

BBVA EQUILIBRIO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5630

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

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

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA

Rating Depositario: A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2022

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 Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable mixta internacional (art. 9 SFDR) que invierte entre un 30% y un 50% en renta variable global y el resto en renta fija. Al menos el 80% del fondo se destina a inversiones con impacto positivo alineadas con los ODS y criterios ESG. Riesgo divisa de hasta el 100% y objetivo de volatilidad anual inferior al 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	0,00	1,01	0,00	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	1,81	1,94	2,06

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.824.028,76	1.685.614,81
Nº de Partícipes	1.717	1.668
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	21.126	11,5818
2025	19.032	11,2910
2024	16.730	11,0318
2023	10.874	10,4418

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	2,58	6,02	-3,25	1,03	1,43	2,35	5,65	8,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	15-05-2026	-0,84	19-03-2026	-1,82	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,61	08-04-2026	1,61	08-04-2026	1,57	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	5,98	5,88	5,82	4,31	3,96	5,87	4,63	5,65	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,33	-0,33	-0,55	-0,39	-0,22	-0,39	-0,37	-0,43	

(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.

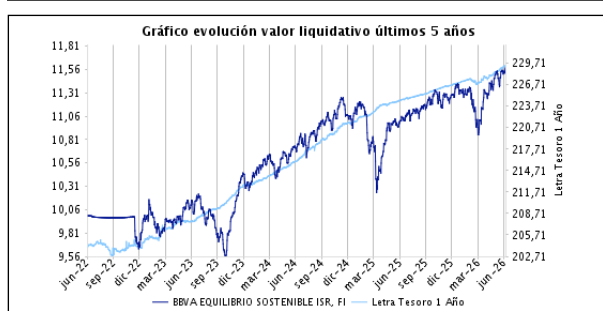
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,41	0,43	1,73	1,83	1,33	

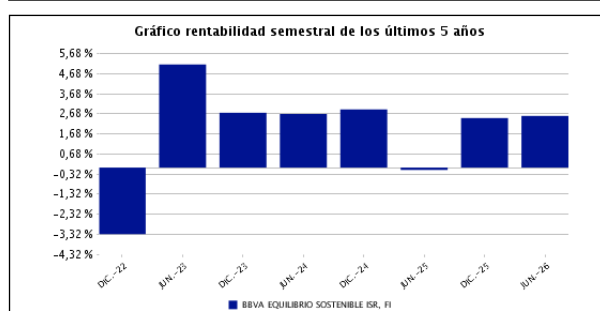
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
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	17.891	84,69	18.432	96,85
* Cartera interior	1.153	5,46	2.303	12,10
* Cartera exterior	16.673	78,92	16.062	84,39

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	65	0,31	68	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.098	14,66	465	2,44
(+/-) RESTO	137	0,65	135	0,71
TOTAL PATRIMONIO	21.126	100,00 %	19.032	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)	19.032	18.443	19.032	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,78	0,72	7,78	1.063,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,67	2,42	2,67	17,90
(+) Rendimientos de gestión	3,41	3,16	3,41	15,30
+ Intereses	0,54	0,38	0,54	50,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,08	-0,08	-9,82
± 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)	-0,50	-0,37	-0,50	-44,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,45	3,22	3,45	14,61
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-55,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-73,33
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,74	-0,74	6,52
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	-5,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-131,07
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	-31,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-60,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	62,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.126	19.032	21.126	

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

3. Inversiones financieras

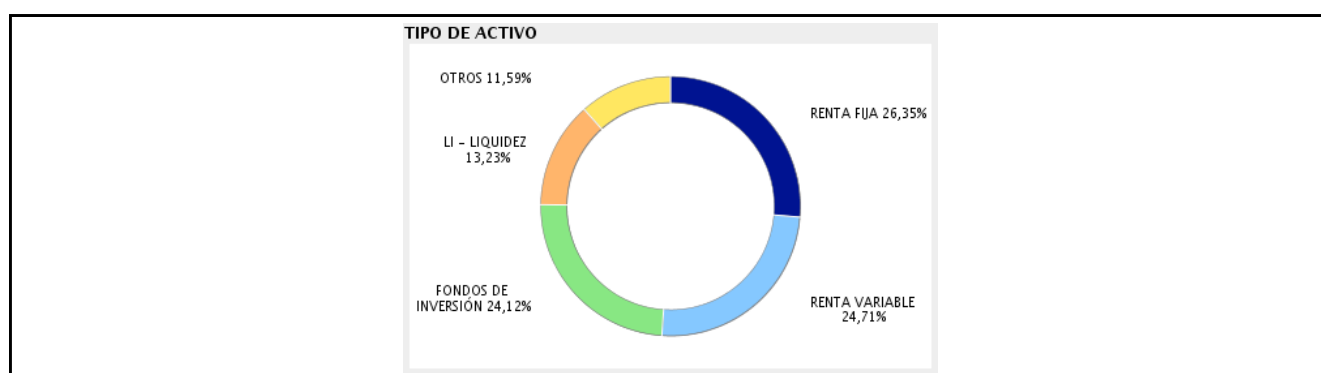
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.154	5,47	1.192	6,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.111	5,84
TOTAL RENTA FIJA	1.154	5,47	2.303	12,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.154	5,47	2.303	12,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.053	23,93	5.027	26,41
TOTAL RENTA FIJA	5.053	23,93	5.027	26,41
TOTAL IIC	11.620	54,99	11.035	57,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.673	78,92	16.062	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.827	84,39	18.365	96,50

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	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	2.783	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2783	
TOTAL OBLIGACIONES		2783	

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 759.577,20 euros, lo que supone un 1,33% 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 7,98 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 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.

Mantenemos nuestra exposición estratégica a deuda soberana en la eurozona. 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 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.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado sujeta a una volatilidad anualizada inferior al 10% (para un periodo de cálculo de 3 años) y el objetivo de sostenibilidad.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 11,00% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 2,94%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,81% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,71% de gastos directos y 0,11% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,94%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,58%.

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 3,45%.

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 36% y el 41%, optimizando de forma continua el ratio rentabilidad riesgo. En lo que respecta a la renta fija, la duración se ha modulado en un intervalo de 0,6 a 2,2 años, adaptando la sensibilidad a los tipos de interés en Estados Unidos y Europa según las condiciones económicas y las directrices de los bancos centrales. Por último, se mantuvieron coberturas parciales sobre la renta variable americana.

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 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 47,70%.

d) Otra información sobre inversiones.

Según se indica en su folleto informativo, el Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088), invirtiendo en emisiones con impacto positivo social o medioambiental de acuerdo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Se adjuntará como anexo a las Cuentas Anuales, información sobre los objetivos de inversión sostenible del Fondo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 5,98% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,04%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,33%.

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.

No aplica

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	%
ES0000090953 - BONOS/OBLIGA C.A. ANDALUCIA 3,300 2035-04-30	EUR	69	0,33	68	0,36
ES0000090979 - BONOS/OBLIGA C.A. ANDALUCIA 3,450 2036-04-30	EUR	86	0,41	0	0,00
ES0000090987 - BONOS/OBLIGA C.A. ANDALUCIA 3,350 2034-10-31	EUR	129	0,61	0	0,00
ES00001010P7 - BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,173 2029-07-3	EUR	0	0,00	214	1,12
ES00001010R3 - BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 2,487 2030-07-3	EUR	11	0,05	201	1,06
ES00001010S1 - BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,216 2036-04-3	EUR	129	0,61	0	0,00
ES00001010T9 - BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 2,976 2031-07-3	EUR	203	0,96	0	0,00
ES0001351610 - BONOS/OBLIGA JUNTA DE CASTILLA Y 2,900 2032-04-30	EUR	139	0,66	139	0,73
ES0001352634 - BONOS/OBLIGA XUNTA DE GALICIA 3,296 2031-04-30	EUR	0	0,00	102	0,54
ES0001352659 - BONOS/OBLIGA XUNTA DE GALICIA 3,290 2033-04-30	EUR	139	0,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		905	4,29	724	3,81
ES0200002121 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2032-04-30	EUR	102	0,48	102	0,54
XS3080788683 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,800 2032-04-30	EUR	0	0,00	366	1,92
XS3381701062 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-10-31	EUR	147	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		249	1,18	468	2,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.154	5,47	1.192	6,27
ES0000012K95 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.111	5,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.111	5,84
TOTAL RENTA FIJA		1.154	5,47	2.303	12,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.154	5,47	2.303	12,11
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	157	0,74	158	0,83
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	115	0,54	115	0,60
BE0390103662 - BONOS/OBLIGA REGION WALLONNE BELG 3,000 2030-12-0	EUR	99	0,47	100	0,53
DE0001030732 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,290 2031-08-15	EUR	172	0,81	173	0,91
DE000BU35025 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-04-12	EUR	514	2,43	154	0,81
FR0013534559 - BONOS/OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 2,762 2030-11-2	EUR	86	0,41	86	0,45
FR0014005FC8 - BONOS/OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 0,125 2031-09-1	EUR	0	0,00	84	0,44
FR001400CHC6 - BONOS/OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-2	EUR	98	0,46	296	1,56
FR001400NWK5 - BONOS/OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 2,750 2027-09-2	EUR	0	0,00	202	1,06
FR0014017Z10 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,800 2037-06-25	EUR	104	0,49	0	0,00
FR0014019HY9 - BONOS/OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 3,000 2030-09-2	EUR	300	1,42	0	0,00
IE00BFZRQ242 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	73	0,35	73	0,38
IT0005542359 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	92	0,44	92	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005596470 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,050 2037-10-30	EUR	183	0,87	184	0,97
SI0002105052 - DEUDA REPUBLIC OF SLOVENIA 3,125 2035-07-02	EUR	109	0,52	108	0,57
XS2932096691 - BONOS OBLIGA KOMMUNALBANKEN AS 2,625 2031-11-05	EUR	583	2,76	581	3,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.685	12,71	2.406	12,64
EU000A4EG781 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,500 2031-02-17	EUR	142	0,67	353	1,85
FR0014013G74 - RENTA CAISSE DES DEPOTS ET 2,750 2030-10-16	EUR	198	0,94	199	1,05
FR0014018LQ9 - RENTA AGENCE FRANCAISE DE 3,625 2033-09-15	EUR	101	0,48	0	0,00
IT0005399586 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2030-02-11	EUR	91	0,43	92	0,48
IT0005508954 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	508	2,40	510	2,68
IT0005532574 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2029-02-13	EUR	103	0,49	104	0,55
IT0005695553 - RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,375 2034-02-16	EUR	99	0,47	0	0,00
XS1514051694 - RENTA SNCF RESEAU 1,000 2031-11-09	EUR	88	0,42	88	0,46
XS1692485912 - EMISIONES KUNTARAOHITUS OY 0,750 2027-09-07	EUR	0	0,00	175	0,92
XS2166209176 - EMISIONES NORDIC INVESTMENT BA 2,047 2027-04-30	EUR	0	0,00	125	0,66
XS2744491874 - RENTA NEDERLANDSE WATERSCH 2,625 2034-01-10	EUR	190	0,90	189	0,99
XS2816013937 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,875 2032-03-31	EUR	160	0,76	160	0,84
XS2838886062 - RENTA BNG BANK NV 2,875 2031-06-11	EUR	200	0,95	0	0,00
XS2887172067 - RENTA BNG BANK NV 2,750 2034-08-28	EUR	165	0,78	165	0,87
XS3075492044 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,500 2030-10-09	EUR	0	0,00	278	1,46
XS3101504952 - RENTA FERROVIE DELLO STATO 3,375 2032-06-24	EUR	183	0,87	183	0,96
XS3292846030 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-04-01	EUR	140	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.368	11,22	2.621	13,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.053	23,93	5.027	26,41
TOTAL RENTA FIJA		5.053	23,93	5.027	26,41
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	296	1,40	282	1,48
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	1.955	9,25	1.925	10,11
LU1434520349 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	174	0,82	171	0,90
LU1797816979 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	790	3,74	722	3,79
LU1922482994 - FONDO GOLDMAN SACHS GREEN	EUR	881	4,17	872	4,58
IE000BXC49I6 - ETF JPMORGAN GLOBAL RESE	USD	2.265	10,72	1.952	10,26
IE00BMDWYZ92 - ETF JPMORGAN CARBON TRAN	EUR	3.615	17,11	3.699	19,44
LU0250161907 - FONDO GOLDMAN SACHS GLOBAL	EUR	795	3,76	710	3,73
LU0462791079 - FONDO SUSTAINABLE GLOBAL T	USD	849	4,02	702	3,69
TOTAL IIC		11.620	54,99	11.035	57,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.673	78,92	16.062	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.827	84,39	18.365	96,50

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)