

BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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.91 224 97 34

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:

Otros

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 invierte hasta un 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores / mercados OCDE / emergentes El resto de la cartera estará invertido en renta fija pública y privada, incluyendo hasta un 10% en depósitos, con una duración no superior a 6 años. El fondo puede invertir entre el 0% y el 100% en activos denominados en divisa distinta del Euro. Se aplican 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). La mayoría de la cartera cumplirá con el ideario ético. El índice recoge la reinversión por cupones.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,38	1,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,24

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	1.322.837,04	1.276.239,96	36.409	34.006	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	31.914,34	38.134,29	282	306	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	1.159.697	935.734	20.626	16.929
CLASE CARTERA	EUR	28.214	31.224		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	876,6742	918,9232	868,2199	907,3738
CLASE CARTERA	EUR	884,0466	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	0,30	0,00	0,30	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,01	0,04	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,60	0,80	2,99	-8,10	0,62	5,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	21-09-2020	-3,53	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	28-09-2020	2,06	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	3,28	5,56	12,76	2,91	2,82			
Ibex-35	36,77	21,71	32,42	50,35	13,03	12,48			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,14	0,80	0,56	0,37	0,72			
B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE ISR-0446	6,98	2,96	5,69	10,30	2,01	2,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-4,93	-4,93	-5,00	-5,08	-1,48	-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.

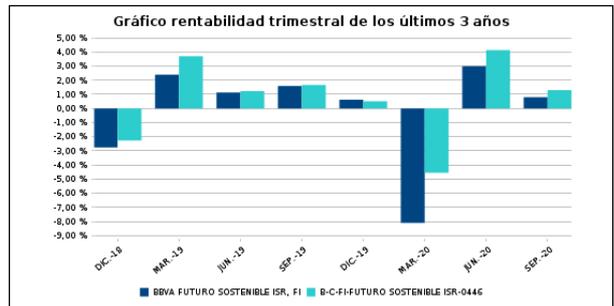
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,32	0,32	0,32	0,32	1,28	1,59	1,79	1,78

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 05/09/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,02	1,00	3,19	-7,92	0,82				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	21-09-2020	-3,53	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	28-09-2020	2,06	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	3,28	5,56	12,76	2,92				
Ibex-35	36,77	21,71	32,42	50,35	13,03				
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,14	0,80	0,56	0,37				
B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE ISR-0446	6,98	2,96	5,69	10,30	2,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-5,14	-5,14	-5,22	-5,30	0,00				

(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 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.

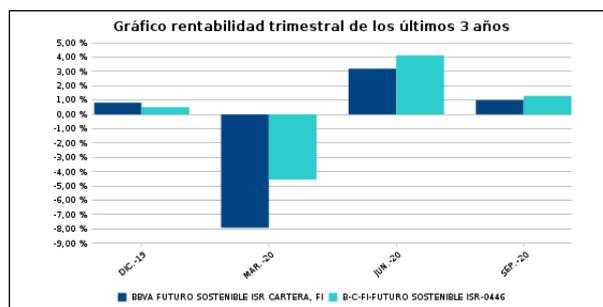
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,12	0,12	0,12	0,12	0,20			

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 05/09/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.593.707	28.897	0,59
Renta Fija Internacional	1.388.936	41.090	0,10
Renta Fija Mixta Euro	788.932	26.478	0,52
Renta Fija Mixta Internacional	1.612.228	64.273	0,63
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.997.604	78.174	0,28
Renta Variable Euro	177.549	16.602	-3,50
Renta Variable Internacional	3.422.093	174.303	3,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	25.347	588	-0,16
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	178.319	8.756	0,35
Global	21.189.602	652.406	0,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.530.040	83.918	0,19
IIC que Replica un Índice	1.266.162	41.082	-0,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.984.108	68.922	-0,02
Total fondos	38.154.627	1.285.489	0,87

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.155.263	97,25	1.057.281	92,47
* Cartera interior	171.279	14,42	116.196	10,16
* Cartera exterior	984.176	82,85	941.512	82,34
* Intereses de la cartera de inversión	-192	-0,02	-427	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.132	2,03	70.873	6,20
(+/-) RESTO	8.517	0,72	15.226	1,33
TOTAL PATRIMONIO	1.187.911	100,00 %	1.143.380	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)	1.143.380	1.075.557	966.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,00	3,23	25,01	-0,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,79	2,93	-5,38	-71,39
(+) Rendimientos de gestión	1,10	3,24	-4,43	-63,85
+ Intereses	0,03	0,03	0,07	1,07
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,77	0,76	-44,31
± 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)	-0,22	-0,94	-3,61	74,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,87	3,32	-1,78	-72,14
± Otros resultados	-0,02	0,06	0,09	-136,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-37,50
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,95	6,68
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,87	-8,01
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-7,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	28,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	11,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	202,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	221,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.187.911	1.143.380	1.187.911	

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

3. Inversiones financieras

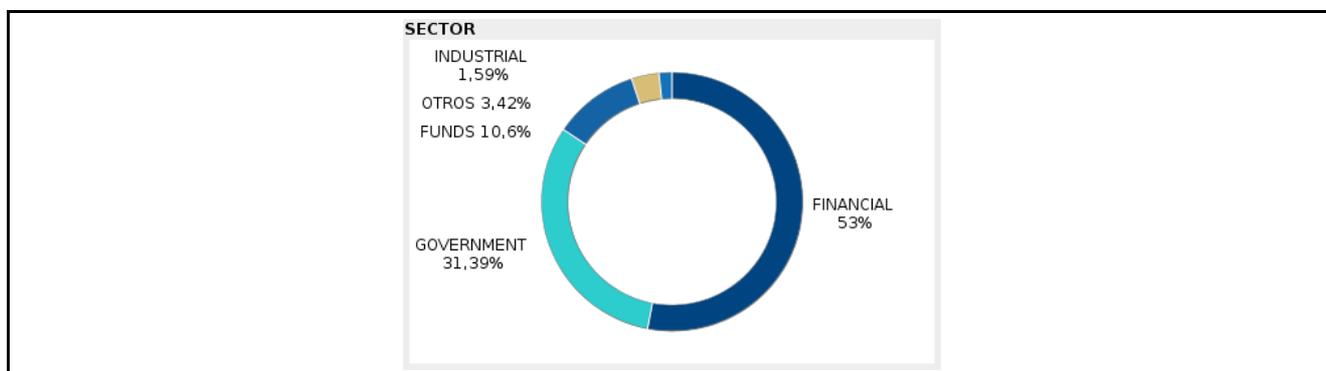
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	144.547	12,16	56.298	4,93
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	34.000	2,97
TOTAL RENTA FIJA	144.547	12,16	90.298	7,90
TOTAL IIC	26.732	2,25	25.898	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	171.279	14,41	116.196	10,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	454.207	38,19	472.056	41,27
TOTAL RENTA FIJA	454.207	38,19	472.056	41,27
TOTAL IIC	529.968	44,61	469.461	41,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	984.175	82,80	941.517	82,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.155.454	97,21	1.057.713	92,49

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 ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	14.710	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	75.218	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSICA	10.787	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	27.034	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	84.380	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NATURY FINANCE BV 1,25 2026-01-15 FÍSICA	425	Inversión
Total subyacente renta fija		212554	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	24.994	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	2.287	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	8.030	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	11.745	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Utilities Select Sector 100	3.417	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Cons Staples Select Sect 100	3.567	Inversión
Total subyacente renta variable		54040	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	143.542	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		143542	
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	26.436	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	17.844	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	5.223	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA IM FIXED INCOME	15.749	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS IE PLC - X	41.602	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	7.551	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES USD TIPS UCI	14.190	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	20.511	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	26.732	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR USD CORPORATE	29.408	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI GLOBAL C	62.709	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	7.987	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX US CORP	15.835	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	30.010	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	5.589	Inversión
Total otros subyacentes		327376	
TOTAL OBLIGACIONES		737512	

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 12/08/2020 se actualiza el folleto del fondo al objeto de elevar el indicador de riesgo SRRI de 3 a 4 y recoger de forma expresa en folleto otras modificaciones ya vigentes (prohibición de distribución/suscripción del fondo a partícipes con consideración de U.S. Persons bajo normativa estadounidense y establecer como Auditor a DELOITTE, S. L.).

Con fecha 25 de abril de 2020 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.

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	

	SI	NO
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 498.180,00 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC.
BBVA Asset Management SA SGIC 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.

El 3T ha estado caracterizado por retornos positivos en los activos de riesgo, apoyados por las perspectivas de recuperación económica a pesar del aumento de casos de Covid-19. Las expectativas de una política monetaria relajada por mucho tiempo, consolidadas con el anuncio de la Fed de un objetivo de inflación flexible, también están detrás de este buen comportamiento. Así pues, el trimestre termina con una subida del índice mundial de bolsa (S&P500 8,5%, Stoxx600 0,2%, Ibex35 -7,1%) y un fuerte estrechamiento de los diferenciales de deuda especulativa (especialmente en EE.UU.), mientras que la deuda pública de más calidad permanece relativamente estable (el tipo de interés a 10 años de EE.UU. sube 3pb a 0,68%, mientras que el alemán baja 7pb a -0,52%). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado ligeramente (la española cede 15pb a 77pb), en un contexto de fuerte apreciación del euro (beneficiado por las expectativas de tipos bajos en EE.UU. y el Fondo de Recuperación), subiendo frente al dólar un 4,3% hasta 1,1722. En cuanto a las materias primas, el escenario de menor aversión al riesgo ha lastrado el buen comportamiento previo del oro, aunque consigue revalorizarse en el trimestre un 6,4%, mientras que el Brent ha experimentado un ligero repunte (0,1%) hasta 41\$/b.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde un punto de vista estratégico, con un horizonte temporal a 5 años, el activo favorito es crédito Investment Grade. Dentro de este, por áreas geográficas nos parece atractivo tanto Europa como US y por tramos, si ajustamos por rentabilidad riesgo, preferimos el corto plazo aunque también vemos valor en los tramos más largos. Además, los diferenciales de crédito en otros activos relacionados con el crédito, como high yield o deuda emergente tanto en dólares como corporativa, también se muestran atractivos pero en menor medida. Dicho sea esto, en el entorno actual la selección de compañías con una aproximación activa será importante. Con respecto a la duración, mantenemos duraciones bajas ya que a medio plazo vemos muy poco valor, principalmente en los países denominados core. Mantenemos la posición en bonos americanos ligados a la inflación, dado que los estímulos monetarios y fiscales potencialmente podrían generar inflación a medio plazo. En Renta variable, la visión de fondo sigue siendo atractiva. Por último, 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, a pesar de las medidas expansivas en materia fiscal y monetaria, seguimos viendo el marco actual protagonizado por la incertidumbre, lo que nos lleva a mantener un posicionamiento prudente. En este sentido, mantenemos niveles de exposición bursátil cercanos a la neutralidad. En lo que respecta a renta fija, hemos abierto posiciones tácticas en High Yield y mantenemos las ya existentes en deuda emergente Hard Currency. Por último,

aumentamos el peso en 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 4,48% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 7,07%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,32%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,80%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha disminuido un 15,47% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 7,84%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,12%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,38%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,00%.

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

La rentabilidad de la Clase A en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 0,87%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,63% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,30%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La evolución del fondo ante la crisis del Covid-19 por rápida caída vivida a final de febrero y principios de marzo que afectó a todos los activos de riesgo junto con la posición que ostentaba el fondo en ese momento a favor de los mismos (positivos en renta variable y cortos en duración) y la consiguiente y también rápida corrección con un posicionamiento del fondo más cuteloso, todo ello ha detruido rentabilidad para los inversores del fondo; tanto a nivel absoluto como en relativo vs el índice de referencia.

En cuanto a la renta variable, desde principios de septiembre se mantiene con una posición neutral respecto del índice de referencia.

En cuanto a los activos de renta fija, también se ha cambiado el posicionamiento por la crisis del Covid-19. En marzo situamos la exposición a duración por encima de la del índice de referencia, sin embargo, durante este trimestre hemos reducido duración para acabar con un posicionamiento aun encima del rango medio debido a la exposición a crédito europeo, americano y high yield que mantenemos a cierre de trimestre.

Por otro lado, destacar que en High Yield hemos cambiado nuestra exposición durante el trimestre comenzando neutrales, pasando por una exposición positiva lo que aportó rentabilidad al fondo. Posteriormente volvimos a un estado neutral para en septiembre volver a posicionarnos a favor de high yield detruyendo rentabilidad para el fondo.

En cuanto a la renta fija emergente seguimos estratégicamente largos en este activo, lo que apporto rentabilidad durante los meses de julio y agosto, y ha detruido rentabilidad a los participes durante el mes de septiembre.

En cuanto a posiciones más tácticas de renta variables comenzamos el trimestre neutrales en renta variable americana y europea y terminamos largos. Por otro lado comenzamos cortos en renta variable emergente y terminamos con exposición positiva a los mismos. Con rentabilidades positivas para los participes para los meses de julio y agosto y negativa en septiembre.

De cara al próximo semestre, mantenemos una visión neutral sobre la renta variable global tras el segundo trimestre del año marcado por la recuperación de los activos de riesgo tras las caídas de marzo provocadas por la pandemia del coronavirus. A pesar de la rápida respuesta de los bancos centrales a la crisis generada por el coronavirus, las fuertes subidas y el mayor apetito por los activos de riesgo; la incertidumbre sobre el resultado de las elecciones americanas el pacto fiscal y el Brexit nos hace tener un posicionamiento neutral en cuanto a renta variable global se refiere.

En divisas seguimos teniendo una visión favorable hacia al dolar respecto de euro, tras la fuerte apreciación del euro durante el tercer trimestre.

En aras de conseguir una mejor diversificación de la cartera mantenemos la posición en fondos de Retorno Absoluto posición que mantenemos desde el segundo trimestre del año.

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 212.554.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 54.040.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 143.542.000 €.

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 62,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a la 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.

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 3,28% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,96%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -4,93%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha sido del 3,28% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,96%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -5,14%.

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.

No aplica.

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.

La rápida actuación de los bancos centrales y de los gobiernos por implementar medidas monetarias y fiscales que estabilizaran las condiciones financieras y ayudaran a reactivar la actividad tras las medidas restrictivas de la primera parte del año han apoyado los mercados y despertado de nuevo el interés de los inversores por el riesgo. Actualmente, aunque la liquidez del sistema ha bajado y el posicionamiento de los inversores no es ya tan cauto, no podemos afirmar que sea extremo, por lo que los mercados podrían seguir mostrando su cara alcista a tenor de la mejoría que muestran los datos macroeconómicos. No obstante, tras un trimestre de carga de activos de riesgo, mostramos cierta prudencia en seguir cargando más las carteras a los niveles de valoración actuales, que según nuestra apreciación, no están baratos, al mismo tiempo que nos encaramos con nuevas incertidumbres para la recta final del año. En primer lugar, los nuevos rebotes del coronavirus están poniendo en jaque de nuevo a muchas economías, con tasas muy elevadas de contagios a pesar de tener una menor incidencia en la mortalidad. Las amenazas de nuevas restricciones que puedan afectar a la recuperación de la actividad económica serían un óbice para que los mercados puedan alcanzar nuevas cotas. Por otro lado, el terreno geopolítico reactiva la incertidumbre con dos nuevos episodios. Las elecciones americanas podrían incrementar la volatilidad ante un posible cambio en la presidencia americana. Las dudas sobre posibles cambios fiscales pueden incidir en los inversores. Asimismo, la falta de acuerdo entre los demócratas y los republicanos en lo referente a los nuevos paquetes de ayudas puede ser otro bache para los mercados. Por otra parte, al otro lado del Atlántico, se vuelven a tensar las relaciones entre Bruselas y Londres por los nuevos desafíos de los británicos en lo referente a la salida de la U.E. Por ello, y aunque las perspectivas de fondo no son malas, mantenemos cierta cautela a la hora de elevar el riesgo en las carteras respecto a la situación actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012621 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	20.417	1,72	19.121	1,67
ES00000127G9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	33.346	2,81	0	0,00
ES0000012G42 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,200 2040-10-31	EUR	0	0,00	12.303	1,08
ES0000101842 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-30	EUR	1.161	0,10	1.160	0,10
ES0000106635 - BONOS OBLIGA BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	2.150	0,18	2.116	0,19
ES0000106643 - BONOS OBLIGA BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	11.714	0,99	8.062	0,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		68.788	5,80	42.762	3,75
ES0L02103056 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,466 2021-03-05	EUR	20.308	1,71	0	0,00
ES0L02105077 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,458 2021-05-07	EUR	20.108	1,69	0	0,00
ES0L02106117 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,476 2021-06-11	EUR	17.745	1,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		58.161	4,89	0	0,00
ES0200002055 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,550 2030-04-30	EUR	11.665	0,98	7.814	0,68
ES0213307053 - RENTA BANKIA SA 0,750 2026-07-09	EUR	1.115	0,09	1.063	0,09
ES0213307061 - RENTA BANKIA SA 1,125 2026-11-12	EUR	1.000	0,08	931	0,08
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	800	0,07	776	0,07
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	336	0,03	326	0,03
ES0305045009 - RENTA CRITERIA CAIXA SA 1,375 2024-04-10	EUR	1.447	0,12	1.423	0,12
ES0313307201 - RENTA BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	821	0,07	797	0,07
ES0313679K13 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	414	0,03	406	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.598	1,47	13.536	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		144.547	12,16	56.298	4,93
ES00000128E2 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,51 2020-07-01	EUR	0	0,00	34.000	2,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	34.000	2,97
TOTAL RENTA FIJA		144.547	12,16	90.298	7,90
ES0125459000 - FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	EUR	26.732	2,25	25.898	2,27
TOTAL IIC		26.732	2,25	25.898	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		171.279	14,41	116.196	10,17
AT0000A28KX7 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,670 2024-07-15	EUR	11.259	0,95	10.246	0,90
BE0000339482 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	3.858	0,32	3.528	0,31
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,100 2030-06-22	EUR	674	0,06	2.985	0,26
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM -0,366 2027-10-22	EUR	8.174	0,69	7.811	0,68
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,463 2030-08-15	EUR	12.346	1,04	0	0,00
DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	3.502	0,29	3.203	0,28
DE0001141810 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,708 2025-04-11	EUR	22.154	1,86	21.454	1,88
FI4000415153 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,125 2036-04-15	EUR	6.001	0,51	5.507	0,48
FR0010916924 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,500 2026-04-25	EUR	15.381	1,29	14.408	1,26
FR0013415627 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,589 2025-03-25	EUR	4.430	0,37	0	0,00
FR0013479102 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,677 2023-02-25	EUR	22.021	1,85	20.691	1,81
FR0013515806 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2040-05-25	EUR	3.558	0,30	3.256	0,28
IE00BKFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	6.393	0,54	6.032	0,53
IT0005001547 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	5.747	0,48	5.383	0,47
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.136	0,10	1.113	0,10
IT0005135840 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2022-09-15	EUR	8.661	0,73	8.118	0,71
IT0005344335 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,450 2023-10-01	EUR	0	0,00	18.332	1,60
IT0005384497 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,050 2023-01-15	EUR	6.930	0,58	6.519	0,57
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	5.146	0,43	4.742	0,41
IT0005408502 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,850 2025-07-01	EUR	32.796	2,76	32.113	2,81
IT0005421703 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,800 2041-03-01	EUR	4.511	0,38	0	0,00
LU2228213398 - DEUDA STATE OF THE GRAND-D -0,123 2032-09-14	EUR	3.060	0,26	0	0,00
NL0013552060 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	19.648	1,65	19.295	1,69
NL0015614579 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,028 2052-01-15	EUR	4.548	0,38	0	0,00
US912810FJ26 - DEUDA UNITED STATES OF AME 6,125 2029-08-15	USD	22.223	1,87	23.269	2,04
XS1843433639 - BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	4.408	0,37	4.302	0,38
XS2135361686 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	4.110	0,35	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		242.675	20,41	222.307	19,45
DE0001104735 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,682 2020-09-11	EUR	0	0,00	14.684	1,28
FR0010949651 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2020-10-25	EUR	0	0,00	28.741	2,51
IT0005378788 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,364 2020-07-14	EUR	0	0,00	20.174	1,76
IT0005397655 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,018 2021-01-14	EUR	19.263	1,62	19.264	1,68
IT0005406738 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,038 2020-10-30	EUR	19.246	1,62	19.255	1,68
IT0005410920 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,294 2021-05-14	EUR	17.668	1,49	0	0,00
IT0005412587 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,405 2020-12-31	EUR	17.647	1,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		73.824	6,22	102.118	8,91
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	402	0,03	0	0,00
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	409	0,03	405	0,04
BE0974365976 - BONOS KBC GROUP NV 0,375 2027-06-16	EUR	705	0,06	699	0,06
CH0517825276 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,650 2028-01-14	EUR	1.038	0,09	1.010	0,09
CH0537261858 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2026-04-02	EUR	411	0,03	407	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A168Y22 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,375 2023-03-15	EUR	26.778	2,25	0	0,00
DE000A181034 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	633	0,05	624	0,05
DE000A1919G4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	957	0,08	933	0,08
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	221	0,02	221	0,02
DE000A254PP9 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,416 2027-03-31	EUR	0	0,00	10.048	0,88
DE000CZ40N04 - RENTA COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	EUR	664	0,06	651	0,06
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	193	0,02	188	0,02
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,125 2024-04-22	EUR	5.210	0,44	4.902	0,43
FR0011033851 - BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	106	0,01	107	0,01
FR0011949403 - BONOS CNP ASSURANCES 4,250 2045-06-05	EUR	338	0,03	334	0,03
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	747	0,06	737	0,06
FR0013369493 - BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	EUR	1.059	0,09	1.022	0,09
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	1.034	0,09	1.015	0,09
FR0013412707 - BONOS RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	1.480	0,12	1.457	0,13
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	1.250	0,11	1.231	0,11
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2049-04-15	EUR	825	0,07	809	0,07
FR0013424876 - BONOS VIVENDI SA 1,125 2028-12-11	EUR	945	0,08	904	0,08
FR0013430733 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	707	0,06	692	0,06
FR0013431244 - BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	1.996	0,17	1.945	0,17
FR0013476611 - BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2032-01-15	EUR	592	0,05	577	0,05
FR0013484458 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-02-19	EUR	993	0,08	971	0,08
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	615	0,05	604	0,05
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	614	0,05	602	0,05
FR0013517059 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,800 2032-01-15	EUR	907	0,08	899	0,08
FR0013518057 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,250 2030-06-12	EUR	810	0,07	797	0,07
FR0013535150 - BONOS ICADE SANTE SA 1,375 2030-09-17	EUR	405	0,03	0	0,00
FR0013536661 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2028-09-22	EUR	498	0,04	0	0,00
PTEDPNM0015 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	0	0,00	636	0,06
XS0608392550 - BONOS MUENCHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	207	0,02	209	0,02
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	115	0,01	116	0,01
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	222	0,02	218	0,02
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	755	0,06	742	0,06
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	1.224	0,10	1.211	0,11
XS1134541306 - BONOS AXA SA 3,941 2049-11-07	EUR	351	0,03	345	0,03
XS1241701413 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	547	0,05	534	0,05
XS1413581205 - BONOS TOTAL SE 3,875 2049-05-18	EUR	1.395	0,12	1.374	0,12
XS1416688890 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-05-23	EUR	0	0,00	1.133	0,10
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01-25	EUR	691	0,06	685	0,06
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	965	0,08	955	0,08
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	669	0,06	660	0,06
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	985	0,08	965	0,08
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	729	0,06	704	0,06
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	1.483	0,12	1.448	0,13
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.163	0,10	1.119	0,10
XS1820037270 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	629	0,05	614	0,05
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	434	0,04	426	0,04
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2049-02-12	EUR	1.601	0,13	1.588	0,14
XS1933820372 - RENTA ING GROEP NV 2,125 2026-01-10	EUR	1.227	0,10	1.206	0,11
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	1.235	0,10	1.224	0,11
XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	827	0,07	813	0,07
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	1.480	0,12	1.413	0,12
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	281	0,02	280	0,02
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	1.185	0,10	1.155	0,10
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	7.474	0,63	7.425	0,65
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	713	0,06	698	0,06
XS2022425024 - RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	11.767	0,99	6.271	0,55
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	887	0,07	866	0,08
XS2025480596 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,625 2029-07-15	EUR	585	0,05	558	0,05
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	1.001	0,08	953	0,08
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	716	0,06	704	0,06
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	970	0,08	936	0,08
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	1.015	0,09	986	0,09
XS2063261155 - RENTA SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	1.173	0,10	1.157	0,10
XS2073787470 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO -0,286 2022-10-31	EUR	0	0,00	6.051	0,53
XS2075185228 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 0,900 2024-11-19	EUR	0	0,00	491	0,04
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	805	0,07	782	0,07
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	686	0,06	673	0,06
XS2079798562 - RENTA NEDELANDSE WATERSCH -0,299 2026-11-16	EUR	10.215	0,86	9.636	0,84
XS2081018629 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	1.201	0,10	1.166	0,10
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	1.518	0,13	1.474	0,13
XS2081605912 - RENTA BNG BANK NV 0,050 2029-11-20	EUR	0	0,00	13.667	1,20
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	350	0,03	341	0,03
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	1.012	0,09	983	0,09
XS2102495673 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 0,050 2030-01-16	EUR	0	0,00	8.024	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	380	0,03	375	0,03
XS2120068403 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT -0,452 2025-03-25	EUR	0	0,00	4.167	0,36
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	493	0,04	485	0,04
XS2149368529 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,375 2025-03-30	EUR	358	0,03	355	0,03
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	694	0,06	686	0,06
XS2150158405 - RENTA NEDERLANDSE FINANCIË 0,125 2027-04-03	EUR	8.611	0,72	8.567	0,75
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	767	0,06	753	0,07
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	389	0,03	385	0,03
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	831	0,07	823	0,07
XS2156506854 - BONOS NATURGY FINANCE BV 1,250 2026-01-15	EUR	738	0,06	728	0,06
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	1.039	0,09	1.023	0,09
XS2168478068 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	695	0,06	680	0,06
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	935	0,08	920	0,08
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	1.211	0,10	1.171	0,10
XS2181959110 - BONOS SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	316	0,03	311	0,03
XS2182054887 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 0,375 2026-06-05	EUR	612	0,05	604	0,05
XS2182404298 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2025-06-04	EUR	513	0,04	503	0,04
XS2183018637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	565	0,05	558	0,05
XS2194283672 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 1,125 2026-06-24	EUR	515	0,04	500	0,04
XS2194370727 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	719	0,06	704	0,06
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	607	0,05	0	0,00
XS2221845683 - BONOS MUEENCHENER RUECKVERS 1,250 2041-05-26	EUR	690	0,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		137.708	11,56	144.704	12,65
EU000A1G0BK3 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,750 2020-10-29	EUR	0	0,00	2.927	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.927	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		454.207	38,19	472.056	41,27
TOTAL RENTA FIJA		454.207	38,19	472.056	41,27
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	66.669	5,61	63.915	5,59
IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	0	0,00	19.975	1,75
IE00BDM8810 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	20.511	1,73	0	0,00
IE00BDZVH966 - ETF ISHARES USD TIPS UCI	EUR	14.190	1,19	13.816	1,21
IE00BJKQDQ92 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	67.618	5,69	64.760	5,66
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	7.551	0,64	7.673	0,67
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	35.532	2,99	36.272	3,17
IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS IE PLC - X	EUR	41.602	3,50	40.256	3,52
LU0194345913 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	15.749	1,33	0	0,00
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	5.223	0,44	5.146	0,45
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	17.844	1,50	16.967	1,48
LU0569862609 - FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	15.459	1,30	0	0,00
LU0583240519 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	14.628	1,23	0	0,00
LU0583240782 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	0	0,00	14.273	1,25
LU0612440262 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	15.731	1,32	0	0,00
LU1050468989 - FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	EUR	26.436	2,23	25.880	2,26
LU1285959703 - ETF LYXOR USD CORPORATE	USD	29.408	2,48	27.244	2,38
LU1390062245 - ETF LYXOR EUR 2-10Y INFL	EUR	13.687	1,15	13.758	1,20
LU1602144229 - ETF AMUNDI MSCI GLOBAL C	EUR	62.709	5,28	59.386	5,19
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	7.987	0,67	7.855	0,69
LU1806495575 - ETF AMUNDI INDEX US CORP	USD	15.835	1,33	16.333	1,43
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	30.010	2,53	30.365	2,66
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	5.589	0,47	5.587	0,49
TOTAL IIC		529.968	44,61	469.461	41,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		984.175	82,80	941.517	82,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.155.454	97,21	1.057.713	92,49

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)