	291	0,02	0	0,00
US002824BR08 - BONOS ABBOTT LABORATORIES 3,700 2029-03-09	USD	77	0,01	0	0,00
US00287YBF51 - BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	307	0,02	304	0,02
US00287YEE59 - BONOS ABBVIE INC 4,125 2031-03-15	USD	40	0,00	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	0	0,00	207	0,01
US00774MBL81 - BONOS AERCAP IRELAND CAPIT 4,625 2029-09-10	USD	295	0,02	0	0,00
US02079KAK34 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	USD	93	0,01	92	0,01
US02079KAW71 - BONOS ALPHABET INC 4,100 2030-11-15	USD	213	0,02	211	0,01
US023135CT13 - BONOS AMAZON.COM INC 4,100 2030-11-20	USD	687	0,05	296	0,02
US023135DD51 - BONOS AMAZON.COM INC 4,250 2031-03-13	USD	462	0,03	0	0,00
US25156PAC77 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	245	0,02	244	0,02
US254687FW18 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,200 2028-01-13	USD	364	0,03	358	0,02
US26441CBW47 - BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	180	0,01	177	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US278642BD42 - BONOS EBAY INC 4,250 2029-03-06	USD	128	0,01	127	0,01
US29250NCN30 - BONOS ENBRIDGE INC 4,500 2031-02-15	USD	213	0,02	210	0,01
US29273VAZ31 - BONOS ENERGY TRANSFER LP 5,250 2029-07-01	USD	301	0,02	0	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	0	0,00	572	0,04
US29379VBX01 - BONOS ENTERPRISE PRODUCTS 2,800 2030-01-31	USD	93	0,01	0	0,00
US29446MAF95 - BONOS EQUINOR ASA 3,125 2030-04-06	USD	578	0,04	0	0,00
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	0	0,00	143	0,01
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	0	0,00	280	0,02
US30303MAB81 - BONOS META PLATFORMS INC 4,200 2030-11-15	USD	212	0,02	211	0,01
US30303MAF95 - BONOS META PLATFORMS INC 4,550 2031-05-15	USD	196	0,01	0	0,00
US370334CW20 - BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	127	0,01	125	0,01
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	0	0,00	881	0,06
US37045XFL55 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,200 2028-10-27	USD	23	0,00	22	0,00
US37045XFR26 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 5,100 2031-09-15	USD	230	0,02	0	0,00
US375558CL54 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 4,600 2031-05-20	USD	197	0,01	0	0,00
US377372AP29 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 4,500 2030-04-15	USD	137	0,01	135	0,01
US378272BZ09 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	72	0,01	71	0,00
US38141GA872 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	459	0,03	455	0,03
US38141GE833 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,594 2030-04-20	USD	40	0,00	0	0,00
US38141GZR81 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	881	0,06	862	0,06
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	0	0,00	297	0,02
US853254CS76 - BONOS STANDARD CHARTERED P 6,301 2029-01-09	USD	180	0,01	178	0,01
US855244BL23 - BONOS STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	0	0,00	185	0,01
US857477CW15 - BONOS STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	317	0,02	314	0,02
US871829BW61 - BONOS SYSCO CORP 4,400 2031-07-25	USD	140	0,01	0	0,00
US87264ABF12 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,875 2030-04-15	USD	573	0,04	0	0,00
US883556DG48 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 4,215 2031-02-12	USD	23	0,00	0	0,00
US88579YBQ35 - BONOS 3M CO 4,800 2030-03-15	USD	322	0,02	319	0,02
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	0	0,00	36	0,00
US89115A2U52 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	593	0,04	586	0,04
US89115A3E02 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	175	0,01	172	0,01
US89158TA779 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 4,248 2031-01-13	USD	291	0,02	0	0,00
US89236TKQ75 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	305	0,02	300	0,02
US89236TNJ06 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	641	0,05	636	0,04
US90353TAT79 - BONOS UBER TECHNOLOGIES IN 4,150 2031-01-15	USD	86	0,01	86	0,01
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	0	0,00	289	0,02
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	0	0,00	382	0,03
US91324PDE97 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	437	0,03	429	0,03
US92343VFL36 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,500 2030-09-18	USD	257	0,02	0	0,00
US927804GB45 - BONOS VIRGINIA ELECTRIC AN 2,875 2029-07-15	USD	94	0,01	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	0	0,00	386	0,03
US92826CAZ59 - BONOS VISA INC 4,100 2031-02-12	USD	116	0,01	0	0,00
US92857WCC29 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 4,800 2031-06-18	USD	277	0,02	0	0,00
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	0	0,00	440	0,03
US931142FN86 - BONOS WALMART INC 4,350 2030-04-28	USD	47	0,00	47	0,00
US931142FT56 - BONOS WALMART INC 4,150 2031-04-30	USD	337	0,02	0	0,00
US95000U2V48 - BONOS WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	313	0,02	306	0,02
US95000U3T82 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,970 2029-04-23	USD	233	0,02	229	0,02
US95000U4D22 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,182 2030-01-23	USD	814	0,06	0	0,00
US961214EW94 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	310	0,02	307	0,02
US976656CU00 - BONOS WISCONSIN ELECTRIC P 4,150 2030-10-15	USD	93	0,01	93	0,01
USU09513KR92 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 4,500 2030-08-11	USD	300	0,02	298	0,02
US459200LR02 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 4,300 2031-02-03	USD	256	0,02	0	0,00
US46647PDA12 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	876	0,06	859	0,06
US46647PDF09 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	1.135	0,08	1.124	0,08
US478160DJ00 - BONOS JOHNSON & JOHNSON 4,700 2030-03-01	USD	618	0,05	0	0,00
US532457CV84 - BONOS JELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	271	0,02	268	0,02
US532457DL93 - BONOS JELI LILLY & CO 4,375 2031-05-20	USD	196	0,01	0	0,00
US53944YAZ60 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	531	0,04	520	0,04
US548661EV56 - BONOS LOWE'S COS INC 4,250 2031-03-15	USD	173	0,01	86	0,01
US55608JAR95 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	0	0,00	297	0,02
US571676AY11 - BONOS MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	206	0,02	204	0,01
US571903BV42 - BONOS MARRIOTT INTERNATIONAL 4,200 2027-07-15	USD	52	0,00	51	0,00
US57636QBL77 - BONOS MASTERCARD INC 4,600 2031-06-08	USD	358	0,03	0	0,00
US69371RT635 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,550 2028-03-03	USD	188	0,01	185	0,01
US70450YAS28 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	95	0,01	94	0,01
US713448GB82 - BONOS PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	146	0,01	144	0,01
US716973AC67 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	288	0,02	284	0,02
US74340XCQ25 - BONOS PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	317	0,02	314	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	0	0,00	171	0,01
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	0	0,00	377	0,03
US78016HV58 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	459	0,03	453	0,03
US78017DAH17 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	318	0,02	314	0,02
US78017DAN84 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,995 2028-11-03	USD	129	0,01	126	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	321	0,02	326	0,02
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	725	0,05	727	0,05
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	519	0,04	521	0,04
XS2718201515 - BONOS NESTE OY 3,875 2031-05-21	EUR	700	0,05	802	0,06
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	361	0,03	364	0,03
XS2744491874 - RENTA NEDERLANDSE WATERSCH 2,625 2034-01-10	EUR	8.413	0,62	8.371	0,58
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	311	0,02	314	0,02
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	608	0,04	714	0,05
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	406	0,03	410	0,03
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	346	0,03	349	0,02
XS2764459363 - BONOS CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09	EUR	517	0,04	518	0,04
XS2776890902 - BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	606	0,04	612	0,04
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	310	0,02	417	0,03
XS279609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	603	0,04	709	0,05
XS2804565435 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	448	0,03	451	0,03
XS2816013937 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,875 2032-03-31	EUR	13.547	0,99	13.559	0,94
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	530	0,04	533	0,04
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	436	0,03	439	0,03
XS2838379712 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	0	0,00	557	0,04
XS2838886062 - RENTA BNG BANK NV 2,875 2031-06-11	EUR	10.505	0,77	0	0,00
XS2841150316 - BONOS STEDIN HOLDING NV 3,625 2031-06-20	EUR	479	0,04	481	0,03
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	509	0,04	512	0,04
XS2887172067 - RENTA BNG BANK NV 2,750 2034-08-28	EUR	4.998	0,37	4.972	0,34
XS2895631567 - BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	307	0,02	309	0,02
XS2900391777 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	0	0,00	608	0,04
XS2904540775 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	356	0,03	358	0,02
XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	598	0,04	701	0,05
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	602	0,04	707	0,05
XS2932080851 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,125 2031-11-05	EUR	496	0,04	496	0,03
XS2932834604 - BONOS DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	633	0,05	637	0,04
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	302	0,02	302	0,02
XS2975316899 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	481	0,04	484	0,03
XS2978779176 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 3,500 2031-07-21	EUR	369	0,03	472	0,03
XS2979678864 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,125 2030-01-21	EUR	0	0,00	707	0,05
XS2987772402 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	622	0,05	625	0,04
XS2996568136 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,900 2030-02-10	EUR	0	0,00	514	0,04
XS3002547563 - BONOS ING GROEP NV 3,000 2031-08-17	EUR	591	0,04	693	0,05
XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	328	0,02	330	0,02
XS3014215324 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	504	0,04	507	0,04
XS3019320657 - BONOS PFIZER NETHERLANDS IJ 3,250 2032-05-19	EUR	485	0,04	487	0,03
XS3029558676 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,375 2030-03-25	EUR	0	0,00	503	0,03
XS3031485827 - RENTA SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	351	0,03	352	0,02
XS3036647694 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	0	0,00	316	0,02
XS3037678607 - BONOS AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	1.035	0,08	1.140	0,08
XS3067397789 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2032-06-15	EUR	429	0,03	0	0,00
XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	427	0,03	430	0,03
XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	561	0,04	563	0,04
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	1.499	0,11	10.550	0,73
XS3081821699 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,000 2029-11-27	EUR	596	0,04	600	0,04
XS3101504952 - RENTA FERROVIE DELLO STATO 3,375 2032-06-24	EUR	7.626	0,56	7.624	0,53
XS3106098380 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2031-09-27	EUR	0	0,00	321	0,02
XS3182049935 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,125 2031-09-23	EUR	681	0,05	783	0,05
XS3185369371 - BONOS MEDTRONIC INC 2,950 2030-10-15	EUR	433	0,03	436	0,03
XS3188782000 - BONOS RED ELECTRICA FINANCI 3,000 2031-10-06	EUR	492	0,04	595	0,04
XS3195126084 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,125 2029-10-02	EUR	594	0,04	697	0,05
XS3206563549 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	0	0,00	469	0,03
XS3214409750 - BONOS CITIGROUP INC 2,928 2030-10-22	EUR	276	0,02	277	0,02
XS3224498108 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07	EUR	747	0,05	752	0,05
XS3273173420 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2032-02-03	EUR	754	0,06	0	0,00
XS3281048499 - BONOS MORGAN STANLEY 3,383 2032-01-23	EUR	311	0,02	0	0,00
XS3284396622 - BONOS NATIONAL BANK OF GRE 3,125 2031-02-04	EUR	282	0,02	0	0,00
XS3286678191 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 3,625 2056-02-10	EUR	294	0,02	0	0,00
XS3289742234 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,000 2031-02-03	EUR	710	0,05	0	0,00
XS3292846030 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-04-01	EUR	7.657	0,56	0	0,00
XS3293638568 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 3,210 2032-05-16	EUR	542	0,04	0	0,00
XS3298843684 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,200 2032-02-19	EUR	611	0,04	0	0,00
XS3300349639 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,136 2032-02-18	EUR	478	0,03	0	0,00
XS3303588829 - EMISIONES KUNTARAHOTUS OYJ 2,750 2033-06-14	EUR	1.954	0,14	0	0,00
XS3305144001 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,246 2056-08-15	EUR	456	0,03	0	0,00
XS3305169172 - BONOS AMAZON.COM INC 3,350 2032-03-16	EUR	876	0,06	0	0,00
XS3311914850 - RENTA ABN AMRO BANK NV 3,375 2030-04-09	EUR	605	0,04	0	0,00
XS3359749481 - BONOS ALLIANDER NV 3,250 2031-04-30	EUR	255	0,02	0	0,00
XS3381221525 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 3,934 2032-05-28	EUR	511	0,04	0	0,00
XS3382738600 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,750 2031-05-20	EUR	504	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3386742285 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,000 2030-11-26	EUR	202	0,01	0	0,00
XS3386748993 - BONOS E.ON INTERNATIONAL FJ 3,475 2031-05-27	EUR	331	0,02	0	0,00
XS3406830052 - BONOS NORDEA BANK ABP 3,875 2036-06-16	EUR	323	0,02	0	0,00
XS3413988604 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,230 2030-03-29	EUR	458	0,03	0	0,00
XS3429140398 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	200	0,01	0	0,00
US404280DU06 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	917	0,07	904	0,06
US42824CCA53 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2030-10-15	USD	299	0,02	296	0,02
US437076BT82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,800 2027-09-14	USD	175	0,01	172	0,01
US437076DJ82 - BONOS HOME DEPOT INC THE 3,950 2030-09-15	USD	212	0,02	210	0,01
US456837BL64 - BONOS ING GROEP NV 5,335 2030-03-19	USD	177	0,01	176	0,01
US458140BH27 - BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	316	0,02	312	0,02
US458140CE86 - BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	299	0,02	293	0,02
US459200LG47 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 4,800 2030-02-10	USD	230	0,02	227	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		250.113	18,15	235.729	16,26
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	0	0,00	395	0,03
US345370CR99 - BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	601	0,04	588	0,04
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	900	0,07	0	0,00
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	0	0,00	377	0,03
US404119CH01 - BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	303	0,02	0	0,00
US42824CBK45 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	0	0,00	293	0,02
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	0	0,00	357	0,02
US46625HJZ47 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	525	0,04	514	0,04
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	590	0,04	576	0,04
US617446TY92 - BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	291	0,02	285	0,02
US63743HFH03 - BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	0	0,00	124	0,01
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	291	0,02	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	382	0,03	373	0,03
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	289	0,02	283	0,02
US693506BU04 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	0	0,00	147	0,01
US69371RS496 - RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	0	0,00	167	0,01
US694308JP35 - BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	0	0,00	173	0,01
US713448DN57 - BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	270	0,02	263	0,02
US747525AU71 - BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	174	0,01	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	385	0,03	0	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	0	0,00	489	0,03
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	0	0,00	398	0,03
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	0	0,00	277	0,02
US828807CW58 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	0	0,00	114	0,01
US842400HQ95 - BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	172	0,01	0	0,00
US842587CV72 - BONOS SOUTHERN CO THE 3,250 2026-07-01	USD	176	0,01	172	0,01
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	0	0,00	184	0,01
US857477CD34 - BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	288	0,02	282	0,02
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	0	0,00	248	0,02
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	268	0,02	262	0,02
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	0	0,00	394	0,03
US89115A2C54 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	37	0,00	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	0	0,00	51	0,00
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	295	0,02	0	0,00
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	390	0,03	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	393	0,03	0	0,00
US928563AJ42 - BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	164	0,01	161	0,01
US928668BS02 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	449	0,03	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	603	0,04	589	0,04
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	0	0,00	1.141	0,08
US949746FY11 - BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	0	0,00	143	0,01
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	0	0,00	253	0,02
XS2477935345 - EMISIONES TENNET NETHERLANDS B 1,625 2026-11-17	EUR	0	0,00	611	0,04
US00206RXX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	396	0,03	0	0,00
US00287YBV02 - BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	283	0,02	277	0,02
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	212	0,02	0	0,00
US00914AAJ16 - BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	0	0,00	284	0,02
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	0	0,00	589	0,04
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	0	0,00	543	0,04
US03027XBR08 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	368	0,03	359	0,02
US037833CR93 - BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	854	0,06	0	0,00
US04636NAA19 - BONOS ASTRAZENCA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	0	0,00	288	0,02
US05565AAR41 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	0	0,00	289	0,02
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	0	0,00	447	0,03
US05578QAE35 - BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	0	0,00	303	0,02
US06417XAN12 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,750 2026-02-02	USD	0	0,00	283	0,02
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	0	0,00	494	0,03
US084646CZ24 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	174	0,01	0	0,00
US10373QAV23 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	289	0,02	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	0	0,00	384	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US13607HR618 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	291	0,02	0	0,00
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCIÁ 3,750 2027-03-09	USD	387	0,03	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	0	0,00	275	0,02
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	0	0,00	166	0,01
US17275RBQ48 - BONOS CISCO SYSTEMS INC 4,800 2027-02-26	USD	299	0,02	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	263	0,02	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	0	0,00	67	0,00
US29278GAW87 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	584	0,04	0	0,00
US29444UBD72 - BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	119	0,01	117	0,01
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	0	0,00	387	0,03
US30040WAQ15 - BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	146	0,01	0	0,00
US30231GBJ04 - BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	286	0,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.187	0,94	16.236	1,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		545.140	39,73	558.604	38,64
TOTAL RENTA FIJA		545.140	39,73	558.604	38,64
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	20.744	1,52	25.886	1,80
IE0001GSQ209 - ETF AMUNDI MSCI WORLD ES	EUR	21.106	1,54	24.645	1,71
IE000U58J0M1 - ETF ISHARES GLOBAL CLEAN	USD	0	0,00	2.872	0,20
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	16.374	1,20	18.924	1,31
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	1.836	0,13	1.822	0,13
IE00BD8PGZ49 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	0	0,00	4.305	0,30
IE00BD5TPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	9.713	0,71	9.531	0,66
IE00BGBN6P67 - ETF INVESCO COINSHARES G	USD	3.059	0,22	0	0,00
IE00BGP6P473 - ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	21.334	1,56	21.934	1,52
IE00BHZPJ569 - ETF ISHARES MSCI WORLD C	EUR	21.028	1,54	24.687	1,71
IE00BJVNJ924 - FONDO AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	29.130	2,13	27.915	1,94
LU0227127643 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	12.904	0,94	12.814	0,89
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	2.607	0,19	2.490	0,17
LU0322253906 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	2.945	0,22	0	0,00
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	6.298	0,46	5.956	0,41
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	74.100	5,42	73.228	5,08
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	1.716	0,13	1.693	0,12
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	6.783	0,50	6.464	0,45
LU0950671825 - ETF UBS CORE MSCI JAPAN	JPY	2.529	0,19	2.413	0,17
LU1006082199 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L	EUR	0	0,00	739	0,05
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	10.631	0,78	10.325	0,72
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	376	0,03	372	0,03
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	112.714	8,25	110.952	7,70
LU1434520349 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	9.004	0,66	8.852	0,61
LU1650062323 - FONDO BYDESIGN - BETAMINER	EUR	23.047	1,69	23.355	1,62
LU1773286189 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	5.547	0,41	5.284	0,37
LU1781541252 - ETF AMUNDI CORE MSCI JAP	JPY	2.529	0,19	2.408	0,17
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	2.666	0,20	2.622	0,18
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	5.522	0,40	5.330	0,37
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	2.800	0,20	2.775	0,19
LU2053007915 - FONDO BYDESIGN - BEHEDGED	EUR	43.342	3,17	45.411	3,15
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	23.416	1,71	21.426	1,49
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	13.478	0,99	14.693	1,02
LU2451852193 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	16.376	1,20	18.930	1,31
LU2732151662 - FONDO CIF - CAPITAL GROUP	EUR	6.809	0,50	6.437	0,45
TOTAL IIC		532.463	38,98	547.490	38,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.077.603	78,71	1.106.094	76,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.318.722	96,37	1.377.652	95,47

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en Total Return Swap por un importe nominal de 29.671.349,17 euros, lo que supone un 2,17% sobre el patrimonio del Fondo.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Los mayores emisores de colateral en todas las operaciones de Total Return Swap (desglosadas por volúmenes del

colateral o materias primas recibidos por emisor) al cierre de periodo son:

A la fecha del informe no hubo colateral recibido.

b) Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS Europe SE y Barclays Bank Ireland PLC con un volumen bruto de operaciones vivas de 29.671.349,17 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 Alemania y Holanda, 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: A menos y más de un año.

c) Moneda de la garantía: Euro

d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: A menos y más de un año

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes: Irlanda y 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 los valores extranjeros es Clearstream Banking S.A. con un volumen depositado de 319.000 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 0,10% a la rentabilidad del Fondo.