

BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,62	0,48	0,62	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-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	2.514.408,60	2.398.184,40	79.325	75.476	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	26.327,98	27.506,35	217	224	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	2.303.879	2.259.503	1.262.887	935.734
CLASE CARTERA	EUR	24.640	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	916,2708	942,1725	901,3032	918,9232
CLASE CARTERA	EUR	935,9029	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	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	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	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,75	-2,75	1,79	0,09	1,42	4,53	-1,92	5,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	24-01-2022	-0,75	24-01-2022	-3,53	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,60	25-02-2022	0,60	25-02-2022	2,06	24-03-2020

(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	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	4,02	3,62	2,79	2,80	3,29	7,42	2,82	
Ibex-35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53	0,72	
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	4,12	4,12	2,67	2,03	1,97	2,49	6,22	2,32	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,37	-0,37	-4,54	-4,62	-4,70	-4,54	-4,85	-1,48	

(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	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,36	0,36	0,35	1,43	1,39	1,28	0,00

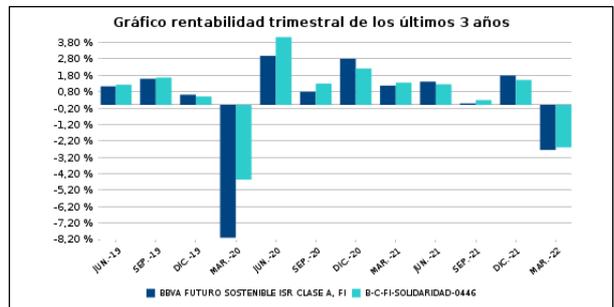
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El 05/09/2018 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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,54	-2,54	2,00	0,30	1,66	5,45	-1,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	24-01-2022	-0,75	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	25-02-2022	0,60	25-02-2022		

(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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	4,02	3,67	2,82	2,81	3,32	7,41		
Ibex-35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53		
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,93	3,93	2,67	2,03	1,97	2,49	6,22		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,37	-0,37	-4,76	-4,84	-4,91	-4,76	-5,07		

(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)	0,14	0,14	0,14	0,15	0,14	0,58	0,48	0,20	

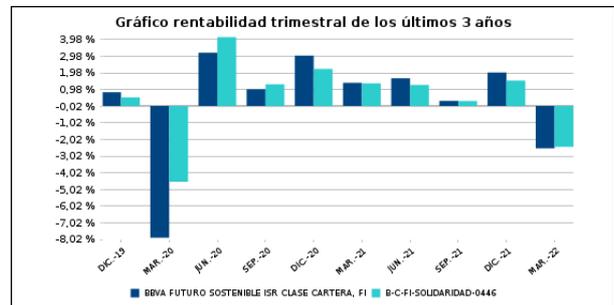
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 05/09/2018 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.829.433	51.667	-1,02
Renta Fija Internacional	1.839.911	48.548	0,22
Renta Fija Mixta Euro	763.617	25.588	-2,61
Renta Fija Mixta Internacional	2.565.915	97.631	-2,45
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.002.626	72.398	-2,96
Renta Variable Euro	250.363	16.520	-1,63
Renta Variable Internacional	6.141.259	285.988	-5,15
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	114.729	5.991	0,51
Global	23.195.334	733.682	-2,76
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	2.341.245	92.110	0,15

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	1.920.906	42.339	-4,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	829.332	28.352	-2,40
Total fondos	43.794.669	1.500.814	-2,77

*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	2.314.561	99,40	2.162.379	94,60
* Cartera interior	644.819	27,69	624.538	27,32
* Cartera exterior	1.670.453	71,74	1.538.671	67,31
* Intereses de la cartera de inversión	-711	-0,03	-830	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	91.699	3,94	91.662	4,01
(+/-) RESTO	-77.741	-3,34	31.877	1,39
TOTAL PATRIMONIO	2.328.520	100,00 %	2.285.919	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)	2.285.919	1.904.398	2.285.919	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,62	16,52	4,62	-69,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,77	1,72	-2,77	-276,79
(+) Rendimientos de gestión	-2,46	2,07	-2,46	-231,12
+ Intereses	-0,03	-0,04	-0,03	-4,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	127,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,04	-0,14	-1,04	-711,68
± 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)	-0,45	0,25	-0,45	-296,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,99	1,97	-0,99	-155,60
± Otros resultados	0,05	0,03	0,05	77,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-27,85
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,35	-0,31	2,49
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,29	-7,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	98,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	84,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	84,38
+ Otros ingresos	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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.328.520	2.285.919	2.328.520	

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

3. Inversiones financieras

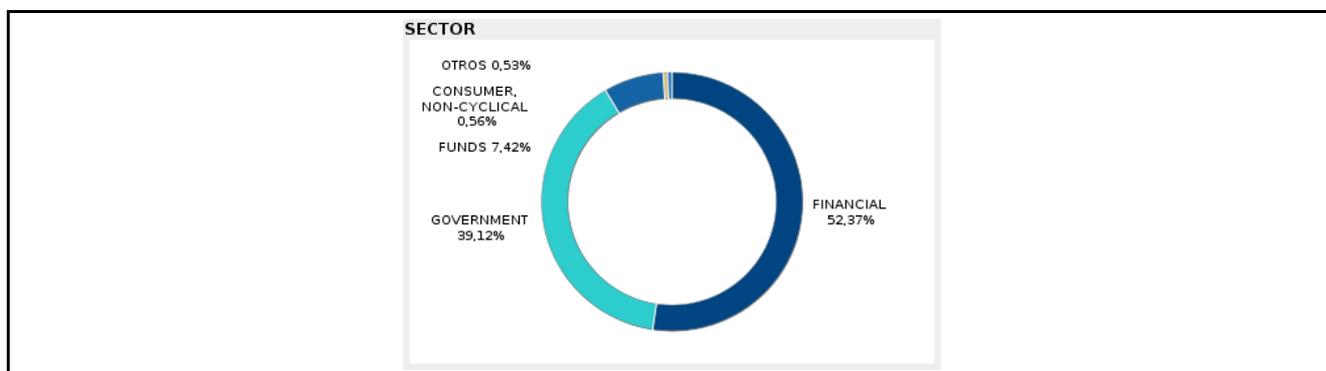
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	331.596	14,24	394.529	17,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	215.113	9,24	193.899	8,48
TOTAL RENTA FIJA	546.709	23,48	588.428	25,74
TOTAL IIC	98.123	4,22	36.112	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	644.832	27,70	624.540	27,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	423.002	18,40	411.512	17,99
TOTAL RENTA FIJA	423.002	18,40	411.512	17,99
TOTAL IIC	1.243.748	53,40	1.126.314	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.666.750	71,80	1.537.826	67,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.311.582	99,50	2.162.366	94,58

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
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	58.202	Inversión
Total subyacente renta variable		58202	
TOTAL DERECHOS		58202	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLKSWAGEN LEASING G 2024-07-19 FÍSICA	415	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UNICAJA BANCO SA 1,00 2026-12-01 FÍSICA	668	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19 FÍSICA	376	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20 FÍSICA	390	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUT SCHE PFANDBRIEFB 0,25 2025-01-17 FÍSIC	683	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VONOVIA SE 1,88 2028-06-28 FÍSICA	396	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TRATON FINANCE LUXEM 0,75 2029-03-24 FÍSIC	455	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VANTAGE TOWERS AG 0,38 2027-03-31 FÍSICA	467	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MERC EDES-BENZ INTERN 0,25 2023-11-06 FÍSIC	627	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MERC EDES-BENZ GROUP 1,38 2028-05-11 FÍSICA	615	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05 FÍSICA	411	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NIDEC CORP 0,05 2026-03-30 FÍSICA	445	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CREDIT SUISSE GROUP 1,00 2027-06-24 FÍSICA	1.462	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17 FÍSIC	613	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DH EUROPE FINANCE III 0,75 2031-09-18 FÍSIC	620	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO E.ON SE 0,35 2030-02-28 FÍSICA	547	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO STANDARD CHARTERED PI 1,20 2031-09-23 FÍSIC	1.313	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANS KE BANK A/S 0,50 2025-08-27 FÍSICA	1.370	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 1,00 2031-07-25 FÍSICA	496	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO LOGICOR FINANCING SA 0,75 2024-07-15 FÍSIC	622	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABERTIS INFRAESTRUCT 0,63 2025-07-15 FÍSIC	396	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE TELEKOM AG 0,50 2027-07-05 FÍSICA	413	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO PSA BANQUE FRANCE SA 0,63 2024-06-21 FÍSIC	623	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANC O BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21 FÍSIC	1.190	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ESB FINANCE DAC 1,13 2030-06-11 FÍSICA	408	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16 FÍSICA	395	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NETFLIX INC 3,88 2029-11-15 FÍSICA	409	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03 FÍSICA	239	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TORO ENTO-DOMINION BAN 0,38 2024-04-25 FÍSIC	1.043	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,13 2027-03-07 FÍSIC	409	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,58 2029-02-22 FÍSIC	611	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BMW FINANCE NV 1,50 2029-02-06 FÍSICA	408	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTERNATIONAL BUSINESS 1,75 2031-01-31 FÍSIC	413	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTERNATIONAL BUSINESS 0,88 2025-01-31 FÍSIC	416	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLKSWAGEN INTERNATI 3,25 2030-11-18 FÍSIC	653	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NORDEA BANK ABP 1,13 2025-02-12 FÍSICA	410	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27 FÍSICA	582	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TOTAL ENERGIES CAPITAL 2,13 2029-09-18 FÍSIC	625	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DNB BANK ASA 0,25 2029-02-23 FÍSICA	1.627	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SIEMENS FINANCIERING 1,38 2030-09-06 FÍSIC	490	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 2026-11-21 FÍSIC	618	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FIDELITY NATIONAL IN 2,00 2030-05-21 FÍSIC	822	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-04-17 FÍSIC	619	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NATW EST GROUP PLC 1,75 2026- 03-02 FÍSICA	408	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTES A SANPAOLO SPA 1,75 2028- 03-20 FÍSICA	405	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AROU NDTOWN SA 1,63 2028-01- 31 FÍSICA	573	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANC O SANTANDER SA 1,13 2025-01- 17 FÍSICA	402	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO GOLD MAN SACHS GROUP 0,25 202 8-01-26 FÍSICA	546	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 1,13 20 26-09-16 FÍSIC	619	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BRITI SH TELECOMMUNIC 1,00 2024-11- 21 FÍSIC	627	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BASF SE 0,88 2027-11- 15 FÍSICA	409	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TELE FONICA EMISIONES 1,72 2028-01-12 FÍSIC	408	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLK SWAGEN INTERNATI 3,88 2 049-06-14 FÍSIC	416	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMO RGAN CHASE & CO 1,64 2028-05- 18 FÍSICA	497	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO GENE RAL ELECTRIC CO 0,88 2025-05- 17 FÍSICA	413	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MOR GAN STANLEY 1,88 20 27-04-27 FÍSICA	827	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04 FÍSIC	538	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLKSWAGEN INTERNATI 1,88 2027-03-30 FÍSIC	600	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MORGAN STANLEY 0,50 2031-02-07 FÍSICA	412	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-02-07 FÍSIC	542	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17 FÍSIC	410	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 1,00 2024-09-16 FÍSIC	833	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DNB BANK ASA 0,05 2023-11-14 FÍSICA	418	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CITIGROUP INC 0,50 2027-10-08 FÍSICA	619	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO WINTERSHALL DEAFINA 1,82 2031-09-25 FÍSIC	87	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29 FÍSIC	661	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17 FÍSICA	572	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MONDELEZ INTERNATIONAL 0,25 2029-09-09 FÍSIC	613	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE TELEKOM INT 1,50 2028-04-03 FÍSIC	408	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BP CAPITAL MARKETS P 1,95 2025-03-03 FÍSIC	407	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VODA FONE GROUP PLC 2,20 2026-08-25 FÍSICA	624	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AXA SA 3,38 2047-07-06 FÍSICA	411	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MAST ERCARD INC 2,10 2027-12-01 FÍSICA	826	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FEDE X CORP 1,63 2027-01-11 FÍSICA	412	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22 FÍSICA	598	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANC O SANTANDER SA 2,50 2025-03-18 FÍSICA	517	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BERK SHIRE HATHAWAY I 1,13 2027-03-16 FÍSIC	610	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COCA -COLA CO/THE 1,13 2027-03-09 FÍSICA	613	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HEIM STADEN BOSTAD TR 0,75 2029-09-06 FÍSIC	615	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,50 2029-05-25	300	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,75 2028-05-25	189	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,50 2026-05-25	1.079	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,25 2 024-07-25	178	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	121.141	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSIC A	3.839	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	7.415	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO THER MO FISHER SCIENT 0,80 203 0-10-18 FÍSIC	409	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	124.583	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AT&T INC 2,40 2024-03- 15 FÍSICA	649	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANQ UE FEDERATIVE DU 2,63 2024-03- 18 FÍSIC	624	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COOP ERATIVE RABO BAN 4,13 2 025-07-14 FÍSIC	641	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2022-09- 09 FÍSICA	50.216	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UPM- KYMENE OYJ 0,13 2028- 11-19 FÍSICA	363	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 0,65 2031- 10-26 FÍSIC	410	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO IBERD ROLA INTERNATIO 1,87 2049-10-28 FÍSIC	395	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HLUNDBECK A/S 0,88 2027-10-14 FÍSICA	607	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENISPA 3,38 2049-10-13 FÍSICA	413	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENISPA 2,63 2049-01-13 FÍSICA	420	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MEDTHERONIC GLOBAL HOL 2025-10-15 FÍSICA	415	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENELSPA 2,25 2049-03-10 FÍSICA	407	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BPCAPITAL MARKETS P 3,63 2049-06-22 FÍSIC	414	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AT&T INC 1,60 2028-05-19 FÍSICA	865	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 2022-08-12 FÍSICA	50.223	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05 FÍSICA	621	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FRESINIUS MEDICAL CA 1,50 2030-05-29 FÍSIC	403	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COOPERATIEVE RABOBAN 0,88 2028-05-05 FÍSIC	974	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MONDRI FINANCE EUROPE 2,38 2028-04-01 FÍSIC	398	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BARCLAYS PLC 3,38 2025-04-02 FÍSICA	397	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01 FÍSIC	1.202	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 3,65 2029-03-31 FÍSIC	400	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UNILEVER FINANCE NET 1,25 2025-03-25 FÍSIC	412	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15 FÍSICA	1.638	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SANTANDER CONSUMER F 0,38 2025-01-17 FÍSIC	687	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ING GROEP NV 0,38 2028-09-29 FÍSICA	464	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,13 2029-11-21 FÍSIC	414	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HEIDELBERGCEMENT AG 1,50 2025-02-07 FÍSICA	414	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17 FÍSICA	625	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SNAM SPA 0,88 2026-10-25 FÍSICA	616	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UTAH ACQUISITION SUB 3,13 2028-11-22 FÍSIC	398	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HSBC HOLDINGS PLC 0,88 2024-09-06 FÍSICA	416	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VODAFONE GROUP PLC 1,60 2031-07-29 FÍSICA	625	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HSBC HOLDINGS PLC 3,13 2028-06-07 FÍSICA	408	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TOTAL ENERGIES SE 1,63 2049-01-25 FÍSICA	412	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SUMI TOMO MITSUI FINA 1,55 2026-06-15 FÍSIC	1.241	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DIGIT AL INTREPID HOL 0,63 2031-07-15 FÍSIC	397	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AERO PORTI DI ROMA SP 1,63 2029-02-02 FÍSIC	589	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23 FÍSICA	410	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VINCI SA 1,75 2030-09-26 FÍSICA	411	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO RYAN AIR DAC 0,88 2026-05-25 FÍSICA	412	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ORANGE SA 1,88 2030-09-12 FÍSICA	415	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COEN TREPRISE DE TRAN 1,50 2028-07-29 FÍSIC	400	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AUTO ROUTES DU SUD DE 1,25 2027-01-18 FÍSIC	399	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANO NE SA 1,21 2028-11-03 FÍSICA	400	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANO NE SA 0,71 2024-11-03 FÍSICA	603	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ELEC TRICITE DE FRANC 4,13 2027-03-25 FÍSIC	565	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ELEC TRICITE DE FRANC 4,63 2030-04-26 FÍSIC	440	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SCHNEIDER ELECTRIC S 0,25 2024-09-09 FÍSIC	396	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CREDIT AGRICOLE ASSU 4,25 2049-01-13 FÍSIC	427	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENGINE SA 2,38 2026-05-19 FÍSICA	642	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 2,50 2032-03-31 FÍSICA	300	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 0,88 2030-07-11 FÍSICA	464	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ATOS SE 1,00 2029-11-12 FÍSICA	336	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UNIBAN IL-RODAMCO-WEST 1,38 2031-12-04 FÍSIC	640	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENGINE SA 1,50 2049-11-30 FÍSICA	451	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ORANGE SA 1,75 2049-10-15 FÍSICA	474	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 0,50 2030-06-17 FÍSIC	606	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO PERNOD RICARD SA 1,13 2025-04-07 FÍSICA	609	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AEROPORTS DE PARIS 2,75 2030-04-02 FÍSICA	428	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CARRIFOUR SA 2,63 2027-12-15 FÍSICA	417	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SANOFI 1,00 2025-04-01 FÍSICA	403	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO LVMH MOET HENNESSY LI 0,13 2028-02-11 FÍSIC	375	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25 FÍSICA	382	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15 FÍSICA	595	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANQUE FEDERATIVE DU 0,75 2026-06-08 FÍSIC	590	Inversión
Total subyacente renta fija		439042	
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	48.080	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE 100 INDEX 10	11.017	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	117.653	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	23.949	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	70.883	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	18.884	Inversión
Total subyacente renta variable		290466	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	145.327	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		145327	
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX BOND SICAV -	16.490	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	23.057	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	33.800	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	2.845	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	3.692	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	23.728	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	4.039	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	25.000	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	2.884	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	60.344	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK ICS EURO L	121.555	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	79.276	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	29.483	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	83.496	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	44.375	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA USA DES. SOS. I	22.782	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA EUROPA DESARROL	30.966	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	23.949	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	2.706	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II USD EME	5.885	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	55.838	Inversión
Total otros subyacentes		696190	
TOTAL OBLIGACIONES		1571025	

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

	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 51.000.000,00 euros, lo que supone un 0,68% sobre el patrimonio medio 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.

Las crecientes presiones en los precios tras la invasión rusa de Ucrania y la confirmación del giro agresivo de la Fed (que prioriza la estabilidad de precios y su credibilidad sobre el posible impacto negativo en el crecimiento) han actuado como los principales catalizadores durante la primera parte del año. En este contexto, el primer trimestre termina con caídas en las bolsas (EE.UU. -4,9%, Europa -6,5%, España -3,1%), salvo en Latam (por su exposición a materias primas), ampliación de los diferenciales de crédito (sobre todo en Europa) y mal comportamiento de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania sube 83 y 73 puntos básicos hasta el 2,34% y 0,55%, respectivamente). En Europa, el previsto final de las compras de bonos del BCE y el conflicto de Ucrania han repercutido negativamente en la deuda periférica europea, aunque la promesa de Lagarde de evitar una fragmentación financiera en la eurozona ha limitado la ampliación de las primas de riesgo (la española se amplía 15 puntos básicos a 89 puntos básicos). El euro también se ha visto perjudicado, cayendo frente al dólar un 2,5% hasta el 1,108. Por último, subida generalizada de las materias primas, liderando el repunte energía (Brent sube un 37,6% hasta los 106,6 dólares por barril), seguido de metales industriales y productos agrícolas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde el punto de vista estratégico del fondo, con un horizonte temporal de medio y largo plazo, vemos mayor valor relativo de la renta variable y alternativos frente a renta fija y la liquidez. Los niveles tan elevados de inflación actuales,

junto con unos Bancos Centrales con una política monetaria más restrictiva, no favorecen la renta fija soberana desarrollada. Además del riesgo geopolítico, encontramos un entorno caracterizado por una alta volatilidad en la renta variable y tipos, incremento de la probabilidad de un escenario de estanflación, creciente riesgo crediticio, actividad económica moderada y desacelerándose, donde continúa el deterioro de la confianza empresarial y del consumidor. A pesar de que no prevemos una recesión económica en el corto plazo, el ambiente para los activos de riesgo es frágil, siendo de vital importancia una gestión activa dinámica.

Con respecto a la duración soberana, mantenemos duraciones bajas ya que a medio plazo vemos muy poco valor, principalmente en deuda core. La excepción la encontramos en bonos soberanos emergentes en divisa local y dentro de este en deuda China soberana.

Dentro del crédito Investment Grade, continuamos viendo valor en el tramo intermedio de la curva europea y en deuda corporativa emergente.

En renta variable, mantenemos posiciones en REITs americanos apoyándonos en unas valoraciones atractivas y en su perfil proteccionista en entornos inflacionistas.

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

Desde un punto de vista táctico, mantenemos una posición defensiva en renta variable. Actualmente la exposición se sitúa por debajo del rango medio, donde favorecemos renta variable americana frente a Europa y emergentes. En crédito, mantenemos High Yield a nivel global y deuda emergente en dólares. Por último, en divisas, cerramos el periodo largos de dólar frente al euro.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% €STER+ 35% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Government Idex (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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR Clase A, FI ha aumentado un 1,96% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 5,10%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,35% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,32% de gastos directos y 0,03% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -2,75%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR Clase CARTERA, FI ha disminuido un 6,72% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,13%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,14% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,11% de gastos directos y 0,03% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,62%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -2,54%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el -2,77%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,45% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,59%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 12% y el 25% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1.2 y 1.5 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, abrimos dos nuevas posiciones relativas: largo del índice de Reino Unido FTSE 100 contra S&P500 y largo de bancos europeos contra el mercado. Finalmente, en lo que respecta a opciones, implementamos una cobertura sobre parte de la renta variable del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un

importe de 58.202.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 439.042.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 290.466.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 145.327.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 23.949.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 53,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

A cierre del periodo, el fondo ha comenzado a tener exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,02% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en A-.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR Clase A, FI ha sido del 4,02% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 4,12%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,37%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR Clase CARTERA, FI ha sido del 4,02% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,93%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,37%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO 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.

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.

Tras un comienzo de año marcado por las restricciones a finales de año debido a la variable Omicron que, gracias al alto porcentaje de población vacunada, no tuvo un impacto tan negativo como se podría esperar, el año comenzaba con unas previsiones de crecimiento inferiores que en 2021 pero aun así, con números atractivos. La inflación continuaba elevada a principios de año a pesar de que los cuellos de botella iban disminuyendo ligeramente en el comercio mundial, lo que se trasladaba en los últimos semestres al sector manufacturero encareciendo los costes de producción. La invasión de Ucrania por parte de Rusia a finales de febrero ha dado un vuelco a la situación, trayendo incertidumbre económica a los mercados, encareciendo los costes de energía y materias primas y con presiones inflacionistas al alza. Esto ha provocado un cambio en la retórica de los bancos centrales, adelantando la retirada de estímulos y la subida de tipos de interés para hacer frente a las presiones inflacionistas. El crecimiento estimado cae por tanto en todas las economías desarrolladas (US 3.5%, Eurozona 3.4%). Nos encontramos por tanto ante un escenario con menor crecimiento y con una inflación algo más persistente, por ese motivo, tenemos una posición más cauta en activos de riesgo, infraponderando la renta variable tanto emergente como desarrollada. En renta fija seguimos encontrando poco valor en los bonos gubernamentales y más ante las subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales que ya se están dando. El crédito, tanto investment grade como HY, dados los tipos actuales y las necesidades de batir a la inflación, sigue siendo una fuente importante de carry. Sin embargo, con un horizonte de medio plazo seguimos percibiendo cierto riesgo de ampliación de spreads ya que siguen en niveles bastantes estrechos

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	0	0,00	19.426	0,85
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	18.732	0,80	18.471	0,81
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,357 2026-01-31	EUR	18.500	0,79	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,236 2028-01-31	EUR	10.514	0,45	10.474	0,46
ES0000012J07 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,000 2042-07-30	EUR	6.743	0,29	7.625	0,33
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	6.854	0,29	0	0,00
ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	13.419	0,58	14.441	0,63
ES0000106635 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	1.994	0,09	2.113	0,09
ES0000106643 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	10.831	0,47	11.570	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		87.587	3,76	84.120	3,68
ES0000101842 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	1.157	0,05	1.159	0,05
ES0L02201140 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,653 2022-01-14	EUR	0	0,00	59.341	2,60
ES0L0220203047 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,804 2022-03-04	EUR	0	0,00	63.126	2,76
ES0L02204086 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,701 2022-04-08	EUR	64.264	2,76	64.256	2,81
ES0L02205067 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,674 2022-05-06	EUR	64.273	2,76	64.270	2,81
ES0L02207089 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,656 2022-07-08	EUR	102.792	4,41	42.862	1,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		232.486	9,98	295.014	12,91
ES0200002055 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,550 2030-04-30	EUR	10.858	0,47	11.579	0,51
ES0213307053 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09	EUR	0	0,00	1.019	0,04
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	0	0,00	712	0,03
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	1.089	0,05
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	665	0,03	996	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.523	0,50	15.395	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		331.596	14,24	394.529	17,26
ES00000125M1 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	20.867	0,90	11.694	0,51
ES00000126H9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	36.746	1,58	40.024	1,75
ES00000126I7 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	35.942	1,54	39.448	1,73
ES00000126J5 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	35.132	1,51	38.743	1,69
ES00000126K3 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	34.340	1,47	38.004	1,66
ES00000126M9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	18.824	0,81	25.986	1,14
ES00000127S4 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2022-04-01	EUR	33.262	1,43	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		215.113	9,24	193.899	8,48
TOTAL RENTA FIJA		546.709	23,48	588.428	25,74
ES0110101005 - FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	30.966	1,33	0	0,00
ES0110122001 - FONDO BBVA USA DES. SOS. I	EUR	22.782	0,98	0	0,00
ES0125459000 - FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	44.375	1,91	36.112	1,58
TOTAL IIC		98.123	4,22	36.112	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		644.832	27,70	624.540	27,32
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,704 2025-04-20	EUR	25.172	1,08	24.426	1,07
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM -0,474 2027-10-22	EUR	3.257	0,14	2.980	0,13
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,463 2030-08-15	EUR	9.064	0,39	9.660	0,42
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,341 2031-08-15	EUR	2.053	0,09	10.422	0,46
DE0001104834 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,777 2023-03-10	EUR	0	0,00	53.250	2,33
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,052 2027-04-16	EUR	9.640	0,41	0	0,00
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,268 2031-11-25	EUR	8.921	0,38	0	0,00
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,227 2027-02-25	EUR	35.623	1,53	40.631	1,78
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,596 2032-05-25	EUR	6.631	0,28	0	0,00
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,208 2025-02-25	EUR	3.622	0,16	0	0,00
IE00BKVC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	2.614	0,11	2.433	0,11
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	9.805	0,42	9.766	0,43
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.135	0,05	860	0,04
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	14.593	0,63	14.277	0,62
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	40.055	1,72	38.798	1,70
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	4.607	0,20	4.784	0,21
IT0005438004 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2045-04-30	EUR	1.876	0,08	2.078	0,09
NL0015000RP1 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2032-07-15	EUR	8.093	0,35	0	0,00
XS1843433639 - BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	4.030	0,17	4.411	0,19
IT0005452989 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,114 2024-08-15	EUR	0	0,00	17.701	0,77
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,050 2026-08-01	EUR	10.451	0,45	0	0,00
LU2228213398 - DEUDA STATE OF THE GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG -0,123 2032-09-14	EUR	2.663	0,11	2.910	0,13
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2026-07-15	EUR	18.707	0,80	18.369	0,80
NL0013552060 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2040-01-15	EUR	16.490	0,71	18.597	0,81
XS2135361686 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	0	0,00	4.263	0,19
XS2407197545 - BONOS OBLIGA. AUCKLAND COUNCIL 0,250 2031-11-17	EUR	12.822	0,55	13.960	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		251.924	10,81	294.576	12,89
BE0312784565 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,663 2022-09-08	EUR	4.022	0,17	4.023	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001104834 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,777 2023-03-10	EUR	36.749	1,58	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40.771	1,75	4.023	0,18
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	0	0,00	309	0,01
BE0002832138 - BONOS KBC GROUP NV 0,250 2027-03-01	EUR	0	0,00	597	0,03
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	614	0,03	0	0,00
CH0483180946 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	1.450	0,06	0	0,00
CH0517825276 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,650 2028-01-14	EUR	0	0,00	1.003	0,04
CH0537261858 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2026-04-02	EUR	0	0,00	284	0,01
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	411	0,02	0	0,00
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	609	0,03	0	0,00
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,643 2025-02-18	EUR	12.151	0,52	10.868	0,48
DE000A2R9ZT1 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	627	0,03	0	0,00
DE000A3E5LU1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,418 2028-11-09	EUR	6.355	0,27	6.741	0,29
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	467	0,02	0	0,00
DE000A3H3JM4 - RENTA DAIMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	0	0,00	900	0,04
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	455	0,02	0	0,00
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	397	0,02	0	0,00
DE000A3TOX97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	682	0,03	0	0,00
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	389	0,02	0	0,00
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	0	0,00	193	0,01
DE000DL19VS4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	374	0,02	0	0,00
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	0	0,00	599	0,03
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 0,125 2024-04-22	EUR	0	0,00	3.962	0,17
EU000A3KWC4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,280 2028-10-04	EUR	3.512	0,15	3.741	0,16
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	426	0,02	0	0,00
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	567	0,02	0	0,00
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	630	0,03	0	0,00
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	421	0,02	0	0,00
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	395	0,02	0	0,00
FR0013216918 - BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	602	0,03	0	0,00
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	399	0,02	0	0,00
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	399	0,02	0	0,00
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	395	0,02	0	0,00
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	412	0,02	0	0,00
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	409	0,02	0	0,00
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	408	0,02	0	0,00
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	587	0,03	0	0,00
FR0013430733 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	0	0,00	511	0,02
FR0013431244 - BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	0	0,00	1.018	0,04
FR0013476090 - BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	594	0,03	0	0,00
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	381	0,02	0	0,00
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	376	0,02	0	0,00
FR0013505104 - BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	403	0,02	0	0,00
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	414	0,02	0	0,00
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	430	0,02	0	0,00
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICAR SA 1,125 2025-04-07	EUR	603	0,03	0	0,00
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	0	0,00	615	0,03
FR0013517059 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,800 2032-01-15	EUR	0	0,00	903	0,04
FR0013535150 - BONOS ICADE SANTE SACA 1,375 2030-09-17	EUR	0	0,00	1.030	0,05
FR0013538661 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2028-09-22	EUR	0	0,00	403	0,02
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	393	0,02
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	467	0,02	0	0,00
FR00140005T0 - BONOS ARKEMA SA 0,125 2026-10-14	EUR	0	0,00	901	0,04
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	446	0,02	0	0,00
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	640	0,03	0	0,00
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	0	0,00	1.196	0,05
FR0014002S57 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,010 2026-05-11	EUR	0	0,00	1.383	0,06
FR0014005J14 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,500 2029-09-21	EUR	0	0,00	493	0,02
FR0014005V67 - BONOS BPCE SA 2,125 2046-10-13	EUR	0	0,00	973	0,04
FR0014006G24 - BONOS ATOS SE 1,000 2029-11-12	EUR	330	0,01	1.090	0,05
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	462	0,02	0	0,00
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	301	0,01	0	0,00
PTEDPNM0015 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	0	0,00	1.072	0,05
XS0525602339 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	627	0,03	0	0,00
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	625	0,03	0	0,00
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	666	0,03	673	0,03
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	620	0,03	0	0,00
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	581	0,02	0	0,00
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	410	0,02	0	0,00
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	571	0,02	0	0,00
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,125 2027-03-09	EUR	613	0,03	0	0,00
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,125 2027-03-16	EUR	610	0,03	0	0,00
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	517	0,02	0	0,00
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	588	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	411	0,02	0	0,00
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	821	0,04	0	0,00
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	402	0,02	0	0,00
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	617	0,03	0	0,00
XS1375957294 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	407	0,02	0	0,00
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	409	0,02	0	0,00
XS1413581205 - BONOS TOTALENERGIES SE 3,875 2049-05-18	EUR	0	0,00	1.221	0,05
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	1.227	0,05	0	0,00
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	398	0,02	0	0,00
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	618	0,03	0	0,00
XS1485597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	414	0,02	0	0,00
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	395	0,02	0	0,00
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	614	0,03	0	0,00
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	618	0,03	0	0,00
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	413	0,02	0	0,00
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	829	0,04	0	0,00
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	409	0,02	0	0,00
XS1560963802 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	541	0,02	0	0,00
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	601	0,03	0	0,00
XS1602647264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	530	0,02	0	0,00
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	814	0,03	0	0,00
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	410	0,02	0	0,00
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	490	0,02	0	0,00
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	402	0,02	0	0,00
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	407	0,02	0	0,00
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	0	0,00	888	0,04
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	408	0,02	0	0,00
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	625	0,03	0	0,00
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	616	0,03	0	0,00
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	401	0,02	0	0,00
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	573	0,02	0	0,00
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	405	0,02	0	0,00
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	407	0,02	0	0,00
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	EUR	0	0,00	738	0,03
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	618	0,03	538	0,02
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	809	0,03	0	0,00
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	615	0,03	0	0,00
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	0	0,00	331	0,01
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	488	0,02	0	0,00
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	648	0,03	0	0,00
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	416	0,02	0	0,00
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	413	0,02	0	0,00
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	409	0,02	0	0,00
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	613	0,03	1.047	0,05
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	409	0,02	0	0,00
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	276	0,01	280	0,01
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	1.039	0,04	0	0,00
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	404	0,02	0	0,00
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	396	0,02	1.022	0,04
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	6.990	0,30	7.320	0,32
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	404	0,02	0	0,00
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	1.180	0,05	0	0,00
XS2015267953 - BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	620	0,03	0	0,00
XS2022425024 - RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	10.089	0,43	11.120	0,49
XS2147133495 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	412	0,02	0	0,00
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	401	0,02	0	0,00
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	1.209	0,05	363	0,02
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	403	0,02	521	0,02
XS2150158405 - EMISIONES NEDERLANDSE FINANCIER 0,125 2027-04-03	EUR	8.064	0,35	8.434	0,37
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	399	0,02	0	0,00
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	0	0,00	707	0,03
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	306	0,01
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	0	0,00	723	0,03
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	0	0,00	1.018	0,04
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	967	0,04	0	0,00
XS2168647357 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2026-01-05	EUR	0	0,00	727	0,03
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	0	0,00	944	0,04
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	398	0,02	0	0,00
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	618	0,03	0	0,00
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	0	0,00	508	0,02
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,247 2028-09-15	EUR	0	0,00	583	0,03
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	404	0,02	0	0,00
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,875 2028-09-22	EUR	0	0,00	824	0,04
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,562 2025-10-15	EUR	415	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	416	0,02	0	0,00
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	404	0,02	0	0,00
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	605	0,03	448	0,02
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	386	0,02	0	0,00
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	408	0,02	0	0,00
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OY 0,125 2028-11-19	EUR	363	0,02	881	0,04
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OY 0,625 2030-12-02	EUR	0	0,00	1.074	0,05
XS2265521620 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 1,625 2029-02-02	EUR	588	0,03	741	0,03
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	396	0,02	0	0,00
XS2289797248 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01-22	EUR	0	0,00	487	0,02
XS2289877941 - BONOS TESCO CORPORATE TREA 0,375 2029-07-27	EUR	0	0,00	964	0,04
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	409	0,02	0	0,00
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	410	0,02	0	0,00
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	545	0,02	0	0,00
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	0	0,00	488	0,02
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	0	0,00	888	0,04
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	1.626	0,07	0	0,00
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	237	0,01	0	0,00
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	0	0,00	292	0,01
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	0	0,00	510	0,02
XS2312746345 - BONOS ENEL SPA 1,875 2049-09-08	EUR	0	0,00	1.018	0,04
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	0	0,00	958	0,04
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	1.303	0,06	0	0,00
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0	0,00	698	0,03
XS2323295563 - BONOS INIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	445	0,02	367	0,02
XS2328643740 - BONOS MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	0	0,00	1.216	0,05
XS2343821794 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,469 2024-07-19	EUR	415	0,02	0	0,00
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	408	0,02	0	0,00
XS2345317510 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,050 2028-09-06	EUR	0	0,00	1.364	0,06
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,300 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.811	0,08
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	604	0,03	0	0,00
XS2354685575 - BONOS EEW ENERGY FROM WAST 0,361 2026-06-30	EUR	0	0,00	300	0,01
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	0	0,00	650	0,03
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	407	0,02	0	0,00
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	612	0,03	688	0,03
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	0	0,00	848	0,04
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2029-09-09	EUR	613	0,03	0	0,00
XS2385390724 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 0,625 2028-09-16	EUR	0	0,00	685	0,03
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	463	0,02	786	0,03
XS2412044641 - BONOS RWE AG 1,000 2033-11-26	EUR	0	0,00	1.533	0,07
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	809	0,04
XS2024715794 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	412	0,02	0	0,00
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	394	0,02	0	0,00
XS2025480596 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,625 2029-07-15	EUR	0	0,00	518	0,02
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	619	0,03	0	0,00
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	0	0,00	1.317	0,06
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	489	0,02	0	0,00
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	1.365	0,06	513	0,02
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	547	0,02	0	0,00
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE II 0,750 2031-09-18	EUR	618	0,03	0	0,00
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	660	0,03	706	0,03
XS2055079904 - BONOS WINTERSHALL DEA FINA 1,823 2031-09-25	EUR	86	0,00	0	0,00
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	0	0,00	812	0,04
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	617	0,03	0	0,00
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.067	0,05
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	0	0,00	735	0,03
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	0	0,00	602	0,03
XS2079723552 - RENTA DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	418	0,02	0	0,00
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	0	0,00	924	0,04
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	412	0,02	0	0,00
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	301	0,01
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	686	0,03	0	0,00
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	1.636	0,07	0	0,00
XS2135361686 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	4.049	0,17	0	0,00
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	859	0,04	1.113	0,05
XS2181959110 - BONOS SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	0	0,00	321	0,01
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	0	0,00	388	0,02
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	401	0,02	0	0,00
XS2194283672 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 1,125 2026-06-24	EUR	0	0,00	415	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		130.307	5,84	112.250	4,89
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	0	0,00	663	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	663	0,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		423.002	18,40	411.512	17,99
TOTAL RENTA FIJA		423.002	18,40	411.512	17,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0F5UJ7 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	5.637	0,24	0	0,00
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	79.276	3,40	79.408	3,47
IE00B91YWP20 - FONDO BLACKROCK ICS EURO L	EUR	121.555	5,22	110.274	4,82
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	60.344	2,59	60.448	2,64
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	2.884	0,12	3.031	0,13
IE00BFNMJ375 - ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	0	0,00	91.372	4,00
IE00BFWFPY67 - ETF SPDR BLOOMBERG EMERG	EUR	3.269	0,14	3.350	0,15
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	3.903	0,17	4.023	0,18
IE00BHZPJ569 - ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	189.880	8,15	91.320	3,99
IE00BJVJ924 - FONDO LYXOR PARIBAS INSTICAS	EUR	25.000	1,07	16.405	0,72
IE00BKPSFD61 - ETF ISHARES CHINA CNY BO	USD	49.823	2,14	48.271	2,11
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	23.558	1,01	43.854	1,92
IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	21.116	0,91	137.559	6,02
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	59.033	2,54	59.130	2,59
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	3.962	0,17	4.004	0,18
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	4.039	0,17	4.287	0,19
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	55.838	2,40	21.184	0,93
LU0569862609 - FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	55.693	2,39	42.104	1,84
LU0677077884 - ETF XTRACKERS II USD EME	USD	5.885	0,25	10.944	0,48
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	2.706	0,12	2.985	0,13
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	3.996	0,17	3.957	0,17
LU0950674332 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	21.117	0,91	68.678	3,00
LU1050468989 - FONDO AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	0	0,00	31.702	1,39
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	12.078	0,52	0	0,00
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	2.334	0,10	2.542	0,11
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	83.496	3,59	0	0,00
LU1340547436 - FONDO IGAM MULTIBOND - LOCA	EUR	6.148	0,26	6.152	0,27
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	29.483	1,27	0	0,00
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	190.288	8,17	0	0,00
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	23.728	1,02	16.632	0,73
LU1861134382 - ETF AMUNDI INDEX MSCI WO	EUR	0	0,00	68.539	3,00
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	12.392	0,53	13.700	0,60
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.692	0,16	3.770	0,16
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	2.845	0,12	3.019	0,13
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEGDED	EUR	33.800	1,45	34.534	1,51
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	23.057	0,99	17.448	0,76
LU2275736432 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	16.490	0,71	16.053	0,70
US81369Y8600 - ETF REAL ESTATE SELECT S	USD	5.403	0,23	5.635	0,25
TOTAL IIC		1.243.748	53,40	1.126.314	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.666.750	71,80	1.537.826	67,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.311.582	99,50	2.162.366	94,58

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)