

BBVA FUTURO ISR, FI

Informe semestral del segundo semestre 2024

Nº Registro de la CNMV: 1883		
Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.	Depositario: BBVA	Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.
Grupo Gestora: BBVA	Grupo Depositario: BBVA	Rating Depositario: A-
Fondo por compartimentos: No		

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA FUTURO ISR, FI**
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: Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7).

Descripción general

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

El fondo podrá realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con la finalidad de cobertura e inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,38	0,83	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	3,78	3,54	3,04

Nota: El periodo 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 al último disponible.

Clase	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios Brutos Distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.664.227,67	1.788.805,63	55.901	59.768	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CL CARTERA	11.403,24	11.953,15	130	125	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles de euros)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1.596.214		2.096.518	2.259.503
CL CARTERA	EUR	11.435		21.986	26.416

Valor liquidativo de la participación*

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	959,1323		864,3101	942,1725
CL CARTERA	EUR	1,002,8067		888,5023	960,3438

*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 periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Sistema de imputación	Comisión de gestión						Comisión de depositario % efectivamente cobrado			
		% efectivamente cobrado									
		Periodo			Acumulado			Base de Cálculo		Base de Cálculo	
		s/patrimonio			s/patrimonio			Periodo	Acumulado	Cálculo	
		últimos resultados	Total	s/patrimonio	últimos resultados	Total	s/patrimonio	Periodo	Acumulado	Cálculo	
A	Al fondo	0,59	0,00	0,59	1,17	0,00	1,17	Patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CARTERA	Al fondo	0,19	0,00	0,19	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,16	-0,12	2,60	0,09	1,55	6,54			

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

Rentabilidades extremas ⁽¹⁾

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	21/10/2024	-0,61	05/08/2024		

(1) 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 periodo.

Table with 6 columns: Trimestre actual (% Fecha), Ultimo año (% Fecha), Ultimos 3 años (% Fecha). Rows include Rentabilidad máxima (%) and explanatory text (I) about investment policy and (II) about volatility.

Medidas de riesgo (%)

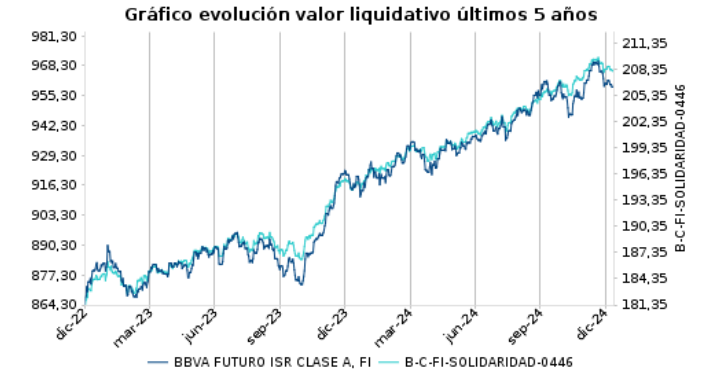
Table with 8 columns: Acumulado (año t-actual, Ultimo trim (O)), Trimestral (Trim-1, Trim-2, Trim-3), Anual (Año t-1, Año t-2, Año t-3, Año t-5). Rows include Volatilidad (II) de: Valor liquidativo, IBEX 35, Letra Tesoro 1 año, B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446, and VaR histórico (III).

(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 periodos con política de inversión homogénea.
(III) VaR histórico: 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.

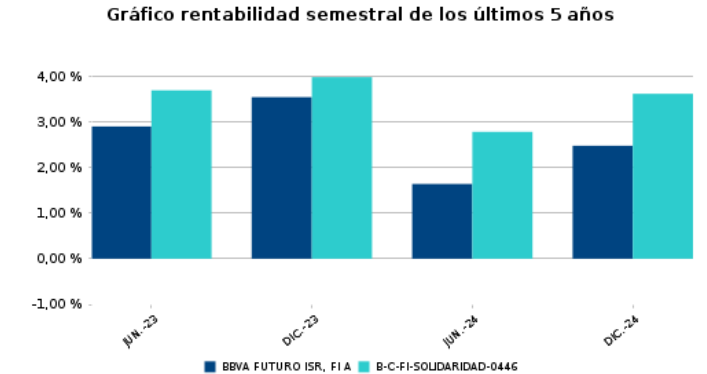
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

Table with 8 columns: Acumulado (año t-actual, Ultimo trim (O)), Trimestral (Trim-1, Trim-2, Trim-3), Anual (Año t-1, Año t-2, Año t-3, Año t-5). Rows include Ratio total de gastos and explanatory text about direct and indirect costs.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 08/07/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Table with 8 columns: Acumulado (año t-actual, Ultimo trim (O)), Trimestral (Trim-1, Trim-2, Trim-3), Anual (Año t-1, Año t-2, Año t-3, Año t-5). Rows include Rentabilidad IIC and explanatory text about the individual asset value and the effect of the individual asset on the fund's results.

Rentabilidades extremas (1)

Table with 6 columns: Trimestre actual (% Fecha), Ultimo año (% Fecha), Ultimos 3 años (% Fecha). Rows include Rentabilidad mínima (%), Rentabilidad máxima (%), and explanatory text (I) about investment policy and (II) about volatility.

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Table with 8 columns: Acumulado (año t-actual, Ultimo trim (O)), Trimestral (Trim-1, Trim-2, Trim-3), Anual (Año t-1, Año t-2, Año t-3, Año t-5). Rows include Volatilidad (II) de: Valor liquidativo, IBEX 35, Letra Tesoro 1 año, B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446, and VaR histórico (III).

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

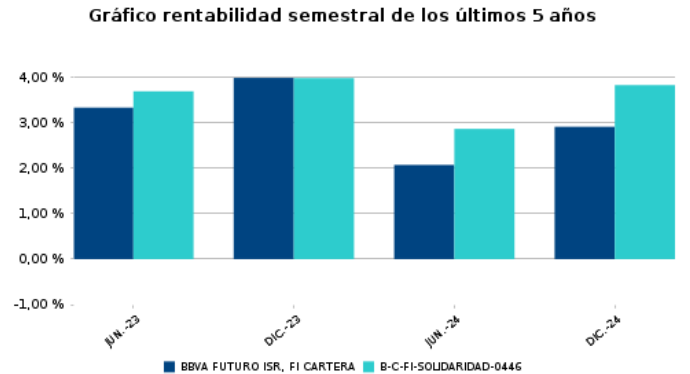
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

Table with 8 columns: Acumulado (año t-actual, Ultimo trim (O)), Trimestral (Trim-1, Trim-2, Trim-3), Anual (Año t-1, Año t-2, Año t-3, Año t-5). Rows include Ratio total de gastos and explanatory text about direct and indirect costs.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 08/07/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	11.366.140	251.326	2,18
Renta Fija Internacional	1.596.971	52.521	3,08
Renta Fija Mixta Euro	195.593	5.604	3,08
Renta Fija Mixta Internacional	1.652.282	57.931	2,48
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.350.833	46.938	2,61
Renta Variable Euro	100.797	7.282	1,55
Renta Variable Internacional	7.083.056	315.961	5,06
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	78.148	4.535	1,44
Global	21.094.608	689.571	2,72
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	6.624.295	176.365	1,74
IIC que Replica un Índice	2.709.227	64.263	6,31
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	198.642	7.352	2,18
Total Fondos	54.050.594	1.679.649	2,97

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.554.180	96,67	1.602.911	95,08
* Cartera interior	284.884	17,72	265.972	15,78
* Cartera exterior	1.250.050	77,76	1.317.843	78,17
* Intereses de la cartera de inversión	19.246	1,20	19.095	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	39.366	2,45	43.455	2,58
(+/-) RESTO	14.103	0,88	39.528	2,34
TOTAL PATRIMONIO	1.607.650	100,00	1.685.894	100,00

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.685.894	1.900.828	1.900.828	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,21	-13,65	-21,11	51,09
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	2,46	1,61	4,06	42,65
(+) Rendimiento de gestión	3,11	2,22	5,32	30,21
+ Intereses	0,92	0,90	1,82	-4,95
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,21	-0,75	0,39	-249,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,56	0,11	-0,42	-554,31
± Resultados en IIC (realizados o no)	1,51	1,93	3,46	-27,47
± Otros resultados	0,03	0,03	0,07	2,29
± Otros rendimientos				16.389,45
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,63	-1,29	-4,70
- Comisión de gestión	-0,59	-0,58	-1,17	6,38
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,32
- Gastos por servicios exteriores				-28,08
- Otros gastos de gestión corriente				7,29
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	-207,34
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-68,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-16,70
+ Otros ingresos		0,01	0,01	-99,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.607.650	1.685.894	1.607.650	

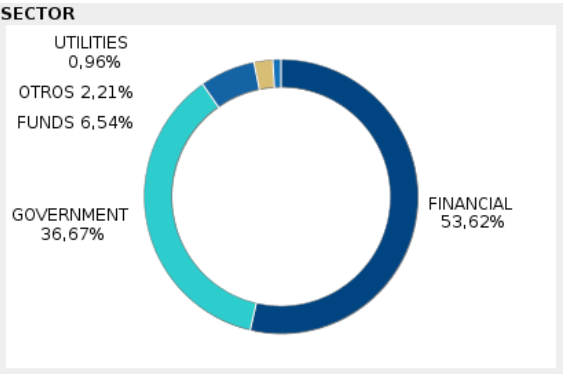
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		95.855	5,95	100.399	5,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		17.578	1,08	16.266	0,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		113.433	7,03	116.665	6,91
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		44.142	2,75	22.956	1,36
TOTAL RENTA FIJA		157.575	9,78	139.621	8,27
TOTAL IIC		127.309	7,92	126.348	7,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		284.884	17,70	265.969	15,76
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		394.069	24,52	402.885	23,91
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		4.842	0,30	4.838	0,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		254.605	15,92	299.009	17,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		6.024	0,39	19.941	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		659.540	41,13	726.673	42,98
TOTAL RENTA FIJA		659.540	41,13	726.673	42,98
TOTAL IIC		590.077	36,69	590.989	35,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.249.617	77,82	1.317.662	78,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.534.501	95,52	1.583.631	93,81

Notas: El periodo 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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS	0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA 63.367	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA 19.122	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA 18.030	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA 27.990	Inversión
Total Subyacente Renta Fija	128.509	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50 103.586	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 Utilities EUR 50 7.705	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50 61.540	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP UBS INFLATION BASKET ER 2	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA INFLATION BARCLAYS 2	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA 19.052	Inversión
Total Subyacente Renta Variable	191.887	
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000 53.386	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio	53.386	
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO 2	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO 2	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO 19.052	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI MARKIT CDX.NA.IG 43 BRC 1227 FÍSICA 9.026	Inversión
Total Subyacente Otros	28.082	
TOTAL OBLIGACIONES	401.864	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 30/10/2024 se modifica el Colectivo de inversores a los que se dirige esta clase quedando del siguiente modo: Exclusivo a IIC y Fondos de Pensiones gestionados o no por el grupo BBVA, clientes de contratos de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento con pago explícito en el que no se puedan aceptar retrocesiones, pertenecientes o no al Grupo BBVA, que estén dispuestos a asumir pérdidas en relación a los riesgos del fondo teniendo en cuenta el horizonte temporal.

Con fecha 18/12/2024 se informa en CNMV que, como consecuencia del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros los días 24 y 31 de diciembre de 2024, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12.30 horas de esos días, se tramitaron junto con las realizadas al día siguiente hábil en los términos establecidos en los folletos informativos.

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 1.098.448,14 euros, lo que supone un 0,02% 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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los buenos datos macroeconómicos en EE.UU., unidos a una inflación subyacente más cercana al objetivo del 2%, han permitido que la Fed abaratara el coste de financiación a lo largo del semestre. En este contexto, la renta variable estadounidense ha continuado creciendo con fuerza (S&P +7,7%), aunque perdió un 2,5% en el mes de diciembre al enfriarse las expectativas de bajadas de tipos de la Fed en 2025. También ha tenido buen desempeño la bolsa española, con una subida del 6,0%. En cuanto a la deuda soberana de mayor calidad, los tipos a corto plazo han experimentado bajadas contundentes (la rentabilidad de los bonos a 2 años de EE.UU. y Alemania caen 51 y 75 puntos básicos), mientras que el mercado de crédito corporativo ha mostrado una fortaleza considerable (los diferenciales se han mantenido prácticamente planos). Con respecto a las primas de riesgo periféricas, la española estrecha 23 puntos básicos hasta los 69 puntos básicos frente a Alemania. En el mercado de divisas, destaca la apreciación global del dólar (2,5%) y la fuerte depreciación del EURUSD (-3,4% hasta 1,0354). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la subida del oro (+12,5% hasta 2624,50 dólares/onza), mientras que el Brent (74,10 dólares/barril) cierra el semestre en negativo (-14,5%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad del año, se llevó a cabo la revisión semestral de la cartera estratégica, donde las valoraciones relativas entre las distintas clases de activo tienen mayor protagonismo. En términos relativos de rentabilidad ajustada por riesgo, seguimos mostrando preferencia por el crédito y los bonos gubernamentales frente a la renta variable y la liquidez.

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

En lo que respecta a bonos de gobierno, tenemos posiciones en la zona euro y Estados Unidos. Además, continuamos posicionados en deuda de gobiernos de países emergentes, tanto en divisa local como en dólares, ya que ofrecen una rentabilidad atractiva ajustada por riesgo atractiva.

En lo referente a Alternativos, en línea con el camino iniciado hace varios años de dotar a las carteras de gran amplitud de opciones de inversión y diversificación, mantenemos posiciones en activos que descorrelacionan con activos tradicionales.

Desde un punto de vista táctico, donde entran en juego otros factores como el ciclo económico o la política monetaria, mantenemos posiciones sobreponderadas en renta variable, apoyándonos en un crecimiento económico resiliente y unos beneficios empresariales mejores de lo esperado.

En lo referente a la divisa, mantenemos posiciones sobreponderadas en dólar frente al euro apoyándonos en unas expectativas de crecimiento saludable en Estados Unidos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% EGO5 Index - ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index + 10% ERL5 Index - Ice Bofa 1-10 year Euro Large Cap Corporate Index + 15% MSDEWIN Index - MSCI World Net Total Return EU + 40% ESTRON Index - €STER. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI A ha disminuido un 4,66% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 6,47%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,70% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,64% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,48%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha disminuido un 1,82% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 4,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,21% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,29%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,46%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,91%.

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 2,97%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,48% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 3,62%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 2,97%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,48% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 3,62%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 18% y el 23% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 2.5 y 4 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, estamos largos del sector eléctrico europeo. En renta fija, mantenemos la posición que favorece el empujamiento de la curva americana entre los tramos 2 y 10 años. En opciones, mantuvimos coberturas parciales de renta variable.

b) Operativa de préstamo de valores

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

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 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 57,76%.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 57,76%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 121,5 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

A cierre del periodo, el fondo ha reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,01% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. El rating medio de la cartera se ha mantenido en A-.

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI A ha sido del 3,21%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,59%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,26%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha sido del 3,21%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,63%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,25%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI A ha sido del 3,21%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,59%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,26%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO ISR, FI CARTERA ha sido del 3,21%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,63%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,25%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio, ni estar previsto de acuerdo

con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

En la VI Convocatoria Solidaria BBVA FUTURO SOSTENIBLE, se ha repartido un millón de euros (correspondiente a la donación de parte de la comisión de gestión cobrada en el ejercicio 2023) a las siguientes Entidades sin ánimo de lucro, para la realización de sus proyectos solidarios de Inclusión social, Creación de empleo para colectivos vulnerables, Dependencia, mayores y salud y Medioambiente:

Donaciones de 75.000 euros:

- Inclusión social: Fundación ASINDOWN
- Dependencia, mayores y salud: Federación Española de Enfermedades Raras (FEDER)
- Creación de empleo para colectivos vulnerables: Asociación ESPIRAL LORANCA
- Medio ambiente: ACUDAM - Associació Comarcal Urgell d'Ajuda al Minusvàlid

Donaciones de 35.000 euros:

- Asociación de personas con discapacidad PROMETEO
- Fundació Privada INTEGRA PIRINEUS
- Fundación para la Preservación de Menorca (MENORCA PRESERVATION)
- Fundación Canaria para la Reforestación (FORESTA)
- Fundación ANAR
- Asociación NORTE JOVEN
- Fundación PORQUEVIVEN
- Fundación A LA PAR (razón social, Fundación Carmen Pardo Valcarce)
- Asociación de Personas Participantes ÁGORA
- Asociación de Enfermedades Raras D?GENES
- Asociación EL ARCA DE VALENCIA
- Associació NARINAN Projecte Social Familiar
- Asociación AUTISMO ÁVILA
- Fundación RAMÓN REY ARDID
- AMIBIL - Asociación de Familias de Personas con Discapacidad Intelectual y del Desarrollo
- Fundación LO QUE DE VERDAD IMPORTA
- Fundación Granadina de Solidaridad Virgen de las Angustias - PROYECTO HOMBRE GRANADA
- ENVERA ? Asociación de Empleados de Iberia Padres de Personas con Discapacidad
- Fundación BANCO DE ALIMENTOS DE SEVILLA
- ASPAPROS - Asociación de Padres, Madres y Protectores de Personas con Discapacidad Intelectual de Andalucía

Durante el primer semestre de 2024 se ha alcanzado el límite máximo anual de donaciones según se recoge en el folleto del fondo, por lo que aportaciones adicionales no supondrán incremento en la cantidad donada.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías. El gestor selecciona 16 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, UBS, BAML, BCA y J.P. Morgan.

Durante 2024 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 38.360,32€. Para 2025 el importe presupuestado para cubrir estos gastos

son: 29.115,00€.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La palabra incertidumbre caracteriza, por el momento, la previsión económica y de mercados para 2025. Y opera en dos direcciones, lo que dificulta adoptar una apuesta decidida por un entorno más optimista o pesimista. Esto implica que el resultado final no tiene que ser necesariamente malo, entre otras cosas porque EE.UU. está en situación de volver a sorprender al alza con su crecimiento económico. Son varios los frentes sometidos a fuerzas contrapuestas, siendo el más relevante el del propio crecimiento económico global. Su mayor condicionante, dejando a un lado el riesgo geopolítico, serán las políticas que adopte la nueva administración Trump. En EE.UU. las rebajas de impuestos y la desregulación pueden incrementar el crecimiento económico, mientras que las subidas arancelarias y las restricciones a la inmigración pueden conllevar más inflación y menos crecimiento. La resultante puede ser favorable al crecimiento y las empresas, pero por el momento nos parece prudente situar la previsión del PIB 2025 para las principales economías en su crecimiento potencial de largo plazo o en una cifra cercana al mismo. En todo caso, las incertidumbres geopolíticas y económicas son de suficiente calado como para recomendar flexibilidad y adaptación a un entorno que puede ser muy cambiante, especialmente en el caso de Europa.

Como conclusión, tenemos por delante un 2025 que ahora mismo presenta bastante incertidumbre, pero cuyo resultado final no tiene por qué ser malo en términos de inversiones. Las bolsas siguen teniendo potencial de revalorización y la renta fija tiene rentabilidad esperada positiva, por lo que las carteras mixtas, incluidas las conservadoras, podrían obtener de nuevo rentabilidades positivas en 2025, tanto en términos nominales como reales. Desde un punto de vista de potencial de rentabilidad, las carteras de Asset Allocation ven por tanto como el horizonte de inversión a largo plazo se mantiene atractivo, especialmente para los perfiles conservadores, con mayor peso de activos de renta fija, donde a diferencia de la década anterior, mejora significativamente la posibilidad de cumplir con los objetivos de rentabilidad a largo plazo definidos en cada mandato.

10. Información sobre la política de remuneración

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

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

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

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

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos

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

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonada en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones. El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2024 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.

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

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

A 31 de diciembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 44.141.781,04 euros, lo que supone un 2,75% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 7.014,34 euros.

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en Total Return Swap por un importe nominal de 40.229.996,13 euros, lo que supone un 2,50% sobre el patrimonio del Fondo.

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

Barclays FRTR 0 1/2 05/25/29 con un volumen de colateral de 235.000 euros

Nomura FRTR 3 1/2 04/25/26 con un volumen de colateral de 160.000 euros

Las contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS Europe SE y Barclays Bank Ireland PLC con un volumen bruto de operaciones vivas de 40.229.996,13 euros

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

- a) Tipo y calidad de la garantía: Deuda soberana de gobiernos de la UE con un rating mínimo mayor o igual a AA-.
- b) Vencimiento de la garantía: más de un año.
- c) Moneda de la garantía: Euro
- d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: más de 1 año
- e) País en el que se hayan establecido las contrapartes: Alemania e Irlanda
- f) Liquidación y compensación: bilateral

Datos sobre reutilización de las garantías:

No Aplica

El custodio para los valores extranjeros es Clearstream Banking S.A. con un volumen depositado de 7.729.000 euros

Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC: el 100% de las garantías reales se mantienen en cuentas ómnibus.

El coste de la operación de Total Return Swap es asumido un 100% por el Fondo y ha contribuido en un -0,10% a la rentabilidad del Fondo.

*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV."

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	11.461	0,71	11.247	0,67
ES0000012I32 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	2.605	0,16	2.538	0,15
ES0000012J15 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,559 2027-01-31	EUR	0		12.624	0,75
ES0000012K53 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2029-07-30	EUR	0		5.879	0,35
ES0000012M51 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,500 2029-05-31	EUR	0		5.258	0,31
ES0000012N35 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31	EUR	11.338	0,71	2.151	0,13
ES0000012N43 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,100 2031-07-30	EUR	8.252	0,51	0	
ES00001010M4 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	18.541	1,15	18.018	1,07
ES00001010P7 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,173 2029-07-3	EUR	7.568	0,47	7.409	0,44
ES0000101966 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	15.582	0,97	15.255	0,90
ES0000106759 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 3,400 2034-04-30	EUR	6.142	0,38	5.976	0,35
ES0001352634 BONOS/OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 3,296 2031-04-30	EUR	14.366	0,89	14.044	0,83
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		95.855	5,95	100.399	5,95
ES0200002I21 RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2032-04-30	EUR	7.842	0,49	7.647	0,45
ES02136790P3 BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	540	0,03	418	0,02
ES0239140025 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	714	0,04	604	0,04
ES0280907033 BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	317	0,02	207	0,01
ES0344251022 BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	207	0,01	101	0,01
ES0380907081 BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	503	0,03	0	
IT0005570988 BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	530	0,03	484	0,03
XS2586947082 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	6.925	0,43	6.805	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		17.578	1,08	16.266	0,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		113.433	7,03	116.665	6,91
ES0000012008 REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	44.142	2,75	0	
ES0000012742 REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	0		22.956	1,36
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		44.142	2,75	22.956	1,36
TOTAL RENTA FIJA		157.575	9,78	139.621	8,27
ES0110101005 FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	14.981	0,93	14.554	0,86
ES0110122001 FONDO BBVA USA DES. ISR FI	EUR	36.989	2,30	33.288	1,97
ES0117091035 FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	23.235	1,45	30.996	1,84
ES0125459000 FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	52.104	3,24	47.510	2,82
TOTAL IIC		127.309	7,92	126.348	7,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		284.884	17,70	265.969	15,76
FR0014003513 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	11.033	0,69	10.788	0,64
FR0014005FC8 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,125 2031-09-1	EUR	7.477	0,47	7.346	0,44
FR0014008E81 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-2	EUR	19.219	1,20	18.841	1,12
FR0011883966 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2030-05-25	EUR	6.536	0,41	6.428	0,38
FR0013516549 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	5.299	0,33	5.188	0,31
FR0013534559 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,720 2030-11-2	EUR	8.640	0,54	8.473	0,50
FR0014002WK3 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	6.452	0,40	6.321	0,37
AT0000A1VGK0 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	2.332	0,15	5.824	0,35
AT0000A269M8 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	0		9.688	0,57
AT0000A33SH3 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	10.325	0,64	10.132	0,60
AT0000A3EPP2 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	10.506	0,65	0	
BE0000345547 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	0		9.510	0,56
BE0000346552 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	4.385	0,27	8.315	0,49
BE0000347568 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	9.204	0,57	9.057	0,54
BE0000351602 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	2.550	0,16	2.491	0,15
BE0002956374 BONOS/OBLIGA. REGION WALLONNE BELG 3,750 2039-04-2	EUR	0		4.402	0,26
BE0390103662 BONOS/OBLIGA. REGION WALLONNE BELG 3,000 2030-12-0	EUR	4.604	0,29	0	
DE0001030708 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,886 2030-08-15	EUR	7.541	0,47	7.375	0,44
DE0001030732 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,273 2031-08-15	EUR	13.716	0,85	13.496	0,80
DE0001030740 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	10.064	0,63	9.929	0,59
DE0001102564 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	1.521	0,09	1.491	0,09
DE000BU22064 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,700 2026-09-17	EUR	10.746	0,67	0	
DE000BU22072 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,000 2026-12-10	EUR	8.599	0,53	0	
DE000BU25000 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2028-04-13	EUR	4.504	0,28	4.436	0,26
DE000BU2Z031 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,600 2034-08-15	EUR	2.810	0,17	0	
FI4000348727 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	0		10.207	0,61
FI4000369467 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	4.211	0,26	4.124	0,24
FI4000511449 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,946 2026-09-15	EUR	0		5.601	0,33
FI4000577952 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,500 2030-04-15	EUR	7.268	0,45	0	
FR0000571218 DEUDA FRENCH REPUBLIC 5,500 2029-04-25	EUR	3.696	0,23	3.628	0,22
FR001400AIN5 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	10.298	0,64	10.086	0,60
FR001400CHC6 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-2	EUR	29.980	1,86	29.370	1,74
FR001400HI98 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	13.295	0,83	4.908	0,29
FR001400NWK5 BONOS/OBLIGA. CAISSE D'AMORTISSEME 2,750 2027-09-2	EUR	11.558	0,72	11.345	0,67

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FRO01400QMF9 DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,000 2034-11-25	EUR	4.965	0,31	0	
FR0126221896 BONOS/OBLIGA. JUNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	14.942	0,93	14.641	0,87
IE00BFZRQ242 DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,350 2031-03-18	EUR	4.057	0,25	3.964	0,24
IE00BKFKVC899 DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	1.968	0,12	1.911	0,11
IT0005340929 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	6.704	0,42	6.508	0,39
IT0005390874 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	3.882	0,24	3.781	0,22
IT0005436693 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	0		4.863	0,29
IT0005466013 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2032-06-01	EUR	6.130	0,38	5.854	0,35
IT0005495731 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	9.446	0,59	9.151	0,54
IT0005542359 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	22.070	1,37	30.591	1,81
IT0005561888 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,000 2030-11-15	EUR	9.911	0,62	9.560	0,57
IT0005584849 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,350 2029-07-01	EUR	8.066	0,50	0	
IT0005596470 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,050 2037-10-30	EUR	9.981	0,62	9.419	0,56
IT0005619546 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,150 2031-11-15	EUR	10.954	0,68	0	
NL0011819040 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	0		9.402	0,56
NL0015001DQ7 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2030-01-15	EUR	0		5.068	0,30
US912828ZZ63 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2030-07-15	USD	0		16.308	0,97
US91282CBF77 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2031-01-15	USD	0		16.285	0,97
US91282CCM10 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2031-07-15	USD	0		16.779	1,00
US91282CGW55 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2028-04-15	USD	10.907	0,68	0	
US91282CJH51 DEUDA UNITED STATES OF AME 2,375 2028-10-15	USD	10.861	0,68	0	
US91282CKL45 DEUDA UNITED STATES OF AME 2,125 2029-04-15	USD	10.856	0,68	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		394.069	24,52	402.885	23,91
DE000BUOE147 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,381 2025-02-19	EUR	4.842	0,30	4.838	0,29
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		4.842	0,30	4.838	0,29
US606822BH67 RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	227	0,01	0	
US60687YBD04 BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	185	0,01	641	0,04
US6174467Y92 BONOS MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	155	0,01	424	0,03
US61747YFD22 BONOS MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	164	0,01	0	
US61772BAB99 BONOS MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	802	0,05	2.176	0,13
US63743HFH03 BONOS NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	69		187	0,01
US64110LAT35 BONOS NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	159	0,01	437	0,03
US65473PAK12 BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	0		237	0,01
US66989HAQ11 BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	152	0,01	416	0,02
US67066GAE44 BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	202	0,01	557	0,03
US68389XCH61 BONOS ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	162	0,01	0	
US693475AX33 BONOS PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	151	0,01	411	0,02
US693506BU04 BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	78		213	0,01
US69371RS496 RENTA PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	92	0,01	252	0,01
US694308JP35 BONOS PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	93	0,01	256	0,02
US709599BJ27 BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	0		284	0,02
US713448DN57 BONOS PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	141	0,01	385	0,02
US716973AC67 BONOS PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	154	0,01	442	0,03
US747525AU71 BONOS QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	92	0,01	251	0,01
US75513ECH27 BONOS RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	203	0,01	557	0,03
US78016HZV58 BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	243	0,02	646	0,04
US80282KBC99 BONOS SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	244	0,02	665	0,04
US808513BF16 BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	256	0,02	698	0,04
US817826AC47 BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	207	0,01	571	0,03
US822582BT82 BONOS SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	150	0,01	409	0,02
US828807CW58 BONOS SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	62		170	0,01
US83368RBV33 BONOS SOCIETE GENERALE SA 5,519 2028-01-19	USD	258	0,02	0	
US842400HQ95 BONOS SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	93	0,01	252	0,01
US842587CV72 BONOS SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	93	0,01	255	0,02
US855244AK58 BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	99	0,01	271	0,02
US857477CD34 BONOS STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	156	0,01	426	0,03
US86562MAC47 RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	135	0,01	371	0,02
US87165BAG86 BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	0		227	0,01
US871829BC08 BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	142	0,01	389	0,02
US87264ABZ75 BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	208	0,01	570	0,03
US89115A2C54 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	20		54	
US89115A2U52 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	317	0,02	868	0,05
US89236TKQ75 BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	163	0,01	448	0,03
US89352HAT68 BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	82	0,01	227	0,01
US902494BJ16 BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	28		76	
US904764AS64 BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	0		432	0,03
US907818FJ28 BONOS UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	155	0,01	422	0,03
US91159HHR49 BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	204	0,01	563	0,03
US91324PDE97 BONOS UNITEDHEALTH GROUP II 2,950 2027-10-15	USD	230	0,01	627	0,04

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343VGG32 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	0		347	0,02
US92826CAL63 BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	203	0,01	559	0,03
US928563AJ42 BONOS VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	84	0,01	230	0,01
US928668BS02 BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,350 2027-06-08	USD	238	0,01	710	0,04
US931142ER00 BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	310	0,02	849	0,05
US949746RW34 RENTA WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	614	0,04	1.673	0,10
US94974BFY11 BONOS WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	78		214	0,01
US95000U2V48 BONOS WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	166	0,01	0	
US961214CX95 RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	136	0,01	374	0,02
US961214EW94 RENTA WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	163	0,01	0	
XS1637863546 BONOS BP CAPITAL MARKETS P 1,637 2029-06-26	EUR	580	0,04	491	0,03
XS1785340172 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	669	0,04	552	0,03
XS1801905628 RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 1,598 2028-04-10	EUR	618	0,04	0	
XS1999841445 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	8.939	0,56	19.922	1,18
XS2011260705 BONOS MERCK KGAA 2,875 2079-06-25	EUR	582	0,04	468	0,03
XS2028816028 RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	0		369	0,02
XS2062986422 EMISIONES OESTERREICHISCHE KON 2,549 2026-10-08	EUR	11.664	0,73	11.457	0,68
XS2066706909 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	0		835	0,05
XS2079079799 BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	576	0,04	466	0,03
XS2103014291 BONOS E.ON SE 0,375 2027-09-29	EUR	0		605	0,04
XS2104051433 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	0		768	0,05
XS2150158405 EMISIONES NEDERLANDSE FINANCI 0,125 2027-04-03	EUR	0		16.581	0,98
XS2166209176 EMISIONES NORDIC INVESTMENT BA 2,357 2027-04-30	EUR	3.866	0,24	3.795	0,23
XS2167003685 BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	0		349	0,02
XS2183818637 BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	421	0,03	373	0,02
XS2193661324 BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	380	0,02	273	0,02
XS2227905903 BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	633	0,04	503	0,03
XS2244941147 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	465	0,03	358	0,02
XS2250026734 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,481 2026-04-30	EUR	15.585	0,97	15.323	0,91
XS2311407352 BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	0		401	0,02
XS2317069685 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	327	0,02	228	0,01
XS2320759538 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	709	0,04	607	0,04
XS2321427408 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,694 2031-03-22	EUR	408	0,03	0	
XS2321466133 BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	610	0,04	486	0,03
XS2344735811 BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	617	0,04	472	0,03
XS2356040357 BONOS STELLANTIS NV 0,750 2029-01-18	EUR	0		526	0,03
XS2360310044 BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	525	0,03	400	0,02
XS2373642102 BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	442	0,03	397	0,02
XS2382950330 BONOS NATWEST GROUP PLC 1,043 2032-09-14	EUR	239	0,01	232	0,01
XS2384274440 BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	0		585	0,03
XS2390506546 BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	713	0,04	515	0,03
XS2404642923 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	418	0,03	320	0,02
XS2407357768 RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	0		504	0,03
XS2419364653 EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 2,423 2027-11-15	EUR	4.776	0,30	4.679	0,28
XS2432130610 BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	451	0,03	402	0,02
XS2443438051 BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2027-02-17	EUR	619	0,04	500	0,03
XS2466172363 RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	0		556	0,03
XS2477935345 BONOS TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	704	0,04	590	0,03
XS2482872251 BONOS FRESENIUS SE & CO KG 2,875 2030-05-24	EUR	876	0,05	705	0,04
XS2482887879 BONOS RWE AG 2,750 2030-05-24	EUR	806	0,05	655	0,04
XS2485162163 BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	0		663	0,04
XS2486589596 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	417	0,03	653	0,04
XS2534976886 BONOS A2A SPA 4,500 2030-09-19	EUR	822	0,05	611	0,04
XS2553798443 RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	441	0,03	391	0,02
XS2558395351 BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	0		378	0,02
XS2575973776 BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	791	0,05	597	0,04
XS2579293619 BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,500 2028-07-24	EUR	0		691	0,04
XS2588099478 BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	350	0,02	327	0,02
XS2595028536 BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	432	0,03	402	0,02
XS2596599063 BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	366	0,02	343	0,02
XS2618906585 RENTA NORDEA BANK ABP 4,125 2028-05-05	EUR	855	0,05	656	0,04
XS2623501181 BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	716	0,04	609	0,04
XS2628821873 RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	608	0,04	474	0,03
XS2630112014 BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	657	0,04	543	0,03
XS2630117328 BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	640	0,04	526	0,03
XS2636592102 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09-15	EUR	959	0,06	0	
XS2649712689 BONOS CAIXABANK SA 5,000 2029-07-19	EUR	534	0,03	417	0,02
XS2676395077 BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	732	0,05	614	0,04
XS2698148702 BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	328	0,02	322	0,02

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2704918478 BONOS JH&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	830	0,05	707	0,04
XS2705604077 BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	616	0,04	508	0,03
XS2707169111 BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	630	0,04	0	
XS2715297672 BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,970 2027-04-17	EUR	0		513	0,03
XS2718201515 BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	897	0,06	542	0,03
XS2729836234 BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	471	0,03	356	0,02
XS2743029253 BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2028-01-09	EUR	405	0,03	298	0,02
XS2744491874 RENTA NEDERLANDSE WATERSCH 2,625 2034-01-10	EUR	18.247	1,14	17.872	1,06
XS2745725155 RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	493	0,03	407	0,02
XS2751667150 BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	313	0,02	203	0,01
XS2753310825 BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	817	0,05	0	
XS2753547673 BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,625 2028-07-25	EUR	825	0,05	694	0,04
XS2760773411 BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	736	0,05	633	0,04
XS2764264607 BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	513	0,03	402	0,02
XS2764457664 BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	453	0,03	394	0,02
XS2776890902 BONOS AP MOLLER - MAERSK A 3,750 2032-03-05	EUR	820	0,05	680	0,04
XS2782109016 BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	415	0,03	303	0,02
XS2782800713 BONOS WPP FINANCE 2013 3,625 2029-09-12	EUR	238	0,01	654	0,04
XS2796609787 BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	809	0,05	591	0,04
XS2804565435 RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 3,500 2029-04-17	EUR	551	0,03	416	0,02
XS2830466137 BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	757	0,05	598	0,04
XS2831017467 RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	636	0,04	517	0,03
XS2838379712 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	660	0,04	538	0,03
XS2887172067 RENTA BNG BANK NV 2,750 2034-08-28	EUR	9.811	0,61	0	
XS2887903966 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,375 2029-10-04	EUR	8.385	0,52	0	
XS2895631567 BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	742	0,05	0	
XS2900391777 BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	607	0,04	0	
XS2904540775 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2030-09-25	EUR	457	0,03	0	
XS2908177145 BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	801	0,05	0	
XS2908735504 BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	801	0,05	0	
XS2932834604 BONOS DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	335	0,02	0	
XS2937307929 BONOS STELLANTIS NV 3,375 2028-11-19	EUR	824	0,05	0	
XS2947089012 BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	401	0,02	0	
BE0002755362 BONOS FLUVIUS SYSTEM OPERA 0,250 2030-12-02	EUR	4.691	0,29	0	
BE0002900810 BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	413	0,03	305	0,02
BE0002935162 BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	420	0,03	307	0,02
BE6355213644 BONOS LONZA FINANCE INTERN 3,250 2030-09-04	EUR	771	0,05	0	
DE000A30VQ44 BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	731	0,05	618	0,04
DE000A382475 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,625 2029-04-26	EUR	5.834	0,36	5.727	0,34
DE000A383B10 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2027-10-01	EUR	8.655	0,54	0	
DE000A383J95 BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	102	0,01	0	
DE000A3E5L98 BONOS EWE AG 0,250 2028-06-08	EUR	855	0,05	683	0,04
DE000A3E5L11 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,127 2028-11-09	EUR	5.615	0,35	5.472	0,32
DE000CZ439T8 BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	105	0,01	0	
DE000CZ45W57 BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	589	0,04	481	0,03
DE000DL19VP0 BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-09-03	EUR	0		843	0,05
DE000DL19VT2 BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	464	0,03	363	0,02
EU000A284451 EMISIONES EUROPEAN UNION 3,038 2025-11-04	EUR	0		9.979	0,59
EU000A287074 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,505 2028-06-02	EUR	4.342	0,27	4.249	0,25
EU000A3K4ES4 EMISIONES EUROPEAN UNION 3,000 2034-12-04	EUR	0		5.596	0,33
EU000A3K4EW6 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	5.979	0,37	5.864	0,35
EU000A3KRJQ6 EMISIONES EUROPEAN UNION 2,936 2029-07-04	EUR	0		7.808	0,46
FR0013412947 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	655	0,04	546	0,03
FR0013447877 BONOS ORANGE SA 1,750 2049-09-19	EUR	574	0,04	462	0,03
FR00140003P3 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	441	0,03	341	0,02
FR00140005J1 BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	552	0,03	443	0,03
FR00140000Z2 BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	476	0,03	373	0,02
FR0014005EJ6 BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	190	0,01	92	0,01
FR0014008PK4 BONOS BPCE SA 1,625 2029-03-02	EUR	647	0,04	538	0,03
FR0014009HA0 BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	576	0,04	468	0,03
FR001400AFL5 BONOS SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	759	0,05	555	0,03
FR001400FB06 RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	709	0,04	596	0,04
FR001400FB22 BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	523	0,03	0	
FR001400FDB0 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2032-01-25	EUR	629	0,04	508	0,03
FR001400IDW0 RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	822	0,05	607	0,04
FR001400KL23 BONOS PRAEMIA HEALTHCARE S 5,500 2028-09-19	EUR	640	0,04	517	0,03
FR001400KO38 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	417	0,03	307	0,02
FR001400KZQ1 BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	521	0,03	410	0,02
FR001400MLN4 BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	829	0,05	601	0,04

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000JB9 BONOS ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	815	0,05	694	0,04
FR001400P3D4 BONOS RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	0		393	0,02
FR001400QOK5 BONOS ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	724	0,05	496	0,03
FR001400RMM3 BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	203	0,01	0	
FR001400SSO4 BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	490	0,03	0	
FR001400SVD1 BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	399	0,02	0	
IT0005366460 RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 2,125 2026-03-21	EUR	14.258	0,89	14.035	0,83
IT0005399586 RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2030-02-11	EUR	12.301	0,77	11.821	0,70
IT0005508954 RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,500 2027-09-19	EUR	14.708	0,91	14.330	0,85
IT0005532574 RENTA CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2029-02-13	EUR	12.155	0,76	11.788	0,70
IT0005597395 BONOS BANCA POPOLARE DI SO 4,125 2030-06-04	EUR	278	0,02	269	0,02
PTEDPUOM0008 BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	618	0,04	503	0,03
US00206RJX17 BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	206	0,01	564	0,03
US00287YBF51 BONOS ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	164	0,01	433	0,03
US00287YBV02 BONOS ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	149	0,01	408	0,02
US00724PAC32 BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	110	0,01	302	0,02
US00914AAJ16 BONOS AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	152	0,01	418	0,02
US023135BX34 BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	310	0,02	850	0,05
US025816CF44 BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	294	0,02	598	0,04
US025816DU02 BONOS AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	162	0,01	0	
US02665WDN83 BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	0		852	0,05
US03027XBR08 BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	193	0,01	520	0,03
US031162DN74 BONOS AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	124	0,01	345	0,02
US037833CR93 BONOS APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	451	0,03	1.241	0,07
US04636NAA19 BONOS ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	153	0,01	416	0,02
US05565AAR41 BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2026-05-12	USD	0		511	0,03
US05565EAH80 BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	241	0,01	657	0,04
US05578QAE35 BONOS BPCE SA 4,875 2026-04-01	USD	348	0,02	513	0,03
US06051GHQ55 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	244	0,02	0	
US06051GJK67 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	698	0,04	1.890	0,11
US06051GKJ75 BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	161	0,01	439	0,03
US06368LGV27 BONOS BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	323	0,02	885	0,05
US06406RBJ59 BONOS BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	219	0,01	601	0,04
US064159HB54 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /4,500 2025-12-16	USD	0		216	0,01
US06417XAN12 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA /4,750 2026-02-02	USD	156	0,01	428	0,03
US06738EAN58 RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	270	0,02	747	0,04
US07274NAJ28 BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	0		824	0,05
US084664CZ24 BONOS BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	91	0,01	248	0,01
US09659W2T04 BONOS BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	322	0,02	958	0,06
US10373QAV23 BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	152	0,01	415	0,02
US110122CP17 BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	162	0,01	0	
US11135FBX87 BONOS BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	164	0,01	0	
US126650CU24 BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	206	0,01	565	0,03
US13607HR618 BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	153	0,01	419	0,02
US14040HBN44 BONOS CAPITAL ONE FINANCIA 3,750 2027-03-09	USD	204	0,01	561	0,03
US141781BN33 BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	144	0,01	395	0,02
US14913R3A32 BONOS CATERPILLAR FINANCIA 3,600 2027-08-12	USD	297	0,02	421	0,02
US166764BL33 BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	179	0,01	492	0,03
US17275RBQ48 BONOS CISCO SYSTEMS INC/DE 4,800 2027-02-26	USD	160	0,01	439	0,03
US172967LD18 BONOS CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	467	0,03	318	0,02
US172967MQ12 BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	408	0,03	1.121	0,07
US191216CR95 BONOS COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	139	0,01	384	0,02
US20030NBW02 BONOS COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	19		52	
US20030NCT63 BONOS COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	244	0,02	0	
US2027A0JT79 RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	203	0,01	558	0,03
US225401BC11 BONOS UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	483	0,03	1.426	0,08
US22822VAS07 BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	0		257	0,02
US24422EWK18 RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	155	0,01	424	0,03
US24422EWR60 RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	163	0,01	430	0,03
US24703TAD81 BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	187	0,01	412	0,02
US251526CB33 BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 3,961 2025-11-26	USD	0		851	0,05
US251526CV96 BONOS DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	325	0,02	0	
US25156PAC77 RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	132	0,01	0	
US254687FW18 BONOS WALT DISNEY CO/THE 2,200 2028-01-13	USD	191	0,01	522	0,03
US26078JAC45 BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	0		210	0,01
US26441CBW47 BONOS DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	96	0,01	263	0,02
US268317AS33 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	0		563	0,03
US29278GAW87 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,625 2027-06-15	USD	309	0,02	1.024	0,06
US29364GAM50 BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	0		237	0,01

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29444UBD72 BONOS EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	63		171	0,01
US29446MAJ18 BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	206	0,01	566	0,03
US30040WAQ15 BONOS EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	76		209	0,01
US30231GBJ04 BONOS EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	151	0,01	415	0,02
US31620MBR60 BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	207	0,01	569	0,03
US345370CR99 BONOS FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	321	0,02	881	0,05
US370334CW20 BONOS GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	68		186	0,01
US37045XDR44 BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	467	0,03	1.271	0,08
US375558BF95 BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	205	0,01	563	0,03
US38141GA872 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	244	0,02	0	
US38141GVR28 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	0		256	0,02
US38141GZR81 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	475	0,03	480	0,03
US404119CH01 BONOS HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	160	0,01	438	0,03
US404280AU33 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2025-08-18	USD	0		513	0,03
US404280CE72 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	0		1.751	0,10
US404280DU06 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	490	0,03	0	
US42824CBK45 BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	157	0,01	431	0,03
US437076BT82 BONOS HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	91	0,01	250	0,01
US458140BH27 BONOS INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	164	0,01	0	
US458140CE86 BONOS INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	158	0,01	439	0,03
US459200JG74 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	194	0,01	535	0,03
US46625HJZ47 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	280	0,02	417	0,02
US46647PDA12 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	466	0,03	947	0,06
US46647PDF09 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	601	0,04	0	
US53944YAZ60 BONOS LLOYDS BANKING GROUP 5,462 2028-01-05	USD	257	0,02	0	
US55336VBR06 BONOS MPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	208	0,01	570	0,03
US55608JAR95 BONOS MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	157	0,01	428	0,03
US55903VBG77 BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	92	0,01	255	0,02
US594918BR43 BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	309	0,02	847	0,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		254.605	15,92	299.009	17,64
US682680AX11 BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	0		116	0,01
US68389XBT19 BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	387	0,02	1.066	0,06
US70450YAC75 BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	0		230	0,01
US709599BJ27 BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	103	0,01	0	
US713448EQ79 BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	134	0,01	371	0,02
US785592AM87 BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	21		58	
US83368RAV42 RENTA SOCIETE GENERALE SA 2,625 2025-01-22	USD	0		877	0,05
US867914BS12 BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	299	0,02	826	0,05
US87165BAG86 BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	83	0,01	0	
US87612EBL92 BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	85	0,01	234	0,01
US883556CS94 BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	0		414	0,02
US88579YBH36 BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	150	0,01	415	0,02
US89114QCH92 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	208	0,01	574	0,03
US89153VAS88 BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	0		391	0,02
US89236TGX72 BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	287	0,02	793	0,05
US904764AS64 BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	156	0,01	0	
US911312BX35 BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	133	0,01	367	0,02
US931427AH10 BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	0		226	0,01
XS2407357768 RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	618	0,04	0	
US02005NBJ81 BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	83	0,01	230	0,01
US02665WDN83 BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	310	0,02	0	
US036752AJ29 BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	94	0,01	260	0,02
US06051GFH74 BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	0		302	0,02
US06051GFP90 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	247	0,02	678	0,04
US064159HB54 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,500 2025-12-16	USD	78		0	
US07274NAJ28 BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	301	0,02	0	
US110122CM85 BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	0		419	0,02
US14913Q3B33 BONOS CATERPILLAR FINANCIA 2,150 2024-11-08	USD	0		609	0,04
US15089QAL86 BONOS CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	0		253	0,02
US172967JL61 BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	218	0,01	388	0,02
US172967JP75 RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	0		603	0,04
US22822VAS07 BONOS CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	93	0,01	0	
US254687FK79 BONOS WALT DISNEY CO/THE 1,750 2024-08-30	USD	0		557	0,03
US256746AG33 BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	56		153	0,01
US26078JAC45 BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	77		0	
US268317AS33 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	204	0,01	0	
US278642AL76 BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	0		142	0,01
US278642AV58 BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	124	0,01	344	0,02
US29250NAY13 BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	71		196	0,01

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29278NAP87 BONOS ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	77		213	0,01
US29364GAM50 BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	86	0,01	0	
US30161MAS26 BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	68		188	0,01
US337738AS78 BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	0		271	0,02
US341081FZ53 BONOS FLORIDA POWER & LIGHT 2,850 2025-04-01	USD	150	0,01	412	0,02
US38141GVR28 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	94	0,01	0	
US38141GXJ83 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	0		1.412	0,08
US438516CB04 BONOS HONEYWELL INTERNATIONAL 1,350 2025-06-01	USD	310	0,02	853	0,05
US458140BP43 BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	0		483	0,03
US46625HKC33 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	0		1.574	0,09
US494550BV76 BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	0		121	0,01
US548661DT10 BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	69		191	0,01
US56585ABH41 BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	69		190	0,01
US571676AA35 BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	86	0,01	240	0,01
US58013MEU45 BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	166	0,01	456	0,03
US59156RBM97 BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	142	0,01	392	0,02
US606822BN36 RENTA MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 2,193 2025-02-25	USD	0		853	0,05
US65473PAK12 BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	87	0,01	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		6.024	0,39	19.941	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		659.540	41,13	726.673	42,98
TOTAL RENTA FIJA		659.540	41,13	726.673	42,98
FR0013508942 FONDO AMUNDI EURO LIQUIDITY	EUR	48.268	3,00	39.126	2,32
IE0001GSQ209 ETF AMUNDI MSCI WORLD ES	EUR	24.771	1,54	25.463	1,51
IE00B96CNN65 FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	35.004	2,18	28.072	1,67
IE00BCCW0T67 FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	1.743	0,11	1.704	0,10
IE00BDFK1573 ETF ISHARES USD TREASURY	EUR	49.166	3,06	77.378	4,59
IE00BJVNJ924 FONDO AMUNDI / WNT DIVERSITY	EUR	28.480	1,77	29.589	1,76
IE00BYXYK40 ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0		0	
LU0227127643 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	12.409	0,77	12.002	0,71
LU0332401396 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	2.898	0,18	3.214	0,19
LU0501220262 FONDO GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	3.246	0,20	4.383	0,26
LU0503372780 FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	71.271	4,43	68.472	4,06
LU0512127621 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	350	0,02	341	0,02
LU0800573429 FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	1.594	0,10	1.532	0,09
LU0907928062 FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	3.521	0,22	3.980	0,24
LU1079841513 ETF JOSSIAM SHILLER BARCL	USD	10.739	0,67	9.536	0,57
LU1313770965 FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	107.547	6,69	103.129	6,12
LU1434520349 FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	8.153	0,51	8.130	0,48
LU1650062323 FONDO BETAMINER I	EUR	23.205	1,44	23.014	1,37
LU1946820187 FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	2.447	0,15	2.394	0,14
LU1970672843 FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	2.913	0,18	3.382	0,20
LU2044298631 FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	2.641	0,16	2.557	0,15
LU2053007915 FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	45.876	2,85	45.314	2,69
LU2090064218 FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	18.865	1,17	19.568	1,16
LU2367663650 FONDO LUMYNA-MW TOPS MARKET	EUR	13.299	0,83	13.071	0,78
LU2451852193 FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	35.010	2,18	28.072	1,67
LU2732151662 FONDO CAPITAL GROUP EMERGING	EUR	3.513	0,22	3.953	0,23
IE00BDSTPS26 FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	8.493	0,53	8.122	0,48
IE00BHZPJ569 ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	24.655	1,53	25.491	1,51
TOTAL IIC		590.077	36,69	590.989	35,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.249.617	77,82	1.317.662	78,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.534.501	95,52	1.583.631	93,81

Notas: El periodo 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.