

BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,97	0,66	0,97	1,61
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	1.839.066,98	1.401.178,63	58.005	40.860	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	23.009,24	25.991,46	209	241	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1.700.754	1.262.887	935.734	20.626
CLASE CARTERA	EUR	21.597	23.671	31.224	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	924,7919	901,3032	918,9232	868,2199
CLASE CARTERA	EUR	938,6391	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,61	1,42	1,17	2,81	0,80	-1,92	5,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	11-05-2021	-0,54	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	20-05-2021	0,69	08-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	2,80	3,89	3,70	3,28	7,42	2,82		
Ibex-35	15,31	13,97	16,63	25,92	21,71	34,44	12,48		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,53	0,72		
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	2,63	1,97	3,18	2,77	2,96	6,22	2,32		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-4,70	-4,70	-4,77	-4,85	-4,93	-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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,32	0,36	0,36	1,41	1,44	1,65	0,00

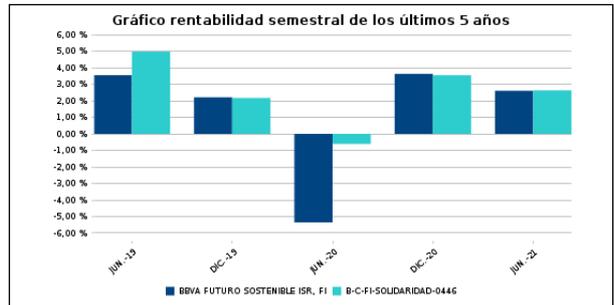
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,07	1,66	1,39	3,02	1,00	-1,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	11-05-2021	-0,54	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	20-05-2021	0,69	08-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	2,81	3,89	3,71	3,28	7,41			
Ibex-35	15,31	13,97	16,63	25,92	21,71	34,44			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,53			
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	2,63	1,97	3,18	2,77	2,96	6,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-4,91	-4,91	-4,99	-5,07	-5,14	-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.

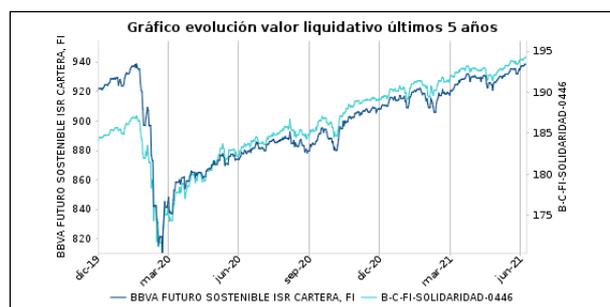
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,11	0,15	0,15	0,61	0,21		

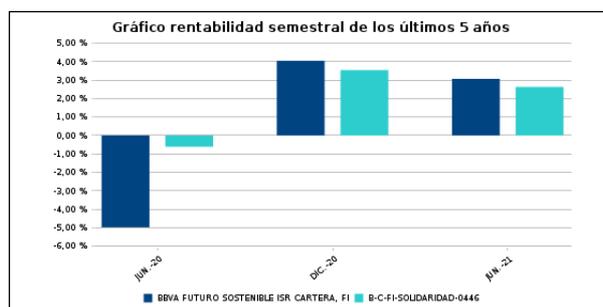
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.708.560	40.082	-0,39
Renta Fija Internacional	1.535.777	44.634	-0,10
Renta Fija Mixta Euro	846.942	27.580	0,94
Renta Fija Mixta Internacional	1.833.156	73.553	2,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.928.108	72.674	3,94
Renta Variable Euro	202.452	15.617	14,33
Renta Variable Internacional	4.832.692	223.101	11,63
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	140.789	7.249	1,08
Global	22.104.505	679.969	4,04
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	1.888.084	77.016	-0,17

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.617.138	42.886	15,09
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.638.702	56.772	0,18
Total fondos	40.276.905	1.361.133	4,59

*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	1.618.502	93,97	1.222.344	95,01
* Cartera interior	328.758	19,09	207.734	16,15
* Cartera exterior	1.289.835	74,89	1.014.690	78,87
* Intereses de la cartera de inversión	-91	-0,01	-80	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	103.017	5,98	52.000	4,04
(+/-) RESTO	833	0,05	12.213	0,95
TOTAL PATRIMONIO	1.722.352	100,00 %	1.286.558	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)	1.286.558	1.143.380	1.286.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,95	8,31	26,95	297,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,63	3,59	2,63	-10,37
(+) Rendimientos de gestión	3,27	4,21	3,27	-4,78
+ Intereses	-0,01	0,04	-0,01	-139,61
+ Dividendos	0,00	0,07	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,76	0,81	-0,76	-214,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	0,46	0,69	85,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,34	2,86	3,34	42,93
± Otros resultados	0,01	-0,03	0,01	-134,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.261,70
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,63	-0,65	28,12
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	-21,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,03	-0,05	-139,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-58,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	60,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	60,50
+ 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)	1.722.352	1.286.558	1.722.352	

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

3. Inversiones financieras

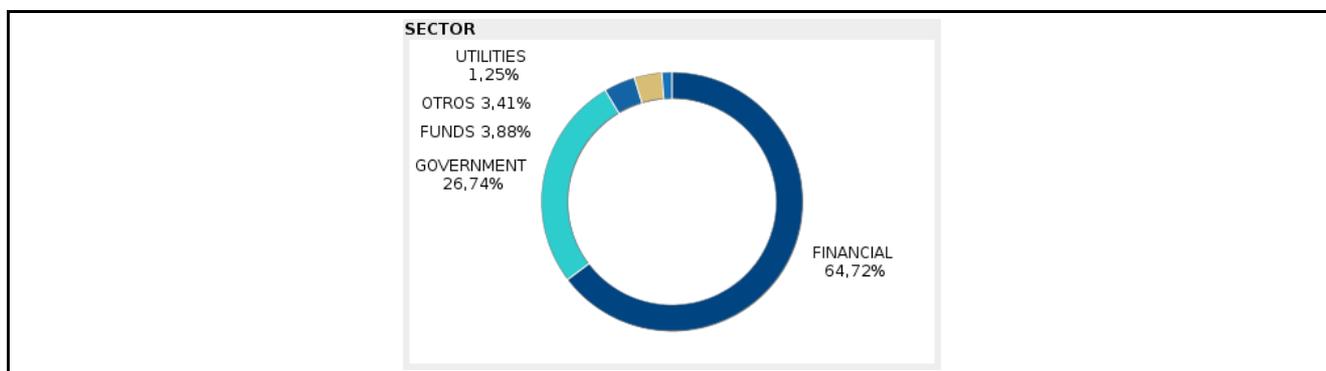
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	88.882	5,16	178.496	13,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	207.971	12,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	296.853	17,23	178.496	13,85
TOTAL IIC	31.906	1,85	29.237	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	328.759	19,08	207.733	16,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	460.328	26,72	467.046	36,36
TOTAL RENTA FIJA	460.328	26,72	467.046	36,36
TOTAL IIC	829.490	48,15	547.639	42,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.289.818	74,87	1.014.685	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.618.577	93,95	1.222.418	95,05

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	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	112.574	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSICA	8.865	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	150.447	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EURO PEAN UNION 0,30 2050-11-04 FÍSICA	1.071	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UNIC REDIT SPA 0,80 2029-07-05 FÍSICA	1.031	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EURO PEAN UNION 0,70 2051-07-06 FÍSICA	2.240	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	16.711	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	19.173	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EURO PEAN UNION 2031-07-04 FÍSICA	3.553	Inversión
Total subyacente renta fija		315665	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	29.142	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	20.737	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	80.204	Inversión
Total subyacente renta variable		130083	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	177.049	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		177049	
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	16.753	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR ESG USD CORPOR	32.654	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX EURO CO	33.550	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	2.049	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	23.974	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	4.168	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI WORLD	79.620	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CHINA CNY BO	16.868	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	17.168	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES JP MORGAN EM	4.132	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR BLOOMBERG BARCL	3.373	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	3.073	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	59.717	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK ICS EURO L	59.860	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR MSCI WORLD UCI	4.341	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	31.906	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	17.132	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	35.689	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	3.072	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	3.784	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX US CORP	25.716	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	16.962	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	79.450	Inversión
Total otros subyacentes		575011	
TOTAL OBLIGACIONES		1197808	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 23/12/2020, se registra nuevo folleto del fondo al objeto de recoger la nueva comisión de depósito que regirá a partir del 01/01/2021 y que ascenderá al 0,10% (anteriormente 0,05%)
Con fecha 28/01/2021 se actualizan los folletos completo y simplificado del fondo al objeto de recoger en los mismos las rentabilidades habidas en 2020.

Con fecha 25/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Con fecha 28/01/2021 se actualizan los folletos completo y simplificado del fondo al objeto de recoger en los mismos las rentabilidades habidas en 2020.

Con fecha 25/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 68.345.333,31 euros, lo que supone un 3,28% 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.

En un contexto de fuerte recuperación económica, impulsada por el ritmo de vacunación y el proceso de reapertura de los sectores más afectados por la pandemia, los inversores aumentaban su exposición a activos de riesgo, aunque mostraban su preocupación por el aumento de los precios (sobre todo en EE.UU.). La Fed, sin embargo, se ha mantenido firme ante

su nuevo marco de política monetaria (confiando en la transitoriedad de este episodio inflacionista), favoreciendo un contexto de tipos en niveles históricamente bajos. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en los países desarrollados (S&P500 14,4%, Stoxx600 13,5%, Ibex 9,3%), estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad (+55pb el bono a 10 años de EE.UU. hasta 1,47%, +36pb el alemán hasta -0,21%). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica cierran el 1S relativamente estables, sobre todo en los mercados donde ya estaban en niveles bajos, como España (62pb). El euro, por su parte, baja frente al dólar un 3,1% hasta 1,1849, lastrado por la posible retirada de estímulos de la Fed en el corto plazo. En cuanto a las materias primas, el oro cae un 6,4%, mientras que el resto experimenta subidas sustanciales (46,8% el Brent a 75,1\$/b).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que respecta a la visión estratégica del fondo, con un horizonte temporal a medio y largo plazo, hemos favorecido el crédito Investment Grade y la renta variable frente a bonos de gobierno y liquidez. Sin embargo, en lo que respecta a crédito, hemos reducido el posicionamiento al final del semestre, ya que el ajuste de valoración producido tras la contracción de spreads durante el periodo redujo notablemente el atractivo del activo. En cuanto a los bonos soberanos, seguimos infraponderados ya que las políticas agresivas de los bancos centrales mantienen la rentabilidad esperada en niveles muy bajos. El rendimiento esperado para la renta variable sigue siendo atractivo, tanto por el crecimiento esperado de la economía y los beneficios empresariales como por el apoyo de los estímulos fiscales y monetarios.

Con respecto a la duración soberana, mantenemos duraciones bajas ya que a medio plazo vemos muy poco valor, principalmente en deuda core. Durante el periodo hemos mantenido posiciones en bonos soberanos emergentes. No obstante, antes de completar el semestre, hemos deshecho la posición de deuda emergente Hard Currency y hemos añadido deuda emergente local y bonos de gobiernos China (en divisa local).

Dentro del crédito Investment Grade, hemos mantenido una visión constructiva en US, Emergentes y Europa. Hemos incrementado el peso en deuda corporativa emergente, manteniendo posiciones en el tramo intermedio de la curva europea y en la curva estadounidense.

Por último, estratégicamente, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos como sustitutos de la liquidez, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs.

Desde un punto de vista táctico, la cartera está posicionada para beneficiarse de la apreciación de los activos de riesgo apoyándonos en la recuperación cíclica de la actividad global y en el soporte de políticas monetarias y fiscales expansivas. A pesar de ello, será de vital importancia la monitorización del ritmo de vacunación a nivel global, los niveles de los tipos de interés tras el repunte en las expectativas de inflación, así como la posible rotación factorial y sectorial. La exposición en renta variable se sitúa actualmente por encima del rango medio. Además, mantenemos posiciones en crédito High Yield y deuda emergente en dólares. Por último, cerramos el periodo infraponderados en Dólar frente al Euro, dado el movimiento a favor del diferencial de tipos de interés entre las dos zonas así como las métricas de momentum.

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, FI ha aumentado un 34,67% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 41,96%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,72% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,65% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,61%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha disminuido un 8,76% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 13,28%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,30% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,23% 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 0,97%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,07%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,59%. Los fondos de la

misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,41% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,63%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 26% y el 28% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1.3 y 1.8 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, mantenemos la posición de valor relativo del S&P 500 Equal Weight contra el mercado. Por otro lado, cerramos durante el semestre el relativo sectorial de materiales contra el Stoxx 600 y mineras de oro frente a bolsa global. En lo que respecta a renta fija, cerramos la estrategia de positivización de la curva americana en el tramo 5-30 años. En lo referente a divisas, cerramos el largo de Libra frente al Euro. Finalmente, en lo que respecta a opciones, hemos llevado a cabo coberturas sobre la renta variable y mantenemos abierto un call spread alcista sobre el VIX.

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 315.665.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 130.083.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 177.049.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 50,43%.

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 207.970.159,40 euros, lo que supone un 12,23% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Los activos utilizados como garantía real son Cupones Segregados del Tesoro Público de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -4843,18 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.

d) Otra información sobre inversiones.

Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, durante el periodo el fondo se ha adherido a una nueva class action o demanda colectiva, 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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI ha sido del 3,38% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,63%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -4,70%. La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha sido del 3,38% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,63%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -4,91%.

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 segundo trimestre de 2021 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 III 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: COOPERACIÓN INTERNACIONAL, ASPANAES - Asociación de Padres de Personas con Trastorno del Espectro Autista, NUPA -

Asociación Española de Ayuda a Niños con Trasplante Multivisceral y Afectados de Fallo Intestinal y Nutrición Parenteral, ADEMTO - Asociación de Esclerosis Múltiple de Toledo y otras Enfermedades Neurológicas, Fundación Cris de Investigación para vencer el Cáncer, Fundación Síndrome De Down De Madrid, Federación Española De Padres De Niños Con Cáncer, Fundación Banco De Alimentos De Madrid, Fundació Cívica Oreneta Del Vallès, Fundación Salud Infantil, Fundación Lukas, Ayuda A La Discapacidad, Osonament (Fundació Areté), Fundación Francisco Luzón, Aspanoa - Asociación De Padres De Niños Oncológicos De Aragón, Asociación Autismo Burgos, Asociación Española De Esclerosis Lateral Amiotrófica (Adela), Afaga Alzheimer, Down Ourense, Fundación Upacesur Atiende, Asociación Española Contra El Cáncer, Fundación Realbetis Balompié, A Toda Vela Y Fundación Granadina De Solidaridad Virgen De Las Angustias (Proyecto Hombre Granada).

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año comenzaba con dudas sobre el proceso de vacunación, tanto por su efectividad como por la disponibilidad de vacunas, en un contexto donde las nuevas olas de contagio forzaban a la mayoría de países desarrollados a mantener o incrementar las medidas restrictivas, lastrando el crecimiento del 1T (sobre todo en Europa). Sin embargo, a medida que el ritmo de vacunación iba ganando tracción y el porcentaje de población inmunizada alcanzaba unos niveles altos, los países desarrollados avanzaban en el proceso de desescalada, impulsando así la recuperación económica. En términos globales, 2021 podría crecer un 6% (frente a la caída de 3,3% en 2020).

Todo apunta a que EE.UU. habría recuperado sus niveles prepandemia (4T de 2019) a lo largo del 2T, con un crecimiento estimado para 2021 del orden del 6,5% a pesar de que el impulso monetario y fiscal ya habría alcanzado su punto máximo, Con respecto a la eurozona, se espera un fuerte rebote de la actividad en el 2T gracias al proceso de desescalada. Con todo, el PIB podría acabar el año recuperando sus niveles prepandemia, saldando el ejercicio 2021 con un crecimiento cercano al 5,5%. En un contexto de fuerte recuperación, la evolución de los precios (eliminando los componentes más volátiles) ha sido bastante dispar entre ambas economías: en EE.UU. la inflación subyacente se encuentra en niveles históricamente elevados (3,8%), mientras que en la eurozona continúa anclada en la media de los últimos años (en torno al 1%). En China, los datos del 1S confirmaban la desaceleración prevista de la economía, aunque el crecimiento para el conjunto del año estaría cerca del 9%.

En este escenario, esperamos un crecimiento fuerte en los próximos trimestres que tenderá a revertir en los últimos años de un horizonte de inversión de medio plazo. Seguimos esperando un entorno de rentabilidades esperadas bajas para los activos tradicionales, especialmente en los bonos gubernamentales, donde preferimos la renta fija emergente, ya que se encuentran con valoraciones demasiado exigentes lo que unido a las previsibles subidas de tipos de interés hacia finales de 2022 y volatilidad en las expectativas de inflación.

Los activos de riesgo siguen siendo atractivos, siendo la renta variable el activo preferido dentro de las bajísimas rentabilidades esperadas para el universo de renta fija, con preferencia por los mercados desarrollados. Éstas deberían estar soportadas ante las buenas perspectivas de recuperación de beneficios empresariales y la consolidación de una mejor situación epidémica que ya se está dando gracias al avance en la vacunación a nivel global.

El potencial de los bonos corporativos, tanto los especulativos como los de grado de inversión, muestran un potencial cada vez menor, por lo que han reducido se atractivo de forma relevante, especialmente high yield.

En este sentido, la posible preocupación en el mercado sobre una potencial disminución de estímulos por parte de la Fed en 2022, unido al ciclo económico y epidémico menos avanzado en Europa, podría dar cierto impulso al dólar frente a la moneda única

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	21.270	1,65
ES0000012A97 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,450 2022-10-31	EUR	14.727	0,86	50.829	3,95
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,387 2026-01-31	EUR	0	0,00	14.146	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012132 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	5.002	0,29	0	0,00
ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	14.525	0,84	0	0,00
ES0000101842 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	0	0,00	1.162	0,09
ES0000106635 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	2.131	0,12	2.184	0,17
ES0000106643 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	11.642	0,68	11.936	0,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		48.027	2,79	101.527	7,89
ES0000101842 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	1.160	0,07	0	0,00
ES0L02103056 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,466 2021-03-05	EUR	0	0,00	20.317	1,58
ES0L02105077 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,458 2021-05-07	EUR	0	0,00	20.113	1,56
ES0L02106117 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,564 2021-06-11	EUR	0	0,00	18.316	1,42
ES0L02111125 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,546 2021-11-12	EUR	20.061	1,16	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		21.221	1,23	58.746	4,56
ES0200002055 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,550 2030-04-30	EUR	11.611	0,67	11.897	0,92
ES0213307053 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09	EUR	1.537	0,09	1.133	0,09
ES0213307061 - RENTA BANKIA SA 1,125 2026-11-12	EUR	0	0,00	1.041	0,08
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.127	0,07	825	0,06
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	1.603	0,09	0	0,00
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	2.620	0,15	1.033	0,08
ES0305045009 - RENTA CRITERIA CAIXA SA 1,375 2024-04-10	EUR	0	0,00	1.467	0,11
ES0313307201 - RENTA CAIXABANK SA 0,875 2024-03-25	EUR	1.136	0,07	827	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.634	1,14	18.223	1,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		88.882	5,16	178.496	13,85
ES00000127P0 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	24.151	1,40	0	0,00
ES00000127Q8 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	24.072	1,40	0	0,00
ES00000127R6 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	24.648	1,43	0	0,00
ES00000127T2 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	24.251	1,41	0	0,00
ES00000127U0 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	9.423	0,55	0	0,00
ES00000127X4 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	26.717	1,55	0	0,00
ES00000124S1 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	25.219	1,46	0	0,00
ES00000127O3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	24.022	1,39	0	0,00
ES0000012049 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	25.468	1,48	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		207.971	12,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		296.853	17,23	178.496	13,85
ES0125459000 - FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	EUR	31.906	1,85	29.237	2,27
TOTAL IIC		31.906	1,85	29.237	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		328.759	19,08	207.733	16,12
AT0000A28KX7 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,737 2024-07-15	EUR	0	0,00	11.942	0,93
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,574 2025-04-20	EUR	18.970	1,10	0	0,00
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,100 2030-06-22	EUR	0	0,00	718	0,06
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,565 2027-10-22	EUR	0	0,00	8.712	0,68
BE0000352618 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,252 2031-10-22	EUR	7.981	0,46	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,463 2030-08-15	EUR	9.663	0,56	9.903	0,77
DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	0	0,00	3.710	0,29
DE0001102531 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,240 2031-02-15	EUR	4.140	0,24	0	0,00
DE0001104834 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,683 2023-03-10	EUR	16.410	0,95	0	0,00
DE0001141810 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,819 2025-04-11	EUR	0	0,00	23.559	1,83
FI4000480488 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,125 2052-04-15	EUR	2.624	0,15	0	0,00
FR0013479102 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,734 2023-02-25	EUR	15.830	0,92	23.377	1,82
FR0013515806 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2040-05-25	EUR	0	0,00	3.826	0,30
FR0014001NN8 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2072-05-25	EUR	1.174	0,07	0	0,00
FR0014002JM6 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2044-06-25	EUR	2.747	0,16	0	0,00
IE00BKFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	2.051	0,12	6.861	0,53
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	7.655	0,44	11.536	0,90
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	869	0,05	1.284	0,10
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	11.165	0,65	0	0,00
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	10.440	0,61	15.618	1,21
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	3.741	0,22	5.562	0,43
IT0005416570 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2027-09-15	EUR	6.676	0,39	9.923	0,77
IT0005425233 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,700 2051-09-01	EUR	0	0,00	4.094	0,32
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	6.324	0,37	0	0,00
IT0005438004 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2045-04-30	EUR	4.843	0,28	0	0,00
IT0005449969 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2031-12-01	EUR	11.189	0,65	0	0,00
LU2228213398 - DEUDA STATE OF THE GRAND-DI 0,123 2032-09-14	EUR	2.946	0,17	3.069	0,24
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	14.223	0,83	0	0,00
NL0013552060 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	18.424	1,07	20.043	1,56
NL0015614579 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,028 2052-01-15	EUR	0	0,00	4.944	0,38
XS1843433639 - BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	4.470	0,26	4.607	0,36
XS2135361686 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	4.339	0,25	4.323	0,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		188.894	10,97	177.611	13,82
BE0000321308 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 4,250 2021-09-28	EUR	8.298	0,48	12.744	0,99
IT0005399560 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,505 2021-02-12	EUR	0	0,00	19.298	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005410920 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,533 2021-05-14	EUR	0	0,00	18.778	1,46
IT0005415945 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,493 2021-07-14	EUR	20.662	1,20	20.667	1,61
IT0005419855 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,504 2021-09-14	EUR	19.692	1,14	19.691	1,53
IT0005423147 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,483 2021-10-14	EUR	19.560	1,14	19.557	1,52
IT0005426504 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,479 2021-11-12	EUR	20.454	1,19	0	0,00
IT0005433153 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,565 2021-07-30	EUR	12.846	0,75	0	0,00
IT0005434961 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,562 2021-08-31	EUR	12.768	0,74	0	0,00
IT0005441727 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,555 2021-10-29	EUR	12.785	0,74	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		127.065	7,38	110.735	8,61
XS2289877941 - BONOS TESCO CORPORATE TREA 0,375 2029-07-27	EUR	1.495	0,09	0	0,00
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	885	0,05	0	0,00
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	1.368	0,08	0	0,00
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	492	0,03	0	0,00
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	927	0,05	0	0,00
XS2312746345 - BONOS ENEL SPA 1,875 2049-09-08	EUR	1.578	0,09	0	0,00
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	1.473	0,09	0	0,00
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	2.440	0,14	0	0,00
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.071	0,06	0	0,00
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	799	0,05	0	0,00
XS23238643740 - BONOS MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	1.872	0,11	0	0,00
XS23253182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,183 2027-06-17	EUR	2.716	0,16	0	0,00
XS2325468575 - BONOS EEW ENERGY FROM WAST 0,361 2026-06-30	EUR	401	0,02	0	0,00
XS23257417257 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	998	0,06	0	0,00
XS1748456974 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2026-06-11	EUR	0	0,00	1.154	0,09
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	0	0,00	1.512	0,12
XS1799389895 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	EUR	1.068	0,06	0	0,00
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	874	0,05	1.198	0,09
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	602	0,03	439	0,03
XS1876076040 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	0	0,00	522	0,04
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2049-02-12	EUR	0	0,00	1.645	0,13
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	1.698	0,10	1.272	0,10
XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	1.269	0,07	836	0,06
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	0	0,00	1.561	0,12
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	280	0,02	282	0,02
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	1.640	0,10	1.224	0,10
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	7.362	0,43	7.477	0,58
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	0	0,00	739	0,06
XS2022425024 - RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	11.186	0,65	11.900	0,92
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	1.240	0,07	900	0,07
XS2025480596 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,625 2029-07-15	EUR	841	0,05	630	0,05
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	1.940	0,11	1.022	0,08
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	927	0,05	724	0,06
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	1.014	0,06	1.010	0,08
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.030	0,08
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	1.328	0,08	0	0,00
XS2063261155 - RENTA SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	0	0,00	1.182	0,09
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	1.650	0,10	0	0,00
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	1.124	0,07	824	0,06
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	911	0,05	708	0,06
XS2081018629 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	0	0,00	1.237	0,10
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	1.414	0,08	1.557	0,12
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	477	0,03	354	0,03
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	1.421	0,08	1.028	0,08
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	502	0,03	399	0,03
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	663	0,04	499	0,04
XS2149368529 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,375 2025-03-30	EUR	0	0,00	360	0,03
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	946	0,05	705	0,05
XS2150158405 - RENTA NEDERLANDSE FINANCI 0,125 2027-04-03	EUR	8.514	0,49	8.621	0,67
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	1.088	0,06	785	0,06
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	554	0,03	391	0,03
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	1.142	0,07	833	0,06
XS2156506854 - BONOS NATURGY FINANCE BV 1,250 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.167	0,09
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	1.564	0,09	1.053	0,08
XS2168478068 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	0	0,00	704	0,05
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	1.489	0,09	961	0,07
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	1.716	0,10	1.249	0,10
XS2181959110 - BONOS SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	440	0,03	335	0,03
XS2182054887 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 0,375 2026-06-05	EUR	0	0,00	617	0,05
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	707	0,04	589	0,05
XS2194283672 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 1,125 2026-06-24	EUR	732	0,04	527	0,04
XS2194370727 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	0	0,00	741	0,06
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	715	0,04	616	0,05
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,482 2028-09-15	EUR	4.936	0,29	7.406	0,58
XS2221845683 - BONOS MUECHNER RUECKVERS 1,250 2041-05-26	EUR	0	0,00	726	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,875 2028-09-22	EUR	1.241	0,07	0	0,00
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	813	0,05	676	0,05
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	2.377	0,14	1.678	0,13
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OY J0,125 2028-11-19	EUR	1.355	0,08	0	0,00
XS2258452478 - BONOS ING GROEP NV 0,250 2029-02-18	EUR	0	0,00	1.696	0,13
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OY J0,625 2030-12-02	EUR	1.658	0,10	809	0,06
XS2265521620 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 1,625 2029-02-02	EUR	1.156	0,07	0	0,00
XS2289797248 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01-22	EUR	888	0,05	0	0,00
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	518	0,03	417	0,03
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	0	0,00	411	0,03
BE0974365976 - BONOS KBC GROUP NV 0,375 2027-06-16	EUR	0	0,00	712	0,06
CH0517825276 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,650 2028-01-14	EUR	1.543	0,09	1.063	0,08
CH0537261858 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2026-04-02	EUR	407	0,02	416	0,03
DE000A168Y22 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 0,375 2023-03-15	EUR	0	0,00	27.639	2,15
DE000A181034 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	0	0,00	637	0,05
DE000A1919G4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	1.402	0,08	976	0,08
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	0	0,00	221	0,02
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ -0,480 2025-02-18	EUR	9.170	0,53	0	0,00
DE000A289RK2 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ -0,400 2030-09-17	EUR	0	0,00	2.662	0,21
DE000A3H3JM4 - RENTA DAIMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	1.353	0,08	0	0,00
DE000CZ40N04 - RENTA COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	EUR	0	0,00	670	0,05
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	195	0,01	195	0,02
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	905	0,05	0	0,00
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,125 2024-04-22	EUR	3.734	0,22	5.529	0,43
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,447 2030-10-04	EUR	0	0,00	6.026	0,47
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,661 2025-11-04	EUR	0	0,00	16.873	1,31
EU000A284469 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	1.796	0,10	3.147	0,24
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,224 2035-07-04	EUR	0	0,00	8.693	0,68
EU000A3KSXE1 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,086 2031-07-04	EUR	3.562	0,21	0	0,00
FR0011033851 - BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	0	0,00	105	0,01
FR0011949403 - BONOS CNP ASSURANCES 4,250 2045-06-05	EUR	0	0,00	345	0,03
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	0	0,00	755	0,06
FR0013369493 - BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	EUR	0	0,00	1.078	0,08
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	1.045	0,08
FR0013412707 - BONOS RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	0	0,00	1.557	0,12
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	0	0,00	1.257	0,10
FR0013424876 - BONOS VIVENDI SE 1,125 2028-12-11	EUR	1.353	0,08	961	0,07
FR0013430733 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	821	0,05	723	0,06
FR0013431244 - BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	1.631	0,09	2.046	0,16
FR0013484458 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-02-19	EUR	1.401	0,08	1.010	0,08
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	927	0,05	623	0,05
FR0013517059 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,800 2032-01-15	EUR	1.209	0,07	944	0,07
FR0013518057 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,250 2030-06-12	EUR	0	0,00	845	0,07
FR0013535150 - BONOS ICADE SANTE SAS 1,375 2030-09-17	EUR	1.576	0,09	428	0,03
FR0013536661 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2028-09-22	EUR	710	0,04	515	0,04
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	597	0,03	603	0,05
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	0	0,00	708	0,06
FR00140005T0 - BONOS ARKEMA SA 0,125 2026-10-14	EUR	1.308	0,08	504	0,04
FR00140027U2 - RENTA BPCE SA 0,750 2031-03-03	EUR	1.196	0,07	0	0,00
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	1.799	0,10	0	0,00
FR0014002S57 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,010 2026-05-11	EUR	2.092	0,12	0	0,00
PTEDPN00015 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	1.727	0,10	0	0,00
XS0608392550 - BONOS MUENCHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	0	0,00	205	0,02
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	0	0,00	225	0,02
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	1.036	0,06	759	0,06
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	1.217	0,07	1.226	0,10
XS1134541306 - BONOS AXA SA 3,941 2049-11-07	EUR	0	0,00	358	0,03
XS1413581205 - BONOS TOTALENERGIES SE 3,875 2049-05-18	EUR	1.898	0,11	1.398	0,11
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01-25	EUR	0	0,00	694	0,05
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	0	0,00	971	0,08
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	0	0,00	672	0,05
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	1.368	0,08	997	0,08
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	0	0,00	746	0,06
XS2334852253 - BONOS ENI SPA 2,000 2049-05-11	EUR	920	0,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		143.348	8,31	178.700	13,93
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	1.021	0,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.021	0,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		460.328	26,72	467.046	36,36
TOTAL RENTA FIJA		460.328	26,72	467.046	36,36
FR0014003N93 - ETF LYXOR MSCI WORLD UCI	EUR	4.341	0,25	0	0,00
IE0032568770 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	3.004	0,17	0	0,00
IE00B4L5Y983 - ETF SHARES CORE MSCI WO	EUR	69.167	4,02	72.422	5,63
IE00B91YWP20 - FONDO BLACKROCK ICS EURO L	EUR	59.860	3,48	0	0,00
IE00B96C9N65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	59.717	3,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	3.073	0,18	0	0,00
IE00BDTM8810 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	0	0,00	26.397	2,05
IE00BFWFPY67 - ETF SPDR BLOOMBERG BARCL	EUR	3.373	0,20	0	0,00
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	4.132	0,24	0	0,00
IE00BJKQDQ92 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	69.096	4,01	73.366	5,70
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	17.168	1,00	7.717	0,60
IE00BKPSFD61 - ETF ISHARES CHINA CNY BO	USD	16.868	0,98	0	0,00
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	45.840	3,56
IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	79.620	4,62	42.265	3,29
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	50.386	2,93	0	0,00
LU0194345913 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	0	0,00	17.103	1,33
LU0321462953 - ETF XTRACKERS II USD EME	EUR	1.011	0,06	0	0,00
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	3.999	0,23	0	0,00
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	4.168	0,24	0	0,00
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	23.974	1,39	18.150	1,41
LU0569862609 - FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	42.000	2,44	16.331	1,27
LU0583240519 - FONDO IMFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	0	0,00	17.065	1,33
LU0583240782 - FONDO IMFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	2.007	0,12	0	0,00
LU0612440262 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	0	0,00	17.108	1,33
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	2.049	0,12	0	0,00
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	4.006	0,23	0	0,00
LU1050468989 - FONDO AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	33.550	1,95	31.571	2,45
LU1285959703 - ETF LYXOR ESG USD CORPOR	USD	32.654	1,90	28.576	2,22
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	2.564	0,15	8.596	0,67
LU1340547436 - FONDO IGAM MULTIBOND - LOCA	EUR	6.235	0,36	0	0,00
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	16.753	0,97	0	0,00
LU1602144229 - ETF AMUNDI MSCI GLOBAL C	EUR	79.450	4,61	62.037	4,82
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	16.962	0,98	7.569	0,59
LU1725402959 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	9.547	0,55	0	0,00
LU1806495575 - ETF AMUNDI INDEX US CORP	USD	25.716	1,49	21.437	1,67
LU1882454124 - FONDO AMUNDI FUNDS - EMERG	EUR	9.515	0,55	0	0,00
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	13.848	0,80	0	0,00
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	3.784	0,22	0	0,00
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	3.072	0,18	0	0,00
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	35.689	2,07	28.807	2,24
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	17.132	0,99	5.282	0,41
TOTAL IIC		829.490	48,15	547.639	42,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.289.818	74,87	1.014.685	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.618.577	93,95	1.222.418	95,05

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)