

BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,95	0,76	0,95	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	2.552.419,24	2.398.184,40	80.670	75.476	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	26.520,85	27.506,35	223	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	2.264.171	2.259.503	1.262.887	935.734
CLASE CARTERA	EUR	24.081	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	887,0688	942,1725	901,3032	918,9232
CLASE CARTERA	EUR	907,9981	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,85	-3,19	-2,75	1,79	0,09	4,53	-1,92	5,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	10-06-2022	-0,75	24-01-2022	-3,53	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	11-05-2022	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	3,82	3,64	4,02	3,62	2,79	3,29	7,42	2,82	
Ibex-35	1,41	1,23	25,12	18,32	16,49	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,04	0,41	0,25	0,31	0,28	0,53	0,72	
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	5,19	6,12	4,12	2,67	2,03	2,49	6,22	2,32	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,39	-0,39	-0,37	-4,54	-4,62	-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.

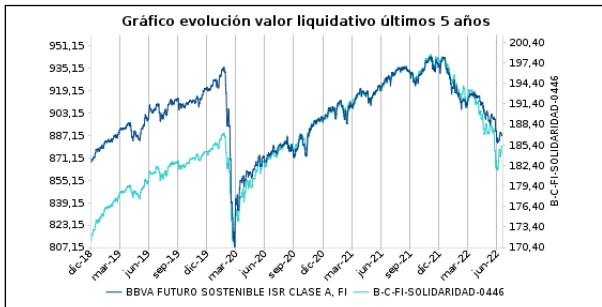
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,70	0,36	0,35	0,36	0,36	1,43	1,39	1,28	0,00

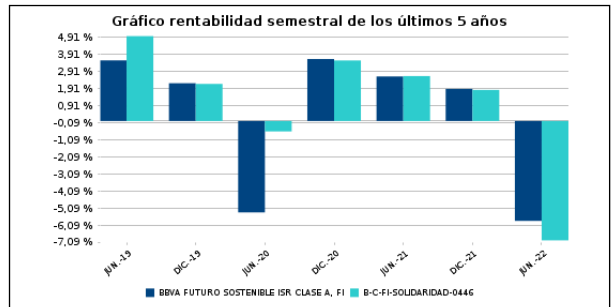
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-5,45	-2,98	-2,54	2,00	0,30	5,45	-1,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	10-06-2022	-0,75	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	11-05-2022	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	3,82	3,64	4,02	3,67	2,82	3,32	7,41		
Ibex-35	1,41	1,23	25,12	18,32	16,49	16,37	34,44		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,04	0,41	0,25	0,31	0,28	0,53		
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	4,81	5,56	3,93	2,67	2,03	2,49	6,22		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,39	-0,39	-0,37	-4,76	-4,84	-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.

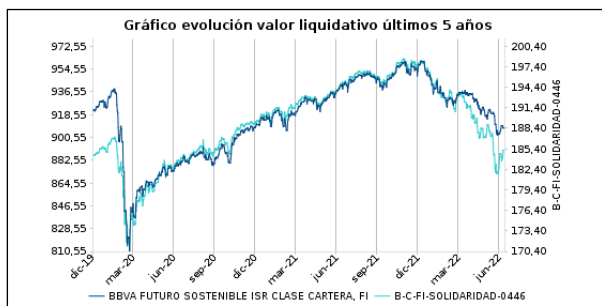
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,15	0,14	0,14	0,15	0,58	0,48	0,20	

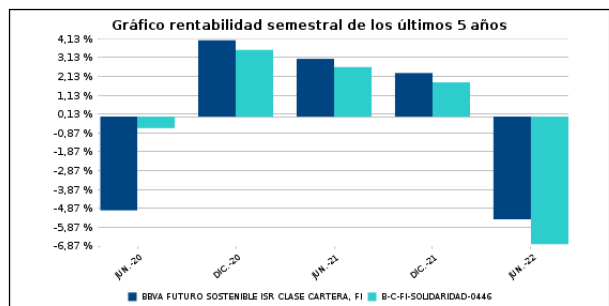
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	1.925.450	54.131	-3,39
Renta Fija Internacional	2.021.514	50.789	-1,59
Renta Fija Mixta Euro	741.122	25.144	-5,66
Renta Fija Mixta Internacional	2.318.890	79.560	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.962.004	71.970	-8,08
Renta Variable Euro	113.822	8.694	-2,31
Renta Variable Internacional	6.350.845	310.504	-14,94
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	121.168	5.943	1,17
Global	23.111.430	750.747	-6,18
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	2.806.596	95.789	-0,31

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.845.591	42.918	-13,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	804.759	27.935	-4,36
Total fondos	44.123.191	1.524.124	-7,02

*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	2.260.148	98,77	2.162.379	94,60
* Cartera interior	528.247	23,09	624.538	27,32
* Cartera exterior	1.733.292	75,75	1.538.671	67,31
* Intereses de la cartera de inversión	-1.391	-0,06	-830	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.666	1,43	91.662	4,01
(+/-) RESTO	-4.562	-0,20	31.877	1,39
TOTAL PATRIMONIO	2.288.252	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	1.722.352	2.285.919	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,13	26,92	6,13	-73,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,02	1,89	-6,02	-478,28
(+) Rendimientos de gestión	-5,40	2,54	-5,40	-351,29
+ Intereses	-0,05	-0,07	-0,05	23,32
+ Dividendos	0,01	0,04	0,01	-74,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,94	-0,12	-1,94	-1.859,87
± 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)	1,15	0,05	1,15	2.487,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,69	2,57	-4,69	-315,96
± Otros resultados	0,12	0,07	0,12	96,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-30,96
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,65	-0,63	14,32
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	-16,32
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-16,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,00	-166,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	98,81
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	96,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	80,89
+ 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)	2.288.252	2.285.919	2.288.252	

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

3. Inversiones financieras

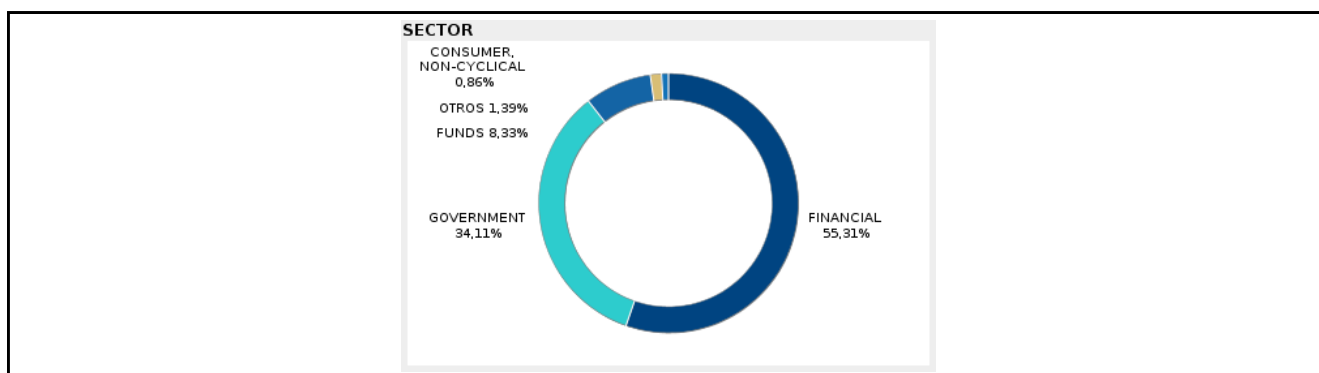
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	439.360	19,18	394.529	17,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	193.899	8,48
TOTAL RENTA FIJA	439.360	19,18	588.428	25,74
TOTAL IIC	88.534	3,87	36.112	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	527.894	23,05	624.540	27,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	492.604	21,53	411.512	17,99
TOTAL RENTA FIJA	492.604	21,53	411.512	17,99
TOTAL IIC	1.241.566	54,23	1.126.314	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.734.170	75,76	1.537.826	67,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.262.064	98,81	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
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ING GROEP NV 0,38 2028-09-29 FÍSICA	255	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DNB BANK ASA 0,25 2029-02-23 FÍSICA	916	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TOTAL ENERGIES CAPITAL 2,13 2029-09-18 FÍSICA	289	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AT&T INC 2,40 2024-03-15 FÍSICA	367	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANQUE FEDERATIVE DU 2,63 2024-03-18 FÍSICA	306	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COOPERATIVE RABOBANK 4,13 2025-07-14 FÍSICA	377	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 2,50 2032-03-31 FÍSICA	183	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 0,88 2030-07-11 FÍSICA	248	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENGINE SA 1,50 2049-11-30 FÍSICA	235	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ORANGE SA 1,75 2049-10-15 FÍSICA	247	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO PERNOD RICARD SA 1,13 2025-04-07 FÍSICA	390	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AEROPORTS DE PARIS 2,75 2030-04-02 FÍSICA	194	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 2028-01-26 FÍSICA	305	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CARRIFOUR SA 2,63 2027-12-15 FÍSICA	290	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SANOFI 1,00 2025-04-01 FÍSICA	294	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO LVMH MOET HENNESSY L 0,13 2028-02-11 FÍSICA	265	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25 FÍSICA	265	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO RCIBANQUE SA 1,13 2027-01-15 FÍSICA	340	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ESSILORLUXOTTICA SA 0,38 2027-11-27 FÍSICA	359	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BPCE SA 0,50 2027-02-24 FÍSICA	438	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANQUE FEDERATIVE DU 0,75 2026-06-08 FÍSIC	278	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23 FÍSICA	290	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VINCI SA 1,75 2030-09-26 FÍSICA	277	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MORGAN STANLEY 0,50 2031-02-07 FÍSICA	224	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ORANGE SA 1,88 2030-09-12 FÍSICA	280	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COEN TREPRISE DE TRAN 1,50 2028-07-29 FÍSIC	272	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AUTOROUTES DU SUD DE 1,25 2027-01-18 FÍSIC	281	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANO NE SA 1,21 2028-11-03 FÍSICA	274	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANO NE SA 0,71 2024-11-03 FÍSICA	391	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SCHNEIDER ELECTRIC S 0,25 2024-09-09 FÍSIC	291	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CREDIT AGRICOLE ASSU 4,25 2049-01-13 FÍSIC	300	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENGINE SA 2,38 2026-05-19 FÍSICA	300	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2027-03-25 FÍSIC	322	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ELECTRICITE DE FRANC 4,63 2030-04-26 FÍSIC	217	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TOTAL ENERGIES SE 1,63 2049-01-25 FÍSICA	222	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UNICAJA BANCO SA 1,00 2026-12-01 FÍSICA	356	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 0,70 2032-04-30 FÍSICA	19.070	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19 FÍSICA	249	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20 FÍSICA	270	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,25 2025-01-17 FÍSIC	373	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TRATON FINANCE LUXEM 0,75 2029-03-24 FÍSIC	245	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VANTAGE TOWERS AG 0,38 2027-03-31 FÍSICA	258	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MERCEDES-BENZ INTERN 0,25 2023-11-06 FÍSIC	376	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MERCEDES-BENZ GROUP 1,38 2028-05-11 FÍSICA	343	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FEDERAL REPUBLIC OF 1,30 2027-10-15 FÍSICA	10.972	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UPM-KYMMENE OYJ 0,13 2028-11-19 FÍSICA	225	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	3.482	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	106.356	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSICA	6.606	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 1,45 2025-05-15 FÍSICA	64.796	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 2022-07-08 FÍSICA	102.463	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF AUSTRIA 2025-04-20 FÍSICA	41.422	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 0,65 2031-10-26 FÍSICA	219	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO IBERDROLA INTERNATIO 1,87 2049-10-28 FÍSICA	266	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO H LUNDBECK A/S 0,88 2027-10-14 FÍSICA	352	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL KINGDOM OF BELGIUM 2022-09-08	287	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	34.179	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENI SPA 3,38 2049-10-13 FÍSICA	213	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENI SPA 2,63 2049-01-13 FÍSICA	233	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MONDIELEZ INTERNATIONAL 0,25 2029-09-09 FÍSICA	334	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MEDT RONIC GLOBAL HOL 2025-10- 15 FÍSICA	244	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL SPA 2,25 2049- 03-10 FÍSICA	215	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BP CAPITAL MARKETS P 3,63 2049-06- 22 FÍSIC	210	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UBS GROUP AG 0,25 2028-11- 05 FÍSICA	230	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CRED IT SUISSE GROUP 1,00 202 7-06-24 FÍSICA	818	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ANHE USER-BUSCH INBEV 2,00 2028- 03-17 FÍSIC	345	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPU BLIC OF AUSTRIA 0,50 20 27-04-20 FÍSICA	11.948	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AT&T INC 1,60 2028-05- 19 FÍSICA	467	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO STELL ANTIS NV 3,88 2026-01- 05 FÍSICA	358	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FRES ENIUS MEDICAL CA 1,50 2030-05- 29 FÍSIC	215	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO THER MO FISHER SCIENT 0,80 203 0-10-18 FÍSIC	226	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COOP ERATIEVE RABOBAN 0,88 2 028-05-05 FÍSIC	537	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MOND I FINANCE EUROPE 2,38 20 28-04-01 FÍSIC	215	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BARC LAYS PLC 3,38 2025- 04-02 FÍSICA	239	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01 FÍSIC	703	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 3,65 2029-03-31 FÍSIC	226	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JUNILEVER FINANCE NET 1,25 2025-03-25 FÍSIC	243	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABNAMRO BANK NV 0,60 2027-01-15 FÍSICA	896	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SANTANDER CONSUMER F 0,38 2025-01-17 FÍSIC	378	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DNB BANK ASA 0,05 2023-11-14 FÍSICA	250	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CITIGROUP INC 0,50 2027-10-08 FÍSICA	355	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 0,50 2030-06-17 FÍSIC	326	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DH EUROPE FINANCE III 0,75 2031-09-18 FÍSIC	334	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO E.ON SE 0,35 2030-02-28 FÍSICA	307	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANSKE BANK A/S 0,50 2025-08-27 FÍSICA	807	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 1,00 2031-07-25 FÍSICA	271	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2025-07-15 FÍSIC	281	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE TELEKOM AG 0,50 2027-07-05 FÍSICA	237	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO PSA BANQUE FRANCE SA 0,63 2024-06-21 FÍSIC	368	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANC O BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21 FÍSIC	741	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ESB FINANCE DAC 1,13 2030-06-11 FÍSICA	224	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CEPS A FINANCE SA 1,00 2025-02-16 FÍSICA	290	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO RYAN AIR DAC 0,88 2026-05-25 FÍSICA	231	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NETFLIX INC 3,88 2029-11-15 FÍSICA	203	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TORO DENTO-DOMINION BAN 0,38 2024-04-25 FÍSIC	618	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,13 2027-03-07 FÍSIC	237	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANC O BILBAO VIZCAYA 2,58 2029-02-22 FÍSIC	395	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BMW FINANCE NV 1,50 2029-02-06 FÍSICA	231	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTERNATIONAL BUSINESS 1,75 2031-01-31 FÍSIC	227	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTERNATIONAL BUSINESS 0,88 2025-01-31 FÍSIC	245	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUT SCHE POST AG 1,63 2028-12-05 FÍSICA	345	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLK SWAGEN INTERNATI 3,25 2030-11-18 FÍSIC	290	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SIEM ENS FINANCIERING 1,38 2030-09-06 FÍSIC	276	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLK SWAGEN LEASING G 2024-07-19 FÍSICA	246	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TAKE DA PHARMACEUTIC A 2,25 2026-11-21 FÍSIC	359	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FIDEL ITY NATIONAL IN 2,00 2030-05-21 FÍSIC	442	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NATW EST GROUP PLC 1,75 2026-03-02 FÍSICA	238	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTES A SANPAOLO SPA 1,75 2028-03-20 FÍSICA	224	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANC O SANTANDER SA 1,13 2025-01-17 FÍSICA	290	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 1,13 2026-09-16 FÍSIC	358	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BRITI SH TELECOMMUNIC 1,00 2024-11-21 FÍSIC	370	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BASF SE 0,88 2027-11-15 FÍSICA	231	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TELE FONICA EMISIONES 1,72 2028-01-12 FÍSIC	285	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLK SWAGEN INTERNATI 3,88 2049-06-14 FÍSIC	267	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NIDE C CORP 0,05 2026-03-30 FÍSICA	242	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 1,64 2028-05-18 FÍSICA	279	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO GENERAL ELECTRIC CO 0,88 2025-05-17 FÍSICA	242	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27 FÍSICA	460	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04 FÍSIC	306	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLK SWAGEN INTERNATI 1,88 2027-03-30 FÍSIC	372	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-02-07 FÍSIC	323	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17 FÍSIC	299	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 1,00 2024-09-16 FÍSIC	494	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HEIDELBERGCEMENT AG 1,50 2025-02-07 FÍSICA	242	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17 FÍSICA	368	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO STANDARD CHARTERED P 1,20 2031-09-23 FÍSIC	743	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SNAM SPA 0,88 2026-10-25 FÍSICA	356	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UTAH ACQUISITION SUB 3,13 2028-11-22 FÍSIC	218	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HSBC HOLDINGS PLC 0,88 2024-09-06 FÍSICA	245	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VODA FONE GROUP PLC 1,60 2031-07-29 FÍSICA	337	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HSBC HOLDINGS PLC 3,13 2028-06-07 FÍSICA	222	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SUMI TOMO MITSUI FINA 1,55 2026-06-15 FÍSIC	701	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VERIZ ON COMMUNICATIO 1,38 2028-11-02 FÍSIC	346	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUT SCHE TELEKOM INT 1,50 2028-04-03 FÍSIC	231	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BP CAPITAL MARKETS P 1,95 2025-03-03 FÍSIC	240	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VODA FONE GROUP PLC 2,20 2026-08-25 FÍSICA	360	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EASY JET FINCO BV 1,88 2028-03-03 FÍSICA	124	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AXA SA 3,38 2047-07-06 FÍSICA	232	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MAST ERCARD INC 2,10 2027-12-01 FÍSICA	475	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FEDE X CORP 1,63 2027-01-11 FÍSICA	236	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22 FÍSICA	351	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANCO SANTANDER SA 2,50 2025-03-18 FÍSICA	295	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BERKSHIRE HATHAWAY I 1,13 2027-03-16 FÍSICA	350	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COCA-COLA CO THE 1,13 2027-03-09 FÍSICA	351	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17 FÍSICA	333	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NORDEA BANK ABP 1,13 2025-02-12 FÍSICA	242	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27 FÍSICA	342	Inversión
Total subyacente renta fija		445796	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	25.289	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	69.211	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	18.769	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	121.851	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE 100 INDEX 10	10.898	Inversión
Total subyacente renta variable		246018	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	169.840	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		169840	
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX BOND SICAV -	35.717	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	24.789	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	35.306	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	2.774	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	3.676	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	25.070	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	9.190	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO EURO CORPORA	18.272	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	22.633	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	77.539	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	2.541	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II USD EME	5.324	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	51.741	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	3.773	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	18.207	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	27.033	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	22.532	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	2.751	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	60.246	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK ICS EURO L	121.369	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO NEUBERGER BERMAN INV	35.012	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	32.036	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	39.992	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA USA DES. SOS. I	20.766	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA EUROPA DESARROL	27.776	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	25.289	Inversión
Total otros subyacentes		751354	
TOTAL OBLIGACIONES		1613008	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>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 1,45% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 0,00 euros, lo que supone un 0,0000 % del patrimonio de la IIC.</p> <p>BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>
--

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.

La determinación de los bancos centrales, especialmente la Fed, para hacer frente a las altas tasas de inflación, unida a las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza, han intensificado los temores a un escenario de estanflación. Así pues, el 1S termina con fuertes caídas de las bolsas (EE.UU. -20,6%, Europa -16,5%, España -7,1%), ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania sube 150 y 151 puntos básicos hasta el 3,01% y 1,34%, respectivamente). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han aumentado ante las expectativas de subidas de tipos del BCE, aunque la promesa de la presidenta Lagarde de evitar una fragmentación financiera en la eurozona ha limitado dicha ampliación (la prima española sube 35 puntos básicos a 109 puntos básicos). La guerra de Ucrania y el temor a un escenario de estanflación han acabado lastrando al euro, que cae frente al dólar un 7,8% hasta 1,0483. En cuanto a las materias primas, destaca la subida significativa del precio del crudo (48,5% el Brent a 115 dólares por barril) y, en menor medida, la de los precios agrícolas. El oro, por su parte, salda el semestre con una ligera caída del 1,1%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, se ha llevado a cabo la revisión de la visión estratégica del fondo, con un horizonte temporal de medio y largo plazo. Tras la ampliación de spreads y la subida de tipos experimentada durante el periodo, hace que mejore la perspectiva para el crédito, sobre todo para investment grade. Con el cambio de las expectativas de política monetaria, la renta fija gobiernos zona euro mejora su atractivo, aunque se mantiene emergentes como el área más interesante dentro del asset class. En renta variable, bajamos algo la preferencia por el activo, pasando a una zona de neutralidad. Alternativos sigue siendo un activo interesante en cuanto a rentabilidad ajustada por riesgo en este entorno. Con todo ello, desde el punto de vista estratégico, vemos un mayor atractivo relativo en crédito y alternativos, teniendo una visión neutral en renta variable y siendo renta fija gobiernos y cash los activos con menor atractivo relativo.

Con respecto a la duración soberana, hemos subido la duración en el periodo, aunque seguimos con duraciones por debajo del rango medio. Mantenemos posiciones en deuda emergente local y añadimos posiciones de deuda en dólares. Además, disminuimos la mitad de la posición de gobiernos China.

Dentro de crédito, hemos aumentado el peso en crédito europeo Investment Grade en el tramo 1-10 años de la curva y mantenemos la posición en deuda corporativa emergente.

En renta variable, hemos deshecho las posiciones en REITs americanos tras el deterioro de atractivo.

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

Desde un punto de vista táctico, mantenemos una posición defensiva en renta variable, con exposiciones cercanas al mínimo del rango. En crédito, mantenemos High Yield a nivel global y deuda emergente Hard Currency. 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 Index (EG05) + 10% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Large Cap Corp (ERL5) + 20% MSCI World (MSDEWIN)" (en versión Net Total Return). Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CLASE A, FI ha aumentado un 0,21% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 6,88%. 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 -5,85%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CLASE CARTERA, FI ha disminuido un 8,84% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,45%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,22% 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 -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,95%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -5,45%.

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 -7,02%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -5,84% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -6,99%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 10% y el 25% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1 y 2.5 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 que cerramos antes de vencimiento con beneficio positivo.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 445.796.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 246.018.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 169.840.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 25.289.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 53,38%.

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. Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class actions o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A cierre del periodo, el fondo ha reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,00% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. El rating medio de la cartera ha mejorado a A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CLASE A, FI ha sido del 3,82% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 5,19%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,39%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CLASE CARTERA, FI ha sido del 3,82% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 4,81%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,39%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

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

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como consecuencia de la fuerte corrección experimentada en los últimos meses, hay un desplazamiento al alza de las rentabilidades esperadas para los activos tradicionales, tanto en términos absolutos como relativos a la historia. Buena parte de los activos ofrecen ahora rentabilidades esperadas superiores al 5%, con los bonos de gobierno de países desarrollados y el cash manteniéndose en la parte baja, pero con rentabilidades ahora ya positivas. No obstante, un factor importante a considerar es que, en términos reales, después de ajustar por la inflación, las rentabilidades siguen siendo pobres, especialmente si nos adentrásemos en escenarios más agresivos en términos de inflación. Es por ello, que debemos ser conscientes de esta amenaza y monitorizar aquellos activos que puedan ofrecer cierta protección de la inflación.

Tras la fuerte ampliación de spreads y la subida de tipos experimentada, los activos con riesgo crediticio vuelven a recuperar su atractivo relativo de forma relevante, especialmente los Bonos Investment Grade, convirtiéndose, en términos relativos, en uno de los activos más atractivos en el binomio riesgo-rentabilidad. La renta variable, en cambio, a pesar de los ajustes vistos en precio, sigue penalizada por las fuertes incertidumbres del corto plazo y el mayor apalancamiento a una desaceleración del crecimiento. La renta fija gubernamental comienza a ganar atractivo también, con la mejora de las rentabilidades ofrecidas. La renta fija emergente se sigue situando como uno de los activos donde encontrar más valor, pero la volatilidad de las divisas emergentes hace que la preferencia se centre en emisiones hard currency.

Dentro de la renta variable, los REITS ven reducido su atractivo, en un contexto en el que su valoración relativa sufre por la subida de los tipos de interés. En Europa, los mercados de España y Reino Unido siguen destacando sobre el resto, favorecidos por una elevada rentabilidad por dividendo y por un ajuste positivo en valoración. Por último, en emergentes, los mercados asiáticos (que incluyen a China) recuperan potencial, salvo la región europea.

En cuanto a las inversiones alternativas, las fuertes subidas de los últimos meses más los riesgos de desaceleración cíclica hacen que las materias primas pierdan algo de atractivo. A pesar de la caída en la rentabilidad esperada, consideramos que tanto la resiliencia de este activo en entornos de inflación menos benignos, como el hecho de que podemos haber entrado en un ciclo estructural más favorable para materias primas en un entorno de infra inversión y escasez en muchas de ellas, justifican su presencia en las carteras. Respecto a otros activos alternativos, como las primas de riesgo alternativas, mantenemos una visión constructiva

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	30.459	1,33	18.471	0,81
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,045 2026-01-31	EUR	29.323	1,28	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,343 2028-01-31	EUR	3.319	0,15	10.474	0,46
ES0000012J07 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,000 2042-07-30	EUR	5.584	0,24	7.625	0,33
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	19.526	0,85	0	0,00
ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	12.334	0,54	14.441	0,63
ES0000106635 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	1.875	0,08	2.113	0,09
ES0000106643 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	10.074	0,44	11.570	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		112.494	4,91	84.120	3,68
ES0000101842 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	0	0,00	1.159	0,05
ES0L02201140 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,653 2022-01-14	EUR	0	0,00	59.341	2,60
ES0L02203047 - 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	0	0,00	64.256	2,81
ES0L02205067 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,674 2022-05-06	EUR	0	0,00	64.270	2,81
ES0L02207089 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,656 2022-07-08	EUR	102.772	4,49	42.862	1,88
ES0L02208129 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,668 2022-08-12	EUR	50.201	2,19	0	0,00
ES0L02209093 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,582 2022-09-09	EUR	50.187	2,19	0	0,00
ES0L02210075 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,552 2022-10-07	EUR	50.150	2,19	0	0,00
ES0L02305123 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,079 2023-05-12	EUR	63.457	2,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		316.767	13,83	295.014	12,91
ES0200002055 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,550 2030-04-30	EUR	10.099	0,44	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
ES02136790F4 - 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	0	0,00	996	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.099	0,44	15.395	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		439.360	19,18	394.529	17,26
ES00000125M1 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	0	0,00	11.694	0,51
ES00000126H9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	0	0,00	40.024	1,75
ES00000126I7 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	0	0,00	39.448	1,73
ES00000126J5 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	0	0,00	38.743	1,69
ES00000126K3 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	0	0,00	38.004	1,66
ES00000126M9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	0	0,00	25.986	1,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	193.899	8,48
TOTAL RENTA FIJA		439.360	19,18	588.428	25,74
ES0110101005 - FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	27.776	1,21	0	0,00
ES0110122001 - FONDO BBVA USA DES. SOS. I	EUR	20.766	0,91	0	0,00
ES0125459000 - FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	39.992	1,75	36.112	1,58
TOTAL IIC		88.534	3,87	36.112	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		527.894	23,05	624.540	27,32
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,338 2025-04-20	EUR	41.592	1,82	24.426	1,07
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	5.276	0,23	2.980	0,13
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,463 2030-08-15	EUR	8.519	0,37	9.660	0,42
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	3.221	0,14	10.422	0,46
DE0001102580 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,656 2032-02-15	EUR	13.854	0,61	0	0,00
DE0001104834 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,777 2023-03-10	EUR	0	0,00	53.250	2,33
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	EUR	15.348	0,67	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	11.345	0,50	0	0,00
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	13.889	0,61	0	0,00
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	55.946	2,44	40.631	1,78
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,284 2032-05-25	EUR	26.160	1,14	0	0,00
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,412 2025-02-25	EUR	5.945	0,26	0	0,00
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	4.096	0,18	2.433	0,11
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	15.104	0,66	9.766	0,43
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.835	0,08	860	0,04
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	23.608	1,03	14.277	0,62
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	65.516	2,86	38.798	1,70
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	7.821	0,34	4.784	0,21
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	10.162	0,44	0	0,00
IT0005438004 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2045-04-30	EUR	1.520	0,07	2.078	0,09
IT0005452989 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,114 2024-08-15	EUR	0	0,00	17.701	0,77
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	EUR	16.405	0,72	0	0,00
LU2228213398 - DEUDA STATE OF THE GRAND-DI -0,123 2032-09-14	EUR	2.415	0,11	2.910	0,13
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2026-07-15	EUR	30.579	1,34	18.369	0,80
NL0013552060 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2040-01-15	EUR	13.720	0,60	18.597	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015000RP1 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2032-07-15	EUR	12.063	0,53	0	0,00
XS1843433639 - BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	3.458	0,15	4.411	0,19
XS2135361686 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	0	0,00	4.263	0,19
XS2407197545 - BONOS OBLIGACIONES AUCKLAND COUNCIL 0,250 2031-11-17	EUR	11.676	0,51	13.960	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		421.073	18,41	294.576	12,89
BE0312784565 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,663 2022-09-08	EUR	4.021	0,18	4.023	0,18
DE0001030849 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0,469 2023-05-17	EUR	2.492	0,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.513	0,29	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
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
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSUNTERNEHMEN 1,628 2025-02-18	EUR	20.157	0,88	10.868	0,48
DE000A3E5L1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSUNTERNEHMEN 2,127 2028-11-09	EUR	11.653	0,51	6.741	0,29
DE000A3H3JM4 - RENTA DAIMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	0	0,00	900	0,04
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	0	0,00	193	0,01
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	0	0,00	599	0,03
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,125 2024-04-22	EUR	0	0,00	3.962	0,17
EU000A3KWC4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,202 2028-10-04	EUR	5.922	0,26	3.741	0,16
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
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
FR0013536661 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2028-09-22	EUR	0	0,00	403	0,02
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU JURY 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	393	0,02
FR00140005T0 - BONOS ARKEMA SA 0,125 2026-10-14	EUR	0	0,00	901	0,04
FR0014002Q08 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	0	0,00	1.196	0,05
FR0014002S57 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU JURY 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	0	0,00	1.090	0,05
PTEDPNM0015 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL 1,625 2027-04-15	EUR	0	0,00	1.072	0,05
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	673	0,03
XS1413581205 - BONOS TOTALENERGIES SE 3,875 2049-05-18	EUR	0	0,00	1.221	0,05
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	0	0,00	888	0,04
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATIONALE 3,375 2049-06-27	EUR	0	0,00	738	0,03
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	0	0,00	538	0,02
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	0	0,00	331	0,01
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	0	0,00	1.047	0,05
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	273	0,01	280	0,01
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANSA 1,000 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.022	0,04
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSUNTERNEHMEN 0,010 2027-05-05	EUR	6.747	0,29	7.320	0,32
XS2022425024 - RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	8.799	0,38	11.120	0,49
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	809	0,04
XS2025480596 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 1,625 2029-07-15	EUR	0	0,00	518	0,02
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	0	0,00	1.317	0,06
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	0	0,00	513	0,02
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDERI 1,125 2027-01-29	EUR	0	0,00	706	0,03
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 1,125 2028-03-26	EUR	0	0,00	812	0,04
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNAZIONALE 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
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIOS 1,661 2026-12-04	EUR	0	0,00	924	0,04
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	301	0,01
XS2135361686 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	3.684	0,16	0	0,00
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	0	0,00	363	0,02
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	0	0,00	521	0,02
XS2150158405 - EMISIONES NEDERLANDSE FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 0,125 2027-04-03	EUR	7.783	0,34	8.434	0,37
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORATE 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 SA 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
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
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	0	0,00	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 PLC 2,500 2030-09-09	EUR	0	0,00	388	0,02
XS2194283672 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 1,125 2026-06-24	EUR	0	0,00	415	0,02
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	0	0,00	508	0,02
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSUNTERNEHMEN 0,247 2028-09-15	EUR	0	0,00	583	0,03
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATIONALE 0,875 2028-09-22	EUR	0	0,00	824	0,04
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	0	0,00	448	0,02
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	0	0,00	881	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OYJ 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	0	0,00	741	0,03
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
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
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
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0	0,00	698	0,03
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	0	0,00	367	0,02
XS2338643740 - BONOS MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	0	0,00	1.216	0,05
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
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
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2028-09-06	EUR	0	0,00	688	0,03
XS2384274440 - BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	0	0,00	848	0,04
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	0	0,00	786	0,03
XS2412044641 - BONOS RWE AG 1,000 2033-11-26	EUR	0	0,00	1.533	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		65.018	2,83	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		492.604	21,53	411.512	17,99
TOTAL RENTA FIJA		492.604	21,53	411.512	17,99
DE000A0F5UJ7 - ETF SHARES STOXX EUROPE	EUR	5.267	0,23	0	0,00
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	32.036	1,40	79.408	3,47
IE000L1JDD81 - FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	35.012	1,53	0	0,00
IE00B91YWP20 - FONDO BLACKROCK ICS EURO L	EUR	121.369	5,30	110.274	4,82
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	60.246	2,63	60.448	2,64
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	2.751	0,12	3.031	0,13
IE00BDMT8810 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	22.532	0,98	0	0,00
IE00BFNM3J75 - ETF SHARES MSCI WORLD E	EUR	0	0,00	91.372	4,00
IE00BFWFYP67 - ETF SPDR BLOOMBERG EMERG	EUR	3.159	0,14	3.350	0,15
IE00BFZPF546 - ETF SHARES JP MORGAN EM	USD	3.759	0,16	4.023	0,18
IE00BHZPJ569 - ETF SHARES MSCI WORLD E	EUR	189.961	8,30	91.320	3,99
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	27.033	1,18	16.405	0,72
IE00BKPSFD61 - ETF SHARES CHINA CNY BO	USD	0	0,00	48.271	2,11
IE00BYXYK40 - ETF SHARES J.P. MORGAN	USD	21.800	0,95	43.854	1,92
LU1050468989 - FONDO AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	0	0,00	31.702	1,39
LU1079841513 - ETF SIAM SHILLER BARCL	USD	10.714	0,47	0	0,00
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	2.145	0,09	2.542	0,11
LU1313770965 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	77.539	3,39	0	0,00
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	5.958	0,26	6.152	0,27
IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	21.170	0,93	137.559	6,02
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	58.943	2,58	59.130	2,59
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	18.207	0,80	0	0,00
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	3.878	0,17	4.004	0,18
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	3.773	0,16	4.287	0,19
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	51.741	2,26	21.184	0,93
LU0569862609 - FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	50.172	2,19	42.104	1,84
LU0677077884 - ETF XTRACKERS II USD EME	USD	5.324	0,23	10.944	0,48
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	2.541	0,11	2.985	0,13
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	3.819	0,17	3.957	0,17
LU0950674332 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	21.125	0,92	68.678	3,00
LU1434520349 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	22.633	0,99	0	0,00
LU1451406505 - FONDO INVESTCO EURO CORPORA	EUR	18.272	0,80	0	0,00
LU1594302512 - FONDO VONTOBEL FUND - EUERO	EUR	9.190	0,40	0	0,00
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	190.647	8,33	0	0,00
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	25.070	1,10	16.632	0,73
LU1861134382 - ETF AMUNDI INDEX MSCI WO	EUR	0	0,00	68.539	3,00
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	11.518	0,50	13.700	0,60
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.676	0,16	3.770	0,16
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	2.774	0,12	3.019	0,13
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEGDED	EUR	35.306	1,54	34.534	1,51
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	24.789	1,08	17.448	0,76
LU2275736432 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	35.717	1,56	16.053	0,70
US81369Y8600 - ETF REAL ESTATE SELECT S	USD	0	0,00	5.635	0,25
TOTAL IIC		1.241.566	54,23	1.126.314	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.734.170	75,76	1.537.826	67,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.262.064	98,81	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)

1) Datos globales:

El Fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en un Total Return Swap por un importe nominal de 50.577.345,17 euros, lo que supone un 2,21% sobre el patrimonio del Fondo.

Durante el periodo, no se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.

2) Datos relativos a la concentración:

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

A 30/06/2022 no se ha recibido ningún colateral.

b) Las únicas contrapartidas en el caso de las operaciones de Total Return Swap son:

GOLDMAN SANCHS BANK EUROPE SE por un importe nominal de 23.000.000 euros

MORGAN STANLEY EUROPE SE por un importe nominal de 23.000.000 euros

Nomura Financial Products Europe GmbH por un importe nominal de 477.144.765,73 euros

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

a) Tipo y calidad de la garantía: Investment Grade

b) Vencimiento de la garantía: más de un año

c) Moneda de la garantía: Euro

d) Vencimiento de las operaciones de Total Return Swap: más de 4 años.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes: Alemania

f) Liquidación y compensación: bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

No Aplica

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

A 30/06/2022 no se ha recibido ningún colateral.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

A 30/06/2022 no se ha recibido ningún colateral

7) Datos sobre el rendimiento y coste: el coste de la operación de Total Return Swap es asumido un 100% por el Fondo y

ha contribuido en un 0,093% a la rentabilidad del Fondo.