

# BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2022 de su/s fondo/s de inversión.

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 SOSTENIBLE 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: 4 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 ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de 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	0,62	0,48	0,62	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,36

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	2.514.408,60	2.398.184,40	79.325	75.476	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
Clase Cartera	26.327,98	27.506,35	217	224	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

### Patrimonio (en miles de euros)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase A	EUR	2.303.879	2.259.503	1.262.887	935.734
Clase Cartera	EUR	24.640	26.416	23.671	31.224

### Valor liquidativo de la participación\*

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase A	EUR	916,2708	942,1725	901,3032	918,9232
Clase Cartera	EUR	935,9029	960,3438	910,7122	921,1190

\*El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Sistema de imputación	Comisión de gestión % efectivamente cobrado					Comisión de depositario % efectivamente cobrado				
		Periodo		Acumulado			Base de Cálculo	Periodo	Acumulado	Base de Cálculo	
		s/patrimonio	s/resultados	Total s/patrimonio	Total s/resultados	Total					
Clase A	Al fondo	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	Patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
Clase Cartera	Al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	Patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,75	-2,75	1,79	0,09	1,42	4,53	-1,92	5,84	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	24/01/2022	-0,75	24/01/2022	-3,53	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,60	25/02/2022	0,60	25/02/2022	2,06	24/03/2020

(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.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (II) de:	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Valor liquidativo	4,02	4,02	3,62	2,79	2,80	3,29	7,42	2,82	
IBEX 35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53	0,72	
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	4,12	4,12	2,67	2,03	1,97	2,49	6,22	2,32	
VaR histórico (III)	-0,37	-0,37	-4,54	-4,62	-4,70	-4,54	-4,85	-1,48	

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)

Ratio total de gastos	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,35	0,35	0,36	0,36	0,35	1,43	1,39	1,28	0,00

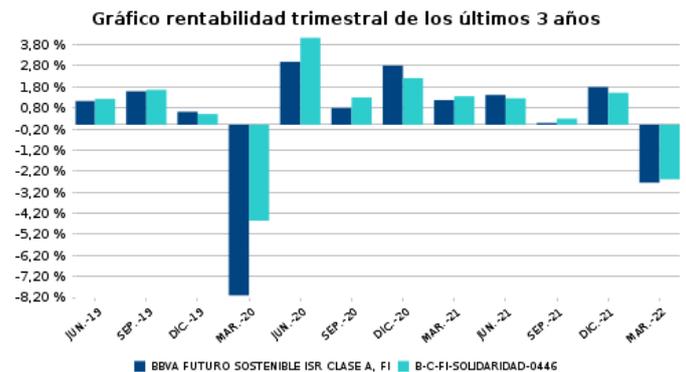
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,54	-2,54	2,00	0,30	1,66	5,45	-1,13		

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	24/01/2022	-0,75	24/01/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	25/02/2022	0,60	25/02/2022		

(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.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (II) de:	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Valor liquidativo	4,02	4,02	3,67	2,82	2,81	3,32	7,41		
IBEX 35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53		
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,93	3,93	2,67	2,03	1,97	2,49	6,22		
VaR histórico (III)	-0,37	-0,37	-4,76	-4,84	-4,91	-4,76	-5,07		

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,14	0,14	0,14	0,15	0,14	0,58	0,48	0,20	

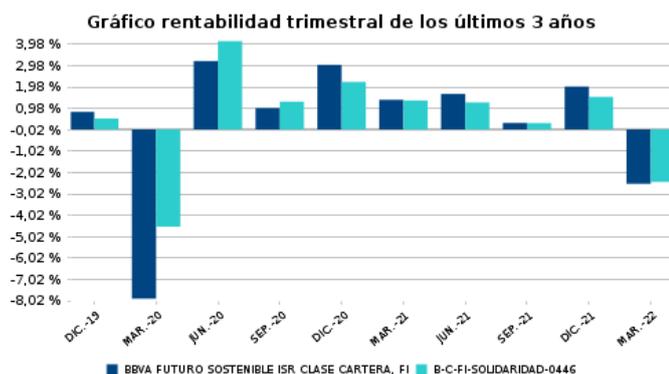
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

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 partícipes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	1.829.433	51.667	-1,02
Renta Fija Internacional	1.839.911	48.548	0,22
Renta Fija Mixta Euro	763.617	25.588	-2,61
Renta Fija Mixta Internacional	2.565.915	97.631	-2,45
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.002.626	72.398	-2,96
Renta Variable Euro	250.363	16.520	-1,63
Renta Variable Internacional	6.141.259	285.988	-5,15
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	114.729	5.991	0,51
Global	23.195.334	733.682	-2,76
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			

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.341.245	92.110	0,15
IIC que Replica un Índice	1.920.906	42.339	-4,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	829.332	28.352	-2,40
Total Fondos	43.794.669	1.500.814	-2,77

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(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	2.314.561	99,40	2.162.379	94,60
* Cartera interior	644.819	27,69	624.538	27,32
* Cartera exterior	1.670.453	71,74	1.538.671	67,31
* Intereses de la cartera de inversión	-711	-0,03	-830	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	91.699	3,94	91.662	4,01
(+/-) RESTO	-77.741	-3,34	31.877	1,39
TOTAL PATRIMONIO	2.328.520	100,00	2.285.919	100,00

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	2.285.919	1.904.398	2.285.919	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	4,62	16,52	4,62	-69,07
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-2,77	1,72	-2,77	-276,79
(+) Rendimiento de gestión	-2,46	2,07	-2,46	-231,12
+ Intereses	-0,03	-0,04	-0,03	-4,52
+ Dividendos				127,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,04	-0,14	-1,04	-711,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,45	0,25	-0,45	-296,92
± Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,99	1,97	-0,99	-155,60
± Otros resultados	0,05	0,03	0,05	77,83
± Otros rendimientos				-27,85
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,35	-0,31	2,49
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,29	-7,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,23
- Gastos por servicios exteriores				6,34
- Otros gastos de gestión corriente				14,17
- Otros gastos repercutidos		-0,02		98,74
(+) Ingresos				84,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				84,38
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.328.520	2.285.919	2.328.520	

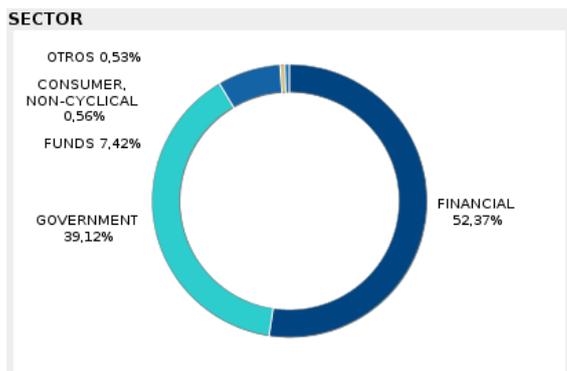
### 3. Inversiones financieras

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		87.587	3,76	84.120	3,68
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		232.486	9,98	295.014	12,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		11.523	0,50	15.395	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		331.596	14,24	394.529	17,26
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		215.113	9,24	193.899	8,48
TOTAL RENTA FIJA		546.709	23,48	588.428	25,74
TOTAL IIC		98.123	4,22	36.112	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		644.832	27,70	624.540	27,32
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		251.924	10,81	294.576	12,89
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		40.771	1,75	4.023	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		130.307	5,84	112.250	4,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		0		663	0,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		423.002	18,40	411.512	17,99
TOTAL RENTA FIJA		423.002	18,40	411.512	17,99
TOTAL IIC		1.243.748	53,40	1.126.314	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.666.750	71,80	1.537.826	67,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.311.582	99,50	2.162.366	94,58

Notas: El 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
Índice de renta variable	OPCION[S&P 500 INDEX 100]	58.202 Inversión
Total Derechos Renta Variable		58.202
TOTAL DERECHOS		58.202
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLKSWAGEN LEASING G 2024-07-19 FISICA	415 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UNICAJA BANCO SA 1,00 2026-12-01 FISICA	668 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19 FISICA	376 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20 FISICA	390 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-01-17 FISIC	683 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VONOVIA SE 1,88 2028-06-28 FISICA	396 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TRATON FINANCE LUXEM 0,75 2029-03-24 FISIC	455 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VANTAGE TOWERS AG 0,38 2027-03-31 FISICA	467 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MERCEDES-BENZ INTERN 0,25 2023-11-06 FISIC	627 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MERCEDES-BENZ GROUP 1,38 2028-05-11 FISICA	615 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05 FISICA	411 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NIDEC CORP 0,05 2026-03-30 FISICA	445 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CREDIT SUISSE GROUP 1,00 2027-06-24 FISICA	1.462 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17 FISIC	613 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DH EUROPE FINANCE II 0,75 2031-09-18 FISIC	620 Inversión

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO E.ON SE 0,35 2030-02-28 FISICA	547 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO STANDARD CHARTERED P 1,20 2031-09-23 FISIC	1.313 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANSKE BANK A/S 0,50 2025-08-27 FISICA	1.370 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 1,00 2031-07-25 FISICA	496 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO LOGICOR FINANCING SA 0,75 2024-07-15 FISIC	622 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2025-07-15 FISIC	396 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE TELEKOM AG 0,50 2027-07-05 FISICA	413 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO PSA BANQUE FRANCE SA 0,63 2024-06-21 FISIC	623 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21 FISIC	1.190 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ESB FINANCE DAC 1,13 2030-06-11 FISICA	408 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16 FISICA	395 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NETFLIX INC 3,88 2029-11-15 FISICA	409 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03 FISICA	239 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TORONTO-DOMINION BAN 0,38 2024-04-25 FISIC	1.043 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,13 2027-03-07 FISIC	409 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,58 2029-02-22 FISIC	611 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BMW FINANCE NV 1,50 2029-02-06 FISICA	408 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTERNATIONAL BUSINESS 1,75 2031-01-31 FISIC	413 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTERNATIONAL BUSINESS 0,88 2025-01-31 FISIC	416 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLKSWAGEN INTERNAT 3,25 2030-11-18 FISIC	653 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NORDEA BANK ABP 1,13 2025-02-12 FISICA	410 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27 FISICA	582 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TOTALENERGIES CAPITA 2,13 2029-09-18 FISIC	625 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DNB BANK ASA 0,25 2029-02-23 FISICA	1.627 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SIEMENS FINANCIERING 1,38 2030-09-06 FISIC	490 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21 FISIC	618 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FIDELITY NATIONAL IN 2,00 2030-05-21 FISIC	822 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-04-17 FISIC	619 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NATWEST GROUP PLC 1,75 2026-03-02 FISICA	408 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2028-03-20 FISICA	405 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AROUNDTOWN SA 1,63 2028-01-31 FISICA	573 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17 FISICA	402 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 2028-01-26 FISICA	546 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 1,13 2026-09-16 FISIC	619 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BRITISH TELECOMMUNIC 0,00 2024-11-21 FISIC	627 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BASF SE 0,88 2027-11-15 FISICA	409 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TELEFONICA EMISIONES 1,72 2028-01-12 FISIC	408 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLKSWAGEN INTERNAT 3,88 2049-06-14 FISIC	416 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 1,64 2028-05-18 FISICA	497 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO GENERAL ELECTRIC CO 0,88 2025-05-17 FISICA	413 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27 FISICA	827 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04 FISIC	538 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLKSWAGEN INTERNAT 1,88 2027-03-30 FISIC	600 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN STANLEY 0,50 2031-02-07 FISICA	412 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 1,38 2025-02-07 FISICA	542 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17 FISIC	410 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 1,00 2024-09-16 FISIC	833 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DNB BANK ASA 0,05 2023-11-14 FISICA	418 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CITIGROUP INC 0,50 2027-10-08 FISICA	619 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO WINTERSHALL DEA FINA 1,82 2031-09-25 FISIC	87 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FASTIGHTS AB BALDER 1,13 2027-01-29 FISIC	661 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17 FISICA	572 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MONDELEZ INTERNATION 0,25 2029-09-09 FISIC	613 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DEUTSCHE TELEKOM INT 1,50 2028-04-03 FISIC	408 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BP CAPITAL MARKETS P 1,95 2025-03-03 FISIC	407 Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VODAFONE GROUP PLC 2,20 2026-08-25 FISICA	624 Inversión



## 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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 51.000.000,00 euros, lo que supone un 0,68% sobre el patrimonio medio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde el punto de vista estratégico del fondo, con un horizonte temporal de medio y largo plazo, vemos mayor valor relativo de la renta variable y alternativos frente a renta fija y la liquidez. Los niveles tan elevados de inflación actuales, junto con unos Bancos Centrales con una política monetaria más restrictiva, no favorecen la renta fija soberana desarrollada. Además del riesgo geopolítico, encontramos un entorno caracterizado por una alta volatilidad en la renta variable y tipos, incremento de la probabilidad de un escenario de estanflación, creciente riesgo crediticio, actividad económica moderada y desacelerándose, donde continúa el deterioro de la confianza empresarial y del consumidor. A pesar de que no prevemos una recesión económica en el corto plazo, el ambiente para los activos de riesgo es frágil, siendo de vital importancia una gestión activa dinámica.

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

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

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

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

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

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% €STER+ 35% ICE BofAML 1-10 Yr Euro

Government IDEX (EG05) + 10% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Large Cap Corp (ERL5) + 20% MSCI World (MSDEWIN)" (en versión Net Total Return). Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

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

-2,75%.

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

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

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

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

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 12% y el 25% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1,2 y 1,5 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, abrimos dos nuevas posiciones relativas: largo del índice de Reino Unido FTSE 100 contra S&P500 y largo de bancos europeos contra el mercado. Finalmente, en lo que respecta a opciones, implementamos una cobertura sobre parte de la renta variable del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 58.202.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 439.042.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 290.466.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 145.327.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 23.949.000 €.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

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

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

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

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

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

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

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

\*"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](http://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	%
ES00000127G9 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	0		19.426	0,85
ES00000128H5 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	18.732	0,80	18.471	0,81
ES0000012G91 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,357 2026-01-31	EUR	18.500	0,79	0	
ES0000012I08 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,236 2028-01-31	EUR	10.514	0,45	10.474	0,46
ES0000012J07 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,000 2042-07-30	EUR	6.743	0,29	7.625	0,33
ES0000012K20 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	6.854	0,29	0	
ES00001010B7 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	13.419	0,58	14.441	0,63
ES0000106635 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	1.994	0,09	2.113	0,09
ES0000106643 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	10.831	0,47	11.570	0,51
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>87.587</b>	<b>3,76</b>	<b>84.120</b>	<b>3,68</b>
ES0000101842 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	1.157	0,05	1.159	0,05
ESOL02201140 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,653 2022-01-14	EUR	0		59.341	2,60
ESOL02203047 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,804 2022-03-04	EUR	0		63.126	2,76
ESOL02204086 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,701 2022-04-08	EUR	64.264	2,76	64.256	2,81
ESOL02205067 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,674 2022-05-06	EUR	64.273	2,76	64.270	2,81
ESOL02207089 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,656 2022-07-08	EUR	102.792	4,41	42.862	1,88
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>232.486</b>	<b>9,98</b>	<b>295.014</b>	<b>12,91</b>
ES0200002055 RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,550 2030-04-30	EUR	10.858	0,47	11.579	0,51
ES0213307053 RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09	EUR	0		1.019	0,04
ES0213679HN2 RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	0		712	0,03
ES02136790F4 BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	0		1.089	0,05
ES0380907040 BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	665	0,03	996	0,04
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>11.523</b>	<b>0,50</b>	<b>15.395</b>	<b>0,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>331.596</b>	<b>14,24</b>	<b>394.529</b>	<b>17,26</b>
ES00000125M1 REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	20.867	0,90	11.694	0,51
ES00000126H9 REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	36.746	1,58	40.024	1,75
ES00000126I7 REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	35.942	1,54	39.448	1,73
ES00000126J5 REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	35.132	1,51	38.743	1,69
ES00000126K3 REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	34.340	1,47	38.004	1,66
ES00000126M9 REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	18.824	0,81	25.986	1,14
ES00000127S4 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2022-04-01	EUR	33.262	1,43	0	
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>215.113</b>	<b>9,24</b>	<b>193.899</b>	<b>8,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>546.709</b>	<b>23,48</b>	<b>588.428</b>	<b>25,74</b>
ES0110101005 FONDO BBVA EUROPA DESARROL	EUR	30.966	1,33	0	
ES0110122001 FONDO BBVA USA DES. SOS. I	EUR	22.782	0,98	0	
ES0125459000 FONDO BBVA GLOBAL DESARROL	EUR	44.375	1,91	36.112	1,58
<b>TOTAL IIC</b>		<b>98.123</b>	<b>4,22</b>	<b>36.112</b>	<b>1,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>644.832</b>	<b>27,70</b>	<b>624.540</b>	<b>27,32</b>
AT0000A2QRW0 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,704 2025-04-20	EUR	25.172	1,08	24.426	1,07
BE0000351602 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM -0,474 2027-10-22	EUR	3.257	0,14	2.980	0,13
DE0001030708 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,463 2030-08-15	EUR	9.064	0,39	9.660	0,42
DE0001102564 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,341 2031-08-15	EUR	2.053	0,09	10.422	0,46
DE0001104834 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,777 2023-03-10	EUR	0		53.250	2,33
DE0001141851 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,052 2027-04-16	EUR	9.640	0,41	0	
FR0014002WK3 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,268 2031-11-25	EUR	8.921	0,38	0	
FR0014003513 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,227 2027-02-25	EUR	35.623	1,53	40.631	1,78
FR0014007L00 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,596 2032-05-25	EUR	6.631	0,28	0	
FR0014007TY9 DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,208 2025-02-25	EUR	3.622	0,16	0	
IE00BKFC899 DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	2.614	0,11	2.433	0,11
IT0001278511 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	9.805	0,42	9.766	0,43
IT0005127086 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.135	0,05	860	0,04
IT0005170839 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	14.593	0,63	14.277	0,62
IT0005327306 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	40.055	1,72	38.798	1,70
IT0005390874 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	4.607	0,20	4.784	0,21
IT0005438004 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2045-04-30	EUR	1.876	0,08	2.078	0,09
NL0015000RP1 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2032-07-15	EUR	8.093	0,35	0	
XS1843433639 BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	4.030	0,17	4.411	0,19
IT0005452989 DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,114 2024-08-15	EUR	0		17.701	0,77
IT0005454241 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,050 2026-08-01	EUR	10.451	0,45	0	
LU2228213398 DEUDA STATE OF THE GRAND-D -0,123 2032-09-14	EUR	2.663	0,11	2.910	0,13
NL0011819040 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	18.707	0,80	18.369	0,80
NL0013552060 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	16.490	0,71	18.597	0,81
XS2135361686 BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	0		4.263	0,19
XS2407197545 BONOS/OBLIGA. AUCKLAND COUNCIL 0,250 2031-11-17	EUR	12.822	0,55	13.960	0,61
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>251.924</b>	<b>10,81</b>	<b>294.576</b>	<b>12,89</b>
BE0312784565 LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,663 2022-09-08	EUR	4.022	0,17	4.023	0,18

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	%
DE0001104834 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,777 2023-03-10	EUR	36.749	1,58	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>40.771</b>	<b>1,75</b>	<b>4.023</b>	<b>0,18</b>
AT0000A2J645 BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	0		309	0,01
BE0002832138 BONOS KBC GROUP NV 0,250 2027-03-01	EUR	0		597	0,03
BE6285455497 BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	614	0,03	0	
CH0483180946 BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	1.450	0,06	0	
CH0517825276 BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,650 2028-01-14	EUR	0		1.003	0,04
CH0537261858 BONOS CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2026-04-02	EUR	0		284	0,01
CH0576402181 BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	411	0,02	0	
DE000A169NC2 RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	609	0,03	0	
DE000A254PM6 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,643 2025-02-18	EUR	12.151	0,52	10.868	0,48
DE000A2R9ZT1 RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	627	0,03	0	
DE000A3E5LU1 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,418 2028-11-09	EUR	6.355	0,27	6.741	0,29
DE000A3H3J22 BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	467	0,02	0	
DE000A3H3JM4 RENTA DAIMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	0		900	0,04
DE000A3KNP96 BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	455	0,02	0	
DE000A3MQS64 BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	397	0,02	0	
DE000A3TOX97 RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	682	0,03	0	
DE000DL19U23 RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	389	0,02	0	
DE000DL19VD6 BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	0		193	0,01
DE000DL19VS4 BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	374	0,02	0	
DE000DL19VT2 BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	0		599	0,03
EU000A1U9951 EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,125 2024-04-22	EUR	0		3.962	0,17
EU000A3KWCF4 EMISIONES EUROPEAN UNION -0,280 2028-10-04	EUR	3.512	0,15	3.741	0,16
FR0010891317 RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	426	0,02	0	
FR0011225143 RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	567	0,02	0	
FR0011911247 RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	630	0,03	0	
FR0012444750 BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	421	0,02	0	
FR0013201308 BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	395	0,02	0	
FR0013216918 BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	602	0,03	0	
FR0013216926 BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	399	0,02	0	
FR0013231099 BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	399	0,02	0	
FR0013264421 BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	395	0,02	0	
FR0013359239 BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	412	0,02	0	
FR0013367638 BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	409	0,02	0	
FR0013398070 BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	408	0,02	0	
FR0013412947 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	587	0,03	0	
FR0013430733 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	0		511	0,02
FR0013431244 BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	0		1.018	0,04
FR0013476090 BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	594	0,03	0	
FR0013479276 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	381	0,02	0	
FR0013482833 BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	376	0,02	0	
FR0013505104 BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	403	0,02	0	
FR0013505260 BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	414	0,02	0	
FR0013505633 BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	430	0,02	0	
FR0013506524 BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	603	0,03	0	
FR0013508512 BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	0		615	0,03
FR0013517059 BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,800 2032-01-15	EUR	0		903	0,04
FR0013535150 BONOS ICADE SANTE SACA 1,375 2030-09-17	EUR	0		1.030	0,05
FR0013536661 BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2028-09-22	EUR	0		403	0,02
FR00140003P3 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	0		393	0,02
FR00140005L7 BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	467	0,02	0	
FR00140005T0 BONOS ARKEMA SA 0,125 2026-10-14	EUR	0		901	0,04
FR0014000RR2 BONOS ENGIE SA 1,500 2049-11-30	EUR	446	0,02	0	
FR0014000UD6 BONOS LUNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	640	0,03	0	
FR0014002QE8 BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	0		1.196	0,05
FR0014002S57 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,010 2026-05-11	EUR	0		1.383	0,06
FR0014005J14 BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,500 2029-09-21	EUR	0		493	0,02
FR0014005V67 BONOS BPCE SA 2,125 2046-10-13	EUR	0		973	0,04
FR0014006G24 BONOS ATOS SE 1,000 2029-11-12	EUR	330	0,01	1.090	0,05
FR0014007LK5 BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	462	0,02	0	
FR0014009HA0 BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	301	0,01	0	
PTEDPNM0015 BONOS JEDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	0		1.072	0,05
XS0525602339 RENTA COOPERATIVEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	627	0,03	0	
XS1045553812 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	625	0,03	0	
XS1076018131 BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	666	0,03	673	0,03
XS1111559925 RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	620	0,03	0	
XS1174469137 RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	581	0,02	0	
XS1189263400 RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	410	0,02	0	

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	%
XS1190632999 BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	571	0,02	0	
XS1197833053 BONOS COCA-COLA CO/THE 1,125 2027-03-09	EUR	613	0,03	0	
XS1200679071 BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 1,125 2027-03-16	EUR	610	0,03	0	
XS1201001572 BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	517	0,02	0	
XS1222590488 RENTA JEDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	588	0,03	0	
XS1319820541 BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	411	0,02	0	
XS1327028459 BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	821	0,04	0	
XS1346228577 BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	402	0,02	0	
XS1372839214 RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	617	0,03	0	
XS1375957294 RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	407	0,02	0	
XS1382791975 RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	409	0,02	0	
XS1413581205 BONOS TOTAENERGIES SE 3,875 2049-05-18	EUR	0		1.221	0,05
XS1426022536 RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	1.227	0,05	0	
XS1428953407 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	398	0,02	0	
XS1463101680 RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	618	0,03	0	
XS1485597329 RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	414	0,02	0	
XS1492458044 BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	395	0,02	0	
XS1505573482 RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	614	0,03	0	
XS1520899532 BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	618	0,03	0	
XS1529515584 BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	413	0,02	0	
XS1550149204 RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	829	0,04	0	
XS1550951211 RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	409	0,02	0	
XS1560863802 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	541	0,02	0	
XS1586555945 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	601	0,03	0	
XS1602547264 BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	530	0,02	0	
XS1603892149 RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	814	0,03	0	
XS1612542826 BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	410	0,02	0	
XS1615079974 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	490	0,02	0	
XS1629774230 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	402	0,02	0	
XS1681521081 BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	407	0,02	0	
XS1691349952 BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	0		888	0,04
XS1718418103 BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	408	0,02	0	
XS1720922175 BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	625	0,03	0	
XS1750986744 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	616	0,03	0	
XS1751004232 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	401	0,02	0	
XS1761721262 BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	573	0,02	0	
XS1785340172 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	405	0,02	0	
XS1788515606 BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	407	0,02	0	
XS1799938995 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	EUR	0		738	0,03
XS1808395930 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	618	0,03	538	0,02
XS1843435923 BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	809	0,03	0	
XS1843449122 BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	615	0,03	0	
XS1859010685 BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	0		331	0,01
XS1874127902 RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	488	0,02	0	
XS1910948329 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,250 2030-11-18	EUR	648	0,03	0	
XS1944456109 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	416	0,02	0	
XS1945110861 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	413	0,02	0	
XS1948611840 RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	409	0,02	0	
XS1954087695 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	613	0,03	1.047	0,05
XS1960678255 BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	409	0,02	0	
XS1979491559 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	276	0,01	280	0,01
XS1985806600 RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	1.039	0,04	0	
XS1989380172 BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	404	0,02	0	
XS1996435688 BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	396	0,02	1.022	0,04
XS1999841445 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	6.990	0,30	7.320	0,32
XS2009861480 BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	404	0,02	0	
XS2013745703 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	1.180	0,05	0	
XS2015267953 BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	620	0,03	0	
XS2022425024 RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	10.089	0,43	11.120	0,49
XS2147133495 BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	412	0,02	0	
XS2148370211 BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	401	0,02	0	
XS2148623106 BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	1.209	0,05	363	0,02
XS2150054026 BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	403	0,02	521	0,02
XS2150158405 EMISIONES NEDERLANDSE FINANCI 0,125 2027-04-03	EUR	8.064	0,35	8.434	0,37
XS2150159206 BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	399	0,02	0	
XS2150169775 RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	0		707	0,03
XS2152899584 BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	0		306	0,01
XS2153405118 BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	0		723	0,03
XS2167003685 BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	0		1.018	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	%
XS2168285000 BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	967	0,04	0	
XS2168647357 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2026-01-05	EUR	0		727	0,03
XS2176621170 BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	0		944	0,04
XS2178769159 BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	398	0,02	0	
XS2178833773 BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	618	0,03	0	
XS2200150766 BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	0		508	0,02
XS2209794408 EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ-0,247 2028-09-15	EUR	0		583	0,03
XS2228373671 BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	404	0,02	0	
XS2234567233 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,875 2028-09-22	EUR	0		824	0,04
XS2238787415 BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,562 2025-10-15	EUR	415	0,02	0	
XS2242929532 BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	416	0,02	0	
XS2242931603 BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	404	0,02	0	
XS2243299463 BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	605	0,03	448	0,02
XS2244941063 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	386	0,02	0	
XS2248451978 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	408	0,02	0	
XS2257961818 BONOS JPM-KYMMENE OY 0,125 2028-11-19	EUR	363	0,02	881	0,04
XS2265360359 BONOS STORA ENSO OY 0,625 2030-12-02	EUR	0		1.074	0,05
XS2265521620 BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 1,625 2029-02-02	EUR	588	0,03	741	0,03
XS2280835260 BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	396	0,02	0	
XS2289797248 BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01-22	EUR	0		487	0,02
XS2289877941 BONOS TESCO CORPORATE TREA 0,375 2029-07-27	EUR	0		964	0,04
XS2290960520 BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	409	0,02	0	
XS2292263121 BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	410	0,02	0	
XS2292954893 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	545	0,02	0	
XS2297549391 BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	0		488	0,02
XS2303070911 BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	0		888	0,04
XS2306517876 BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	1.626	0,07	0	
XS23066601746 BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	237	0,01	0	
XS2307853098 BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	0		292	0,01
XS2311407352 BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	0		510	0,02
XS2312746345 BONOS ENEL SPA 1,875 2049-09-08	EUR	0		1.018	0,04
XS2317069685 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	0		958	0,04
XS2319954710 BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	1.303	0,06	0	
XS2321466133 BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0		698	0,03
XS2323295563 BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	445	0,02	367	0,02
XS2338643740 BONOS MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	0		1.216	0,05
XS2343821794 RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,469 2024-07-19	EUR	415	0,02	0	
XS2344385815 RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	408	0,02	0	
XS2345317510 RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,050 2028-09-06	EUR	0		1.364	0,06
XS2353182020 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,300 2027-06-17	EUR	0		1.811	0,08
XS2353182293 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	604	0,03	0	
XS2354685575 BONOS EWE ENERGY FROM WAST 0,361 2026-06-30	EUR	0		300	0,01
XS2360310044 BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	0		650	0,03
XS2366407018 BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	407	0,02	0	
XS2384269366 BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	612	0,03	688	0,03
XS2384274440 BONOS WOOLWORTHS GROUP LTD 0,375 2028-11-15	EUR	0		848	0,04
XS2384723263 BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	613	0,03	0	
XS2385390724 BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 0,625 2028-09-16	EUR	0		685	0,03
XS2390506546 BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	463	0,02	786	0,03
XS2412044641 BONOS RWE AG 1,000 2033-11-26	EUR	0		1.533	0,07
XS2022425297 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0		809	0,04
XS2024715794 RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	412	0,02	0	
XS2025466413 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	394	0,02	0	
XS2025480596 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,625 2029-07-15	EUR	0		518	0,02
XS2027364244 BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	619	0,03	0	
XS2028816028 RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	0		1.317	0,06
XS2033262622 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	489	0,02	0	
XS2046595836 BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	1.365	0,06	513	0,02
XS2047500926 BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	547	0,02	0	
XS2050406094 BONOS DH EUROPE FINANCE II 0,750 2031-09-18	EUR	618	0,03	0	
XS2050448336 BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	660	0,03	706	0,03
XS2055079904 BONOS WINTERSHALL DEA FINA 1,823 2031-09-25	EUR	86		0	
XS2055651918 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	0		812	0,04
XS2063232727 BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	617	0,03	0	
XS2066706909 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	0		1.067	0,05
XS2078761785 BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	0		735	0,03
XS2079079799 BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	0		602	0,03
XS2079723552 RENTA DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	418	0,02	0	
XS2081500907 BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	0		924	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	%
XS2082818951 BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	412	0,02	0	
XS2089368596 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0		301	0,01
XS2100690036 RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	686	0,03	0	
XS2102283061 RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	1.636	0,07	0	
XS2135361686 BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	4.049	0,17	0	
XS2180007549 BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	859	0,04	1.113	0,05
XS2181959110 BONOS SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	0		321	0,01
XS2183818637 BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	0		388	0,02
XS2193662728 BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	401	0,02	0	
XS2194283672 BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 1,125 2026-06-24	EUR	0		415	0,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>130.307</b>	<b>5,84</b>	<b>112.250</b>	<b>4,89</b>
XS1627337881 BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	0		663	0,03
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>0</b>		<b>663</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>423.002</b>	<b>18,40</b>	<b>411.512</b>	<b>17,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>423.002</b>	<b>18,40</b>	<b>411.512</b>	<b>17,99</b>
DE000A0F5UJ7 ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	5.637	0,24	0	
FR0013508942 FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	79.276	3,40	79.408	3,47
IE00B91YWP20 FONDO BLACKROCK ICS EURO L	EUR	121.555	5,22	110.274	4,82
IE00B96CNN65 FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	60.344	2,59	60.448	2,64
IE00BCCW0T67 FONDO MIZINICH FUNDS - EME	EUR	2.884	0,12	3.031	0,13
IE00BFNM3J75 ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	0		91.372	4,00
IE00BFWFPY67 ETF SPDR BLOOMBERG EMERG	EUR	3.269	0,14	3.350	0,15
IE00BFZPF546 ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	3.903	0,17	4.023	0,18
IE00BHZPJ569 ETF ISHARES MSCI WORLD E	EUR	189.880	8,15	91.320	3,99
IE00BJVNJ924 FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	25.000	1,07	16.405	0,72
IE00BKPSFD61 ETF ISHARES CHINA CNY BO	USD	49.823	2,14	48.271	2,11
IE00BYXYK40 ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	23.558	1,01	43.854	1,92
IE00B202LR44 ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	21.116	0,91	137.559	6,02
LU0094219127 FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	59.033	2,54	59.130	2,59
LU0332401396 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	3.962	0,17	4.004	0,18
LU0501220262 FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	4.039	0,17	4.287	0,19
LU0503372780 FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	55.838	2,40	21.184	0,93
LU0569862609 FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	55.693	2,39	42.104	1,84
LU0677077884 ETF XTRACKERS II USD EME	USD	5.885	0,25	10.944	0,48
LU0800573429 FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	2.706	0,12	2.985	0,13
LU0907928062 FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	3.996	0,17	3.957	0,17
LU0950674332 ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	21.117	0,91	68.678	3,00
LU1050468989 FONDO AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	0		31.702	1,39
LU1079841513 ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	12.078	0,52	0	
LU1306423655 FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	2.334	0,10	2.542	0,11
LU1313770965 FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	83.496	3,59	0	
LU1340547436 FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	6.148	0,26	6.152	0,27
LU1373035663 FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	29.483	1,27	0	
LU1602144229 ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	190.288	8,17	0	
LU1650062323 FONDO BETAMINER I	EUR	23.728	1,02	16.632	0,73
LU1861134382 ETF AMUNDI INDEX MSCI WO	EUR	0		68.539	3,00
LU1946820187 FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	12.392	0,53	13.700	0,60
LU1970672843 FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.692	0,16	3.770	0,16
LU2044298631 FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	2.845	0,12	3.019	0,13
LU2053007915 FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	33.800	1,45	34.534	1,51
LU2090064218 FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	23.057	0,99	17.448	0,76
LU2275736432 FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	16.490	0,71	16.053	0,70
US81369Y8600 ETF REAL ESTATE SELECT S	USD	5.403	0,23	5.635	0,25
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.243.748</b>	<b>53,40</b>	<b>1.126.314</b>	<b>49,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.666.750</b>	<b>71,80</b>	<b>1.537.826</b>	<b>67,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.311.582</b>	<b>99,50</b>	<b>2.162.366</b>	<b>94,58</b>

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.

