

BBVA FUTURO ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Mixta Internacional, que aplica criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable (buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo). Invierte hasta el 30% de la cartera en activos de renta variable, de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados OCDE/ emergentes. Se podrá invertir, mediante derivados, hasta un 10% de la exposición total en instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a riesgo de crédito, inflación, índices de materias primas o índices de volatilidad (de acciones cotizadas, índices bursátiles, tipos de interés o de cambio). El resto de la cartera se invertirá en renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en depósitos), con una duración no superior a 6 años. El riesgo divisa estará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,14	0,95	2,08	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,60	-0,36	0,12	-0,36

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.425.654,94	2.552.419,24	77.431	80.670	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	24.744,83	26.520,85	209	223	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	2.096.518	2.259.503	1.262.887	935.734
CLASE CARTERA	EUR	21.986	26.416	23.671	31.224

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	864,3101	942,1725	901,3032	918,9232
CLASE CARTERA	EUR	888,5023	960,3438	910,7122	921,1190

(*)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	0,60	0,00	0,60	1,18	0,00	1,18	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	-0,91							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,82	10-11-2022				

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	4,60							
Ibex-35	0,00	0,95							
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,41							
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	0,00	5,79							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	-0,31							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,37	0,37	0,36	0,35	1,43	1,39	1,28	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	-0,70							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,82	10-11-2022				

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	4,60							
Ibex-35	0,00	0,95							
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,41							
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	0,00	5,67							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	-0,31							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,16	0,15	0,14	0,58	0,48	0,20	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	3.512.182	82.056	-2,38
Renta Fija Internacional	2.133.561	53.207	-1,15
Renta Fija Mixta Euro	662.876	23.765	-1,59
Renta Fija Mixta Internacional	2.231.012	79.386	-2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.804.615	69.759	0,62
Renta Variable Euro	103.990	8.488	-0,51
Renta Variable Internacional	6.023.643	323.764	0,16
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	122.425	5.770	-0,36
Global	21.871.099	730.461	-2,38
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.752.594	102.882	0,18
IIC que Replica un Índice	1.732.675	43.894	2,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	725.853	26.161	-1,37
Total fondos	44.676.525	1.549.593	-1,41

*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	2.008.015	94,78	2.260.148	98,77
* Cartera interior	289.649	13,67	528.247	23,09
* Cartera exterior	1.712.177	80,82	1.733.292	75,75
* Intereses de la cartera de inversión	6.189	0,29	-1.391	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79.484	3,75	32.666	1,43
(+/-) RESTO	31.005	1,46	-4.562	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	2.118.504	100,00 %	2.288.252	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.288.252	2.285.919	2.285.919	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,06	6,13	1,28	-179,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,53	-6,02	-8,63	-59,37
(+) Rendimientos de gestión	-1,90	-5,40	-7,38	-65,94
+ Intereses	0,29	-0,05	0,24	-710,79
+ Dividendos	0,02	0,01	0,02	97,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,07	-1,94	-4,01	-2,69
± 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)	-0,65	1,15	0,53	-154,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	-4,69	-4,27	-110,63
± Otros resultados	-0,01	0,12	0,11	-106,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-93,08
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,63	-1,27	-2,60
- Comisión de gestión	-0,59	-0,58	-1,17	2,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	49,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	57,37
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-37,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.118.504	2.288.252	2.118.504	

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

3. Inversiones financieras

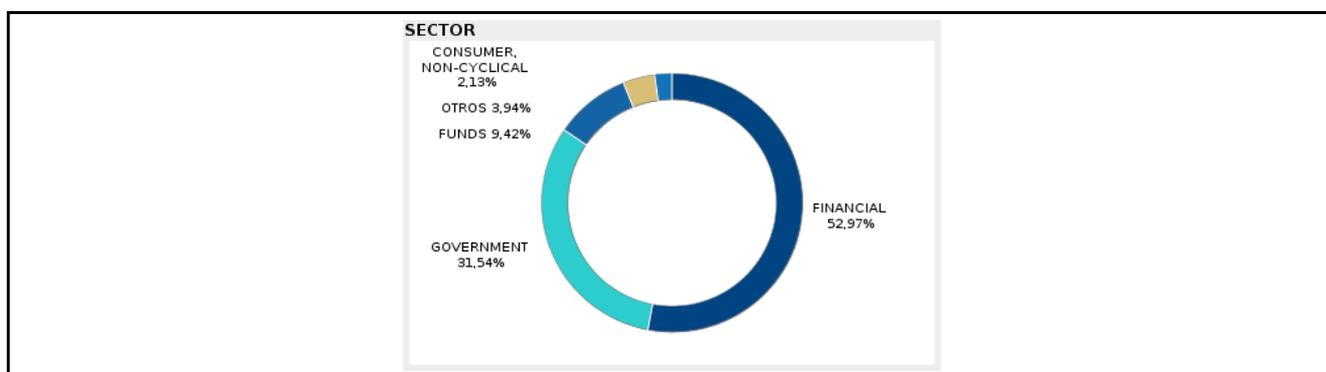
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	157.957	7,47	439.360	19,18
TOTAL RENTA FIJA	157.957	7,47	439.360	19,18
TOTAL IIC	131.692	6,22	88.534	3,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	289.649	13,69	527.894	23,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	791.023	37,13	492.604	21,53
TOTAL RENTA FIJA	791.023	37,13	492.604	21,53
TOTAL IIC	920.914	43,43	1.241.566	54,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.711.937	80,56	1.734.170	75,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.001.586	94,25	2.262.064	98,81

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	CONTADO KING DOM OF BELGIUM 2023-11-09 FÍSICA	4.652	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRANCIA REPUBLICA 6,00 2025-10-25	197	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	21.007	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	30.415	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	3.199	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	60.713	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	25.850	Inversión
Total subyacente renta fija		146033	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	10.563	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	21.577	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	2.997	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	21.423	Inversión
Total subyacente renta variable		56560	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	290.705	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		290705	
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	25.214	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	15.944	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO EURO CORPORA	18.095	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	22.752	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	80.947	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	2.553	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	53.985	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	3.794	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EURO CO	18.161	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	26.522	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	22.321	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINIC H FUNDS - EME	2.742	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKR OCK ICS EURO L	99.402	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO NEUBER GER BERMAN INV	34.555	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	52.969	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	29.140	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA USA DES. SOS. I	35.023	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA EUROPA DESARROL	14.560	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	21.577	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOB EL FUND - EURO	8.998	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II- S	25.631	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMIN ER BEHEDGED	34.459	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	2.809	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	3.693	Inversión
Total otros subyacentes		655846	
TOTAL OBLIGACIONES		1149144	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 08/07/2022 se modifica el folleto del fondo al objeto de incluir un mínimo del 20% de inversión sostenible.

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 29.297.999,77 euros, lo que supone un 0,23% 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.

Las fuertes subidas de tipos de interés y la reticencia de los principales bancos centrales a contemplar una política monetaria más acomodaticia en el corto plazo han supuesto un lastre para la renta variable global en el segundo semestre, sobre todo para el sector emergente (EE.UU. +1,4%, Europa +4,3%, España +1,6%). Los inversores han sido testigos de un semestre todavía muy volátil en términos históricos (el VIX cierra en la zona de 21), aunque la resiliencia mostrada por la economía ha actuado como viento de cola en los últimos meses del año (-7 puntos). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad termina con fuertes subidas de los tipos nominales (+86 puntos básicos el bono estadounidense a 10 años hasta el 3,87% y +124 el alemán hasta el 2,57%), así como de los tipos reales a largo plazo (el

alemán cotiza en positivo por primera vez desde 2014), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (ligeros estrechamientos de diferenciales en la deuda de mayor calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española permanece inalterada en 109 puntos básicos mientras que la italiana sube 22 hasta situarse ligeramente por encima de 200 puntos básicos. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (DXY -1,1%) y la apreciación del euro frente al dólar (+2,1% hasta 1,0705). Por último, en el mercado de materias primas destaca la fuerte caída del petróleo (Brent -26,1% a 85,0 dólares por barril).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde un punto de vista estratégico, con un horizonte temporal de medio y largo plazo, hemos mantenido nuestra visión positiva del crédito, donde las rentabilidades esperadas son altas tras el repunte de spreads y tipos, con preferencia por Investment Grade. Durante el periodo, ha aumentado ligeramente el atractivo de los bonos de gobierno de la zona euro, debido al cambio de expectativas de política monetaria y la fuerte subida de tipos de interés. A finales del semestre, disminuimos el atractivo de la renta variable, bajando la exposición estratégica levemente. A pesar de que las primas de riesgo de los activos tradicionales han mejorado, los activos alternativos siguen siendo un activo interesante en cuanto a rentabilidad ajustada por riesgo en este entorno. En resumen, estratégicamente vemos un mayor atractivo relativo en crédito, teniendo una visión neutral en renta fija gobiernos y alternativos, siendo la renta variable y cash los activos con menor atractivo relativo.

Con respecto a la duración soberana, aumentamos la posición estratégica situándonos en el rango medio. Continuamos posicionados en deuda emergente en dólares y divisa local, aunque hemos disminuido el peso ligeramente en esta última. Además, hemos tomado beneficio de la posición de gobiernos China.

Dentro de crédito, mantenemos posiciones en Investment Grade europeo en el tramo 1-10 años y mantenemos la posición en deuda corporativa emergente. Además, hemos aumentado posiciones en los tramos cortos de la curva (1-3 años), tanto europea como americana.

En renta variable, hemos bajado levemente la posición, estando actualmente infraponderados estratégicamente, sin preferencia geográfica.

Por último, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs. Adicionalmente, mantenemos la apuesta de valor relativo favoreciendo el comportamiento de la metodología Shiller CAPE sobre el S&P 500 en detrimento del propio índice y una estrategia de Market Neutral.

Desde un punto de vista táctico, mantenemos una posición defensiva en renta variable, con una exposición que varía ligeramente pero siempre por debajo del rango medio. En crédito, nos hemos vuelto a posicionar favoreciendo High Yield y deuda emergente Hard Currency. Por último, en divisas, cerramos el periodo largos de euro frente al dólar.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI A ha disminuido un 7,40% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,02%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,74% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,65% de gastos directos y 0,09% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha disminuido un 8,70% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 6,28%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,31% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,22% 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 0,60%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,14%.

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

No aplica

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 13% y el 16.9% durante el periodo. La duración de la

cartera ha oscilado entre 1.7 y 2.8 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, tomamos beneficios de las posiciones de valor relativo del índice de Reino Unido FTSE 100 contra S&P500. Por otro lado, mantenemos la posición de largo de bancos europeos contra el mercado. En renta fija, abrimos una estrategia de diferencial de tipos, estando largos del 5 años americano frente al de 5 años alemán. En divisas, vencieron fuera de dinero las opciones favoreciendo la apreciación del Yen frente al dólar.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 146.033.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 56.560.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 290.705.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 21.577.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 53,26%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 90 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherido el Fondo. 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.

El Fondo tiene posición en Bonos de Volkswagen con calificación ESG=C

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,31%

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,31%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

En el primer trimestre de 2022 se alcanzó el límite máximo anual de donaciones según se recoge en el folleto del fondo por lo que aportaciones adicionales no supondrán incremento en la cantidad donada.

En la IV Edición de la Convocatoria Solidaria de BBVA se ha repartido un millón de euros entre 23 proyectos solidarios seleccionados en todo el territorio nacional. Dicha donación se ha distribuido entre las siguientes ONG: Fundación GIL GAYARRE, Fundació d Ecología del Foc i Gestió d Indendis PAU COSTA ALCUBIERRE, Fundación ASCRESCERE, Fundación PRÓJIMO PRÓXIMO, AMDEM Asociación Mostoleña de Esclerosis Múltiple, Fundación AMÁS SOCIAL, Fundación Tengo Hogar, Fundación BOBATH, Asociación de Enfermedades Raras DGENES, ASPANION Asoc. de Madres y Padres de Niñas y Niños con Cáncer de la Comunidad Valenciana, Fundación de Oncología Infantil ENRIQUETA VILLAVECCHIA, ASTRAPACE Asoc. para el Tratamiento de Personas con Parálisis Cerebral Asociación, CESAL, Asociación de ESCLEROSIS MÚLTIPLE de Navarra, Fundación SECRETARIADO GITANO, APASCIDE, Asoc. Española de Familias de Personas con Sordoceguera, Asociación DOWN Coruña, ADACEN Asc. de Daño Cerebral Adquirido, AHINCO, Banco de Alimentos de Huelva, Asociación PLACEAT PLENA INCLUSIÓN, Fundación PURÍSIMA CONCEPCIÓN, Asociación ALIS CANARIAS y CÁRITAS Diocesana de Cádiz.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión. En base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías. El gestor selecciona 18 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Bernstein, Barclays, SEB, Fidentis y J.P. Morgan. Durante 2022 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 42.679 €. Para 2023 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 51.816,00 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera ve cómo el fuerte impacto de las caídas de los mercados de acciones y de bonos en 2022 tiene el contrapunto de un horizonte de inversión a largo plazo mucho más atractivo, mejorando ahora significativamente las rentabilidades esperadas de los principales activos y por tanto, la posibilidad de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo. Un factor importante es que, en términos reales (ajustando por la inflación), las rentabilidades esperadas ya son positivas en la gran mayoría de activos. No obstante, en escenarios alternativos menos benignos para la inflación estas perspectivas no están aseguradas.

La rentabilidad esperada de la renta variable sube en todas las geografías. A pesar de que se prevé un ajuste a la baja en rentabilidad por reversión a la media de los márgenes, la corrección experimentada por los índices en 2022 provoca que el ajuste esperado en valoración por múltiplos pase a ser positivo.

En deuda pública, la rentabilidad esperada sube de manera muy destacada tras la subida de tipos de los últimos meses. Destaca que ya no hay ajuste previsto a la baja por valoración en deuda de gobiernos.

Respecto a la deuda corporativa, tras la fuerte ampliación de diferenciales de crédito y la subida de tipos experimentada, los activos con riesgo crediticio mantienen un considerable atractivo relativo, especialmente los bonos con calificación crediticia de Grado de Inversión, que incrementan su rentabilidad esperada.

La rentabilidad esperada del cash recoge también al alza la expectativa de mayores subidas de tipos, aunque, a diferencia de otros activos, sin poder ofrecer aún rentabilidad real (ajustada por la variación de precios) positiva en la eurozona, dada la elevada inflación.

Las materias primas vuelven a ver reducido su atractivo en términos de rentabilidad esperada tras la fuerte apreciación de 2022, aunque se siguen situando en un percentil elevado respecto de su historia más reciente.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	13.101	0,62	30.459	1,33
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,045 2026-01-31	EUR	0	0,00	29.323	1,28
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,343 2028-01-31	EUR	1.903	0,09	3.319	0,15
ES0000012J07 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,000 2042-07-30	EUR	0	0,00	5.584	0,24
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	23.444	1,11	0	0,00
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	10.914	0,52	0	0,00
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	0	0,00	19.526	0,85
ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	0	0,00	12.334	0,54
ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	6.384	0,30	0	0,00
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	15.092	0,71	0	0,00
ES0000106635 - BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	0	0,00	1.875	0,08
ES0000106643 - BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	0	0,00	10.074	0,44
ES0000106726 - BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,450 2032-04-30	EUR	6.126	0,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		76.964	3,64	112.494	4,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	10.006	0,47	0	0,00
ES0L02207089 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,656 2022-07-08	EUR	0	0,00	102.772	4,49
ES0L02208129 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,668 2022-08-12	EUR	0	0,00	50.201	2,19
ES0L02209093 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,582 2022-09-09	EUR	0	0,00	50.187	2,19
ES0L02210075 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,552 2022-10-07	EUR	0	0,00	50.150	2,19
ES0L02305123 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,079 2023-05-12	EUR	0	0,00	63.457	2,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.006	0,47	316.767	13,83
ES0200002055 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,550 2030-04-30	EUR	0	0,00	10.099	0,44
ES0313307219 - RENTA CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	EUR	768	0,04	0	0,00
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	346	0,02	0	0,00
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	298	0,01	0	0,00
EU000A3KNYF7 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,402 2026-03-04	EUR	29.584	1,40	0	0,00
XS2538778478 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,650 2028-01-31	EUR	22.207	1,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.203	2,52	10.099	0,44
ES0200002022 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-05	EUR	17.784	0,84	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.784	0,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		157.957	7,47	439.360	19,18
TOTAL RENTA FIJA		157.957	7,47	439.360	19,18
ES0110101005 - FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	14.560	0,69	27.776	1,21
ES0110122001 - FONDO BBVA USA DES. SOS. I	EUR	35.023	1,65	20.766	0,91
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	29.140	1,38	0	0,00
ES0125459000 - FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	52.969	2,50	39.992	1,75
TOTAL IIC		131.692	6,22	88.534	3,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		289.649	13,69	527.894	23,05
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	7.007	0,33	0	0,00
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,338 2025-04-20	EUR	0	0,00	41.592	1,82
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	17.315	0,82	0	0,00
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	3.001	0,14	5.276	0,23
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,886 2030-08-15	EUR	7.175	0,34	8.519	0,37
DE0001030732 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,897 2031-08-15	EUR	6.207	0,29	0	0,00
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	2.942	0,14	3.221	0,14
DE0001102580 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,656 2032-02-15	EUR	7.640	0,36	13.854	0,61
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	EUR	8.808	0,42	15.348	0,67
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	6.443	0,30	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	6.326	0,30	11.345	0,50
FR0013534559 - BONOS OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,720 2030-11-2	EUR	8.333	0,39	0	0,00
FR0014000UG9 - BONOS OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,615 2026-02-2	EUR	19.868	0,94	0	0,00
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	7.699	0,36	13.889	0,61
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	32.167	1,52	55.946	2,44
FR0014005FC8 - BONOS OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,125 2031-09-1	EUR	7.173	0,34	0	0,00
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,284 2032-05-25	EUR	14.413	0,68	26.160	1,14
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,412 2025-02-25	EUR	3.498	0,17	5.945	0,26
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	12.330	0,58	0	0,00
FR001400CHC6 - BONOS OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-2	EUR	15.284	0,72	0	0,00
FR0126221896 - BONOS OBLIGA. UNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	21.284	1,00	0	0,00
LU2228313398 - DEUDA STATE OF THE GRAND-D 0,123 2032-09-14	EUR	0	0,00	2.415	0,11
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	17.659	0,83	30.579	1,34
NL0013552060 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	0	0,00	13.720	0,60
NL0015000RP1 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2032-07-15	EUR	0	0,00	12.063	0,53
XS1843433639 - BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	0	0,00	3.458	0,15
XS2407197545 - BONOS OBLIGA. AUCKLAND COUNCIL 0,250 2031-11-17	EUR	0	0,00	11.676	0,51
IE00BF2RQ242 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	4.985	0,24	0	0,00
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	2.292	0,11	4.096	0,18
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	0	0,00	15.104	0,66
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.056	0,05	1.835	0,08
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	7.193	0,34	23.608	1,03
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	65.516	2,86
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	4.523	0,21	7.821	0,34
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	5.598	0,26	10.162	0,44
IT0005438004 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2045-04-30	EUR	0	0,00	1.520	0,07
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	EUR	9.530	0,45	16.405	0,72
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	18.157	0,86	0	0,00
IT0005508590 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	4.000	0,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		289.906	13,68	421.073	18,41
BE0312784565 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,663 2022-09-08	EUR	0	0,00	4.021	0,18
DE0001030542 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	6.215	0,29	0	0,00
DE0001030831 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,122 2023-04-13	EUR	26.143	1,23	0	0,00
DE0001030849 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	EUR	2.475	0,12	2.492	0,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		34.833	1,64	6.513	0,29
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	402	0,02	0	0,00
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	332	0,02	0	0,00
CH0483180946 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	309	0,01	0	0,00
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	220	0,01	0	0,00
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	334	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,628 2025-02-18	EUR	11.869	0,56	20.157	0,88
DE000A2GSCW3 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,500 2029-07-03	EUR	315	0,01	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	790	0,04	0	0,00
DE000A3E5L98 - BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	904	0,04	0	0,00
DE000A3E5LU1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	6.576	0,31	11.653	0,51
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	272	0,01	0	0,00
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	237	0,01	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	633	0,03	0	0,00
DE000A3TOX97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	356	0,02	0	0,00
DE000CB0HRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	918	0,04	0	0,00
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	652	0,03	0	0,00
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	261	0,01	0	0,00
DE000DL19VP0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	1.090	0,05	0	0,00
DE000DL19V54 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	232	0,01	0	0,00
DE000DL19V72 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	524	0,02	0	0,00
DK00030485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	518	0,02	0	0,00
EU000A1U9894 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 1,000 2025-09-23	EUR	6.019	0,28	0	0,00
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,338 2025-11-04	EUR	38.586	1,82	0	0,00
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,505 2028-06-02	EUR	4.199	0,20	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	20.839	0,98	0	0,00
EU000A3KWCF4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,202 2028-10-04	EUR	3.372	0,16	5.922	0,26
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	204	0,01	0	0,00
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	303	0,01	0	0,00
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	288	0,01	0	0,00
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	292	0,01	0	0,00
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	283	0,01	0	0,00
FR0013216918 - BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	381	0,02	0	0,00
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	263	0,01	0	0,00
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	273	0,01	0	0,00
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	261	0,01	0	0,00
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	262	0,01	0	0,00
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	265	0,01	0	0,00
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	278	0,01	0	0,00
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2049-02-28	EUR	485	0,02	0	0,00
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	1.351	0,06	0	0,00
FR0013434776 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	947	0,04	0	0,00
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	618	0,03	0	0,00
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	426	0,02	0	0,00
FR0013463668 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	347	0,02	0	0,00
FR0013476090 - BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	336	0,02	0	0,00
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	603	0,03	0	0,00
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	243	0,01	0	0,00
FR0014000OZ2 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	438	0,02	0	0,00
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	236	0,01	0	0,00
FR0014001G29 - RENTA BPCE SA 0,010 2027-01-14	EUR	773	0,04	0	0,00
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	235	0,01	0	0,00
FR0014008PK4 - BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	696	0,03	0	0,00
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	794	0,04	0	0,00
FR001400AFL5 - BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	815	0,04	0	0,00
FR001400E904 - BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	1.487	0,07	0	0,00
IT0005366460 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 2,125 2026-03-21	EUR	13.853	0,65	0	0,00
IT0005508954 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	16.200	0,76	0	0,00
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	709	0,03	0	0,00
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	490	0,02	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	383	0,02	0	0,00
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	289	0,01	0	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	1.074	0,05	0	0,00
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	142	0,01	0	0,00
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	1.080	0,05	0	0,00
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	280	0,01	0	0,00
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	497	0,02	0	0,00
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	707	0,03	0	0,00
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	327	0,02	0	0,00
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	484	0,02	0	0,00
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	1.728	0,08	0	0,00
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	381	0,02	0	0,00
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	2.494	0,12	0	0,00
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	523	0,02	0	0,00
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	492	0,02	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	1.107	0,05	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	513	0,02	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	943	0,04	0	0,00
US07274NAJ28 - BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	1.051	0,05	0	0,00
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	526	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	716	0,03	0	0,00
US14040HBM44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	USD	712	0,03	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	498	0,02	0	0,00
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	USD	766	0,04	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	624	0,03	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	381	0,02	0	0,00
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	764	0,04	0	0,00
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	256	0,01	0	0,00
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	255	0,01	0	0,00
FR0013505104 - BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	286	0,01	0	0,00
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	283	0,01	0	0,00
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	183	0,01	0	0,00
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	378	0,02	0	0,00
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	423	0,02	0	0,00
XS1107718279 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 1,250 2026-11-13	EUR	6.325	0,30	0	0,00
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	493	0,02	0	0,00
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	1.398	0,07	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	486	0,02	0	0,00
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	478	0,02	0	0,00
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	704	0,03	0	0,00
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	477	0,02	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	657	0,03	0	0,00
US251526CB33 - BONOS DEUTSCHE BANK AG NEW 3,961 2025-11-26	USD	1.071	0,05	0	0,00
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	702	0,03	0	0,00
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	193	0,01	0	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	715	0,03	0	0,00
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	179	0,01	0	0,00
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	434	0,02	0	0,00
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	247	0,01	0	0,00
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	298	0,01	0	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	715	0,03	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	239	0,01	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	714	0,03	0	0,00
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	526	0,02	0	0,00
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	341	0,02	0	0,00
US341081FZ53 - BONOS FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	524	0,02	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	294	0,01	0	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	706	0,03	0	0,00
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	714	0,03	0	0,00
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	1.782	0,08	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	240	0,01	0	0,00
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	1.072	0,05	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	958	0,05	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	1.080	0,05	0	0,00
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	290	0,01	0	0,00
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	612	0,03	0	0,00
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	677	0,03	0	0,00
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	1.987	0,09	0	0,00
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	1.112	0,05	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	152	0,01	0	0,00
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	242	0,01	0	0,00
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	717	0,03	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	240	0,01	0	0,00
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	302	0,01	0	0,00
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	576	0,03	0	0,00
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	496	0,02	0	0,00
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	1.075	0,05	0	0,00
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	1.076	0,05	0	0,00
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	628	0,03	0	0,00
US61744YQA17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	2.968	0,14	0	0,00
US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	1.797	0,08	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	301	0,01	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	703	0,03	0	0,00
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	147	0,01	0	0,00
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	1.346	0,06	0	0,00
US693475AX33 - BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	525	0,02	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	291	0,01	0	0,00
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	358	0,02	0	0,00
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	468	0,02	0	0,00
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	519	0,02	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	708	0,03	0	0,00
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	1.082	0,05	0	0,00
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	187	0,01	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	492	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	1.086	0,05	0	0,00
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	718	0,03	0	0,00
US822582BT82 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	520	0,02	0	0,00
US83368RAV42 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	1.059	0,05	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	344	0,02	0	0,00
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	479	0,02	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	471	0,02	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	1.046	0,05	0	0,00
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	286	0,01	0	0,00
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	492	0,02	0	0,00
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	720	0,03	0	0,00
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	296	0,01	0	0,00
US883556CS94 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	525	0,02	0	0,00
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	342	0,02	0	0,00
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	524	0,02	0	0,00
US89114QC92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	724	0,03	0	0,00
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	1.072	0,05	0	0,00
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	493	0,02	0	0,00
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	1.002	0,05	0	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	288	0,01	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	97	0,00	0	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	547	0,03	0	0,00
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	466	0,02	0	0,00
US91159HR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	713	0,03	0	0,00
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2025-03-20	USD	438	0,02	0	0,00
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	159	0,01	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	710	0,03	0	0,00
US928563AJ42 - BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	289	0,01	0	0,00
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	482	0,02	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	1.077	0,05	0	0,00
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	286	0,01	0	0,00
US949746RW34 - RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	2.126	0,10	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	473	0,02	0	0,00
XS0525602339 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	355	0,02	0	0,00
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,625 2024-03-18	EUR	299	0,01	0	0,00
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	358	0,02	0	0,00
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	272	0,01	0	0,00
XS1173792059 - RENTA CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	637	0,03	0	0,00
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	334	0,02	0	0,00
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	210	0,01	0	0,00
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	294	0,01	0	0,00
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	659	0,03	0	0,00
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	344	0,02	0	0,00
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	361	0,02	0	0,00
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	238	0,01	0	0,00
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	482	0,02	0	0,00
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	289	0,01	0	0,00
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	316	0,01	0	0,00
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	357	0,02	0	0,00
XS1602647264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	294	0,01	0	0,00
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	443	0,02	0	0,00
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	236	0,01	0	0,00
XS1612940558 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	30.252	1,43	0	0,00
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	268	0,01	0	0,00
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	265	0,01	0	0,00
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	271	0,01	0	0,00
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	230	0,01	0	0,00
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	358	0,02	0	0,00
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	347	0,02	0	0,00
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	283	0,01	0	0,00
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	216	0,01	0	0,00
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	610	0,03	0	0,00
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	830	0,04	0	0,00
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	422	0,02	0	0,00
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	343	0,02	0	0,00
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	260	0,01	0	0,00
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	273	0,01	0	0,00
XS1917358621 - BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	EUR	334	0,02	0	0,00
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	239	0,01	0	0,00
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	212	0,01	0	0,00
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	219	0,01	0	0,00
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	876	0,04	0	0,00
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	227	0,01	0	0,00
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	21.427	1,01	273	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	607	0,03	0	0,00
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	206	0,01	0	0,00
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	278	0,01	0	0,00
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	19.454	0,92	6.747	0,29
XS2002017361 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	952	0,04	0	0,00
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	211	0,01	0	0,00
XS2011260705 - BONOS MERCK KGAA 2,875 2029-06-25	EUR	622	0,03	0	0,00
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	723	0,03	0	0,00
XS2015267953 - BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	977	0,05	0	0,00
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	542	0,03	0	0,00
XS2022425024 - RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	0	0,00	8.799	0,38
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	777	0,04	0	0,00
XS2024715794 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	229	0,01	0	0,00
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	272	0,01	0	0,00
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	545	0,03	0	0,00
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	252	0,01	0	0,00
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	844	0,04	0	0,00
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	1.469	0,07	0	0,00
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	295	0,01	0	0,00
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE II 0,750 2031-09-18	EUR	321	0,02	0	0,00
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	978	0,05	0	0,00
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	829	0,04	0	0,00
XS2062986422 - EMISIONES OESTERREICHISCHE KONJ 2,549 2026-10-08	EUR	11.373	0,54	0	0,00
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	342	0,02	0	0,00
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	1.079	0,05	0	0,00
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	615	0,03	0	0,00
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	345	0,02	0	0,00
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	370	0,02	0	0,00
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	870	0,04	0	0,00
XS2103014291 - BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	814	0,04	0	0,00
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	995	0,05	0	0,00
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20	EUR	924	0,04	0	0,00
XS2135361686 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	0	0,00	3.684	0,16
XS2147133495 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	237	0,01	0	0,00
XS2147889427 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	187	0,01	0	0,00
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	214	0,01	0	0,00
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	682	0,03	0	0,00
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	794	0,04	0	0,00
XS2150158405 - EMISIONES NEDERLANDSE FINANCI 0,125 2027-04-03	EUR	16.105	0,76	7.783	0,34
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	218	0,01	0	0,00
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	638	0,03	0	0,00
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,625 2027-10-08	EUR	891	0,04	0	0,00
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	343	0,02	0	0,00
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	753	0,04	0	0,00
XS2166209176 - EMISIONES NORDIC INVESTMENT BA 2,357 2027-04-30	EUR	3.762	0,18	0	0,00
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	961	0,05	0	0,00
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	516	0,02	0	0,00
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	199	0,01	0	0,00
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	347	0,02	0	0,00
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	442	0,02	0	0,00
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	448	0,02	0	0,00
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	211	0,01	0	0,00
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,499 2028-09-15	EUR	11.274	0,53	0	0,00
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	217	0,01	0	0,00
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	236	0,01	0	0,00
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	229	0,01	0	0,00
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	212	0,01	0	0,00
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	333	0,02	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	266	0,01	0	0,00
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	478	0,02	0	0,00
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	207	0,01	0	0,00
XS2250026734 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,481 2026-04-30	EUR	15.225	0,72	0	0,00
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	219	0,01	0	0,00
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	220	0,01	0	0,00
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	888	0,04	0	0,00
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	120	0,01	0	0,00
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	558	0,03	0	0,00
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	703	0,03	0	0,00
XS2320453884 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,500 2031-03-22	EUR	1.238	0,06	0	0,00
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	748	0,04	0	0,00
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	619	0,03	0	0,00
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	234	0,01	0	0,00
XS2343821794 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,567 2024-07-19	EUR	167	0,01	0	0,00
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	229	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	1.530	0,07	0	0,00
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	559	0,03	0	0,00
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	536	0,03	0	0,00
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	215	0,01	0	0,00
XS2382950330 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	291	0,01	0	0,00
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	719	0,03	0	0,00
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	1.438	0,07	0	0,00
XS2384734542 - RENTA NIBC BANK NV 0,250 2026-09-09	EUR	922	0,04	0	0,00
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	985	0,05	0	0,00
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	943	0,04	0	0,00
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	676	0,03	0	0,00
XS2411311579 - BONOS NTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	824	0,04	0	0,00
XS2412044567 - BONOS RWE AG 0,500 2028-11-26	EUR	1.434	0,07	0	0,00
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	740	0,03	0	0,00
XS2419364653 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,423 2027-11-15	EUR	4.635	0,22	0	0,00
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	452	0,02	0	0,00
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	843	0,04	0	0,00
XS2454766473 - BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	EUR	831	0,04	0	0,00
XS2457496359 - BONOS A2A SPA 1,500 2028-03-16	EUR	768	0,04	0	0,00
XS2462324745 - BONOS GSK CONSUMER HEALTHC 1,250 2026-03-29	EUR	746	0,04	0	0,00
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	814	0,04	0	0,00
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	561	0,03	0	0,00
XS2475954579 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,875 2027-05-05	EUR	830	0,04	0	0,00
XS2477935345 - BONOS TENNENT HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	770	0,04	0	0,00
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	823	0,04	0	0,00
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	932	0,04	0	0,00
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	473	0,02	0	0,00
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	184	0,01	0	0,00
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	924	0,04	0	0,00
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	880	0,04	0	0,00
XS2534985523 - BONOS DNB BANK ASA 3,125 2027-09-21	EUR	752	0,04	0	0,00
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	488	0,02	0	0,00
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	572	0,03	0	0,00
XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	507	0,02	0	0,00
XS2558972415 - BONOS CONTINENTAL AG 3,625 2027-11-30	EUR	848	0,04	0	0,00
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	237	0,01	0	0,00
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	327	0,02	0	0,00
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO/THE 1,125 2027-03-09	EUR	338	0,02	0	0,00
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	EUR	334	0,02	0	0,00
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	291	0,01	0	0,00
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	340	0,02	0	0,00
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	228	0,01	0	0,00
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	447	0,02	0	0,00
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	216	0,01	0	0,00
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	341	0,02	0	0,00
XS1375957294 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	232	0,01	0	0,00
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	222	0,01	0	0,00
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	324	0,02	0	0,00
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	682	0,03	0	0,00
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	214	0,01	0	0,00
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	313	0,01	0	0,00
XS148597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	240	0,01	0	0,00
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	214	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		448.129	20,92	65.018	2,83
DE000A2R9ZT1 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	371	0,02	0	0,00
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	350	0,02	0	0,00
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	1.637	0,08	0	0,00
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	782	0,04	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15	USD	1.621	0,08	0	0,00
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 3,750 2023-04-24	USD	2.041	0,10	0	0,00
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	1.775	0,08	0	0,00
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	377	0,02	0	0,00
US46625HJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	357	0,02	0	0,00
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	736	0,03	0	0,00
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	963	0,05	0	0,00
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	541	0,03	0	0,00
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	1.768	0,08	0	0,00
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	149	0,01	0	0,00
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO/THE 2,950 2023-07-01	USD	772	0,04	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	560	0,03	0	0,00
XS1915152000 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,750 2023-10-31	EUR	3.365	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.155	0,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		791.023	37,13	492.604	21,53
TOTAL RENTA FIJA		791.023	37,13	492.604	21,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0F5UJ7 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	11.951	0,56	5.267	0,23
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	21.445	1,01	32.036	1,40
IE000L1JDD81 - FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	34.555	1,63	35.012	1,53
IE00B91YWP20 - FONDO BLACKROCK ICS EURO L	EUR	99.402	4,69	121.369	5,30
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	45.917	2,17	60.246	2,63
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	2.742	0,13	2.751	0,12
IE00BDM8810 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	22.321	1,05	22.532	0,98
IE00BFWFY67 - ETF SPDR BLOOMBERG EMERG	EUR	0	0,00	3.159	0,14
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	0	0,00	3.759	0,16
IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	0	0,00	21.170	0,93
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	44.391	2,10	58.943	2,58
LU0113258742 - FONDO SCHROEDER ISF EURO CO	EUR	18.161	0,86	18.207	0,80
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	3.907	0,18	3.878	0,17
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	3.794	0,18	3.773	0,16
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	53.985	2,55	51.741	2,26
LU0569862609 - FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	56.457	2,66	50.172	2,19
LU0677077884 - ETF XTRACKERS II USD EME	USD	0	0,00	5.324	0,23
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	2.553	0,12	2.541	0,11
IE00BHZPJ569 - ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	87.133	4,11	189.961	8,30
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	26.522	1,25	27.033	1,18
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	26.808	1,27	21.800	0,95
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	3.923	0,19	3.819	0,17
LU0950674332 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	0	0,00	21.125	0,92
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	10.677	0,50	10.714	0,47
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	2.170	0,10	2.145	0,09
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	80.947	3,82	77.539	3,39
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	6.031	0,28	5.958	0,26
LU1434520349 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	22.752	1,07	22.633	0,99
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	18.095	0,85	18.272	0,80
LU1594302512 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	0	0,00	9.190	0,40
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	15.944	0,75	0	0,00
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	85.797	4,05	190.647	8,33
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	25.214	1,19	25.070	1,10
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	11.730	0,55	11.518	0,50
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.693	0,17	3.676	0,16
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	2.809	0,13	2.774	0,12
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	34.459	1,63	35.306	1,54
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	25.631	1,21	24.789	1,08
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	8.998	0,42	0	0,00
LU2275736432 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	0	0,00	35.717	1,56
TOTAL IIC		920.914	43,43	1.241.566	54,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.711.937	80,56	1.734.170	75,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.001.586	94,25	2.262.064	98,81

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales,

con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

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

Adicionalmente, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega. Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

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

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2022, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.339.300 euros; remuneración variable: 6.771.199 euros; y el número de beneficiarios han sido 215, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 15 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2022, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 797.287 euros de retribución fija y 385.594 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.189.221 euros de retribución fija y 965.498 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 43.153.371,94 euros, lo que supone un 2,06% sobre el patrimonio del Fondo.

2) Datos relativos a la concentración:

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

FRTR 6 10/25/25 con un volumen de colateral de 197.148,48 euros

b) Las únicas contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap es Nomura Financial Products Europe GmbH con un volumen bruto de operaciones vivas de 434.847.375,30 euros

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

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

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

No Aplica

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

El custodio para valores los valores extranjeros es Clearstream Banking S.A. con un volumen depositado de 1.652.761,40 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 0,26% a la rentabilidad del Fondo.