

BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,

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.918073165

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.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 mixto de renta fija que invertirá hasta un 30% en Renta Variable, estando el resto de la cartera invertido en renta fija pública y privada, incluyendo hasta 10% en depósitos, con una duración no superior a 6 años. El fondo puede invertir entre 0-100% 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.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,57	1,35	0,57	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,36	-0,24	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	368.336,24	23.756,95
Nº de Partícipes	7.512	636
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	331.142	899,0204
2018	20.626	868,2199
2017	16.929	907,3738
2016	11.141	896,0197

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	3,55	1,13	2,39	-2,76					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	09-05-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,58	18-06-2019				

(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 2019	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	2,47	2,93	1,90	3,68					
Ibex-35	11,76	11,04	12,44	15,94					
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39					
B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE ISR-0446	2,28	2,24	2,30	3,67					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

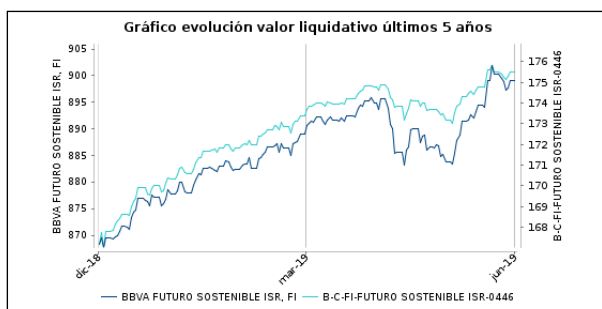
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

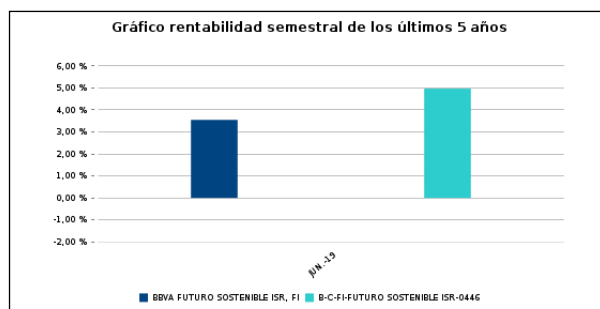
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,28	0,42	1,59	1,79	1,78	1,78

(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 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.095.230	107.911	0,56
Renta Fija Internacional	1.559.846	48.946	1,96
Renta Fija Mixta Euro	783.760	26.611	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	789.773	42.054	1,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.132.310	85.159	4,84
Renta Variable Euro	317.824	19.865	9,13
Renta Variable Internacional	3.110.220	165.787	15,50
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	1.187.057	25.540	13,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.105.173		2,18
Total fondos	39.901.686	1.285.015	4,41

*Medias.

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

**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	295.971	89,38	17.113	82,97
* Cartera interior	50.639	15,29	1.566	7,59
* Cartera exterior	244.935	73,97	15.574	75,51
* Intereses de la cartera de inversión	397	0,12	-27	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.156	10,92	3.371	16,34
(+/-) RESTO	-986	-0,30	141	0,68
TOTAL PATRIMONIO	331.142	100,00 %	20.626	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)	20.626	16.386	20.626	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	260,62	28,36	260,62	6.425,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,14	-2,77	3,14	-901,56
(+) Rendimientos de gestión	3,76	-2,09	3,76	-1.379,13
+ Intereses	0,12	1,50	0,12	-41,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,68	-1,19	1,68	-1.103,35
± 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)	-0,08	0,61	-0,08	-188,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,06	-3,01	2,06	-584,91
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	-3.925,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,32
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,69	-0,63	540,83
- Comisión de gestión	-0,56	-0,66	-0,56	-503,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-595,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4.262,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	-1.266,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	427,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	425,56
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	331.142	20.626	331.142	

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

3. Inversiones financieras

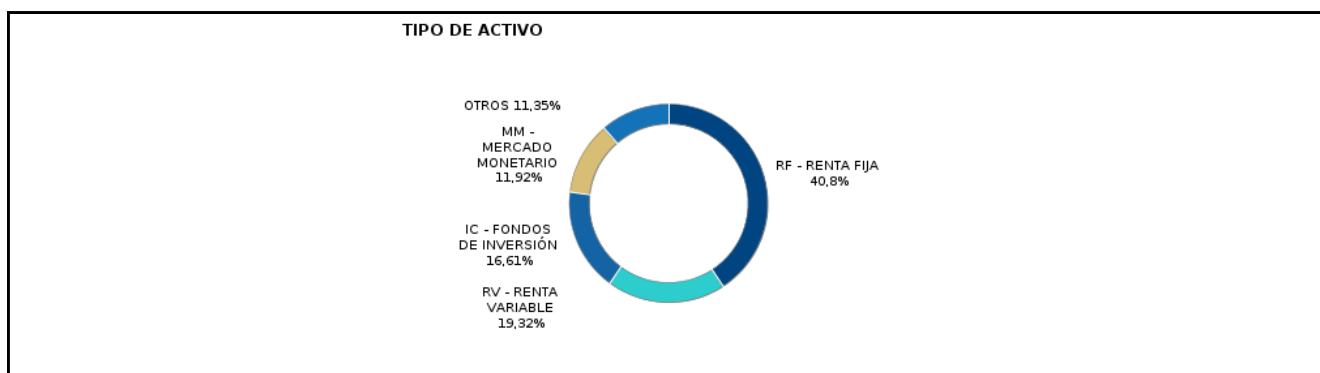
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.541	8,91	513	2,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.317	3,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	41.858	12,63	513	2,50
TOTAL IIC	8.780	2,65	1.053	5,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	50.638	15,28	1.566	7,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	132.390	39,89	9.804	47,51
TOTAL RENTA FIJA	132.390	39,89	9.804	47,51
TOTAL IIC	112.456	33,96	5.771	27,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	244.846	73,85	15.575	75,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	295.484	89,13	17.141	83,11

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
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	5.101	Inversión
Total subyacente renta variable		5101	
TOTAL DERECHOS		5101	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	2.021	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSICA	330	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	1.882	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENGI E SA 1,62 2049-07-08 FÍSICA	299	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPU BLIC OF AUSTRIA 2024-07-15 FÍSICA	2.864	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPU BLIC OF CHILE 0,83 2031-07-02 FÍSICA	2.400	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SNCF RESEAU 0,75 2036-05-25 FÍSICA	5.894	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTES A SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04 FÍSICA	237	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	864	Inversión
Total subyacente renta fija		16791	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	3.107	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	5.409	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Cons Staples Select Sect 100	2.677	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Utilities Select Sector 100	2.755	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	16.028	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	4.617	Inversión
Total subyacente renta variable		34593	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	34.083	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		34083	
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA IM FIXED INCOME	2.185	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	1.487	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	9.480	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX EQUITY	22.293	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	4.688	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG	1.101	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI EMERG	3.436	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES J.P. MORGAN	7.592	Inversión
Total otros subyacentes		52262	
TOTAL OBLIGACIONES		137729	

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 31/01/2019 se actualizan los folletos del fondo al objeto de actualizar el gráfico de rentabilidad y la cifra de TER con los datos correspondientes a 2018.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 3.802.835,88 euros, lo que supone un 0,71% sobre el patrimonio medio de la IIC. La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 7.776.972,39 euros, lo que supone un 1,27% sobre el patrimonio medio de la IIC. La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 234.616,36 euros, lo que supone un 0,17% 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 FONDOa) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Incertidumbre global dentro de un contexto de políticas laxasLa primera mitad de 2019 ha sido testigo de un contexto mundial cada vez más incierto, principalmente debido a los continuos vaivenes en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China. La desaceleración del sector manufacturero y su potencial efecto arrastre a otros sectores más resistentes (servicios), se unen a unas perspectivas de inflación que no consiguen retornar al rango del 2%. Este contexto desafiante ha llevado a la Reserva Federal y al BCE a adoptar una postura más laxa, permitiendo que el 1S cierre con retornos positivos en todos los activos. Las dudas sobre la desaceleración global siguen lastrando las rentabilidades de los tipos a 10 años de la deuda pública alemana (-57pb a -0,33%) y americana (-68pb a 2,01%), así como de la mayoría de deuda emergente. Por otra parte, la renta variable (S&P500 +17,3%, Stoxx600 14%, Ibex35 +7,7%) y la deuda corporativa han tenido también retornos positivos, impulsadas principalmente por el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado considerablemente (el tipo a 10 años español baja 102pb al 0,40%) y el euro se ha depreciado cerca de un 1% frente al dólar hasta 1,136. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (+21% el Brent a 64,4\$/b) apoyada principalmente por factores de oferta.b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Rentabilidades positivas tanto en la renta variable como en la renta fijaEn lo referente al Asset Allocation, en renta fija teniendo preferencia por gobiernos americanos con divisa cubierta frente a los europeos en términos relativos. En renta fija emergente, hemos mantenido una visión favorable de la deuda en dólares y también en divisa local. Por el lado, de renta variable, hemos mostrado preferencia por Emergentes. Respecto a la exposición en renta variable, comenzamos el año infraponderados en el activo de riesgo a nivel mundial. Tras haber neutralizado la posición antes de finalizar Febrero, sobreponderamos el nivel de bolsa a mitad del semestre, manteniéndolo durante el resto del periodo. En renta fija, abrimos posiciones en deuda emergente Hard Currency y mantuvimos la exposición a High Yield que arrastrábamos del año anterior.c) Índice de referencia.La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% EONIA + 35% ICE BofAML 1- 10 Yr Euro Broad Mkt (EMU5) + 10% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Large Cap Corp (ERL5) + 20% MSCI World (MSDEWIN) Además de criterios financieros, esta IIC 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).d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONESa) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.El fondo ha tenido buen comportamiento en el primer semestre principalmente debido a los fuertes avances de la renta variable mundial y ayudados también por la rentabilidad positiva de crédito y gobiernos.Respecto a la evolución del fondo, a lo largo del último trimestre hemos mantenido la exposición sobreponderada de renta variable que adquirimos en el primer trimestre. Estamos largos de duración con preferencia Estados Unidos contra Europa y con sobreponderación en crédito y renta fija emergente. Hemos incrementado el posicionamiento en renta fija emergente en divisa dólar y en divisa local.En renta variable partíamos de una posición de infraponderación a la renta variable global, que hemos incrementado paulatinamente a lo largo del semestre pero en marzo cambiamos a una posición de sobreponderación en renta variable global. En renta variable emergente estamos sobreponderados estratégicamente.De cara al próximo trimestre, mantenemos nuestra visión positiva sobre la renta variable global debido al posicionamiento no alcista de los inversores y el cambio hacia una política monetaria menos restrictiva tanto en Estados Unidos como en la zona Euro. Aun así debido al gran recorrido alcista que ha tenido la renta variable americana, hemos abierto unas coberturas en renta variable americana aprovechando los bajos niveles de volatilidad.Por el lado de la renta fija estamos largos de duración porque mantenemos una visión positiva principalmente para la renta fija americana. Además mantenemos el corto en el bono alemán a 2 años. Hemos tomado beneficio el bono americano a 2 años después de su buen comportamiento. En divisas después de empezar el año con una visión positiva del dólar hemos terminado con una posición neutral.En aras de conseguir una mejor diversificación de

la cartera y una mayor rentabilidad ajustada al riesgo, mantenemos la posición en fondos de Retorno Absoluto. 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 ha realizado operaciones que han supuesto adquisición temporal de activos por un valor estimado de 12.317.000 € lo que supone un 3,72 % sobre el patrimonio a cierre del periodo. El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 5.101.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 16.791.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 34.593.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 34.083.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 26,07%. d) Otra información sobre inversiones. No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. 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 del fondo ha sido del 2,47% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,28%. 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. La donación realizada para este año por el fondo ha sido de 16.674,38 €. En la Convocatoria de 2019 ha resultado ganadora la ONG ADISLI (Asociación para la Atención de Personas con Discapacidad Intelectual Ligera e Inteligencia Límite.) ADISLI ha recibido la donación íntegra del 25% de la comisión de gestión del fondo y destinará este importe a su proyecto "Un futuro posible", dedicado a fomentar el acceso al empleo público de personas con discapacidad intelectual e inteligencia límite, y que se estima beneficiará a 256 personas de forma directa e indirecta. 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. Los principales mercados financieros mantienen valoraciones elevadas con respecto a sus medias históricas lo que suele llevar aparejado rentabilidades potenciales reducidas. La deuda de gobiernos core sigue ofreciendo una rentabilidad esperada muy baja, especialmente en la eurozona. En EEUU y tras los repuntes en los tipos de los últimos meses los bonos del tesoro ofrecen retornos algo más interesantes. En bonos corporativos de grado de inversión y alto rendimiento la tónica es similar, con valoraciones por encima de la media histórica y rentabilidades potenciales bajas, con mejores perspectivas para el crédito americano que para el europeo. En relación a la renta fija emergente, presenta mejor ratio rentabilidad-riesgo esperada que el resto de los activos de renta fija señalados con anterioridad. Con respecto a la renta variable, si nos atenemos a la valoraciones, ofrecen poco potencial respecto de sus medias históricas, siendo más interesante los mercados emergentes, más atractivos en el medio plazo fundamentalmente en términos relativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	43	0,21
ES00000126Z1 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	5.031	1,52	0	0,00
ES00000128P8 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,500 2027-04-30	EUR	1.382	0,42	0	0,00
ES0000012B47 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,700 2048-10-31	EUR	0	0,00	129	0,63
ES0000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	0	0,00	195	0,95
ES0000012F43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,600 2029-10-31	EUR	5.172	1,56	0	0,00
ES0000101842 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	1.162	0,35	85	0,41
ES0000106635 - BONOS OBLIGA BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	2.124	0,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.871	4,49	452	2,20
ES00000121L2 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,600 2019-07-30	EUR	822	0,25	61	0,30
ES0L01909131 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,398 2019-09-13	EUR	2.003	0,60	0	0,00
ES0L01911152 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,414 2019-11-15	EUR	5.711	1,72	0	0,00
ES0L02001177 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,423 2020-01-17	EUR	4.159	1,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.695	3,83	61	0,30
ES0200002048 - RENTA ADIF - ALTA VELOCIDA 0,950 2027-04-30	EUR	1.249	0,38	0	0,00
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	112	0,03	0	0,00
ES0305045009 - RENTA CRITERIA CAIXA SAU 1,375 2024-04-10	EUR	307	0,09	0	0,00
ES0313307201 - RENTA BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	204	0,06	0	0,00
ES0313679K13 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	103	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.975	0,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.541	8,91	513	2,50
ES0L02006127 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,45 2019-07-01	EUR	12.317	3,72	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.317	3,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		41.858	12,63	513	2,50
ES0125459034 - FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	EUR	8.780	2,65	1.053	5,11
TOTAL IIC		8.780	2,65	1.053	5,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50.638	15,28	1.566	7,61
BE0000339482 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	1.058	0,32	423	2,05
BE0000344532 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,450 2037-06-22	EUR	0	0,00	75	0,36
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	2.016	0,61	0	0,00
DE0001102366 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	88	0,43
DE0001141760 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,736 2022-10-07	EUR	4.151	1,25	0	0,00
FI4000047089 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 1,625 2022-09-15	EUR	0	0,00	248	1,20
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	2.834	0,86	0	0,00
FR0010949651 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2020-10-25	EUR	3.047	0,92	226	1,10
FR0012517027 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2025-05-25	EUR	0	0,00	145	0,70
FR0012557957 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,575 2020-05-25	EUR	0	0,00	400	1,94
FR0013157096 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,603 2021-05-25	EUR	2.754	0,83	236	1,14
FR0013404969 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,500 2050-05-25	EUR	535	0,16	0	0,00
IE00BFZRPZ02 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,300 2033-05-15	EUR	0	0,00	86	0,42
IE00BH3SQB22 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,500 2050-05-15	EUR	589	0,18	0	0,00
IT0005244782 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2022-04-01	EUR	2.509	0,76	181	0,88
IT0005325946 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	2.412	0,73	346	1,68
IT0005329336 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,689 2020-03-30	EUR	0	0,00	293	1,42
IT0005344335 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,450 2023-10-01	EUR	5.053	1,53	361	1,75
IT0005345183 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	2.457	0,74	0	0,00
IT0005350514 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,102 2020-11-27	EUR	4.014	1,21	291	1,41
IT0005363111 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2049-09-01	EUR	586	0,18	0	0,00
IT0005371247 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,716 2021-06-29	EUR	1.684	0,51	0	0,00
NL0012818504 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,750 2028-07-15	EUR	0	0,00	213	1,03
NL0013552060 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	4.283	1,29	0	0,00
US9128284N73 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,875 2028-05-15	USD	10.358	3,13	506	2,45
IT0004536949 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,250 2020-03-01	EUR	0	0,00	1.105	5,36
IT0004966401 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,750 2021-05-01	EUR	0	0,00	710	3,44
IT0005001547 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	1.517	0,46	0	0,00
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	211	0,06	22	0,11
IT0005135840 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2022-09-15	EUR	2.332	0,70	168	0,81
US9128286T26 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,375 2029-05-15	USD	10.197	3,08	0	0,00
US9128285A95 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2022-01-15	USD	0	0,00	458	2,22
XS1756338551 - DEUDA KINGDOM OF SWEDEN 0,125 2023-04-24	EUR	0	0,00	132	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		64.597	19,51	6.713	32,54
FR0012557957 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,589 2020-05-25	EUR	5.451	1,65	0	0,00
IT0001247235 - BONOS OBLIGA. REPUBLIC OF ITALY 0,308 2019-05-01	EUR	0	0,00	478	2,32
IT0003268585 - BONOS OBLIGA. REPUBLIC OF ITALY 0,180 2019-08-01	EUR	2.998	0,91	398	1,93
IT0004489610 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,250 2019-09-01	EUR	5.771	1,74	0	0,00
IT0005030504 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2019-08-01	EUR	4.620	1,40	0	0,00
IT0005326597 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,319 2019-03-14	EUR	0	0,00	125	0,61
IT0005344863 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,132 2019-03-29	EUR	0	0,00	380	1,84
IT0005362642 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,289 2019-08-30	EUR	5.353	1,62	0	0,00
IT0005365454 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,020 2020-03-13	EUR	3.304	1,00	0	0,00
IT0005365462 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,197 2019-09-30	EUR	4.427	1,34	0	0,00
IT0005367872 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,102 2020-04-14	EUR	4.148	1,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		36.072	10,91	1.381	6,70
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	101	0,03	0	0,00
DE000A181034 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	106	0,03	0	0,00
DE000A1919G4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	210	0,06	0	0,00
DE000A19X8A4 - BONOS VONOVIA FINANCE BV 1,500 2026-03-22	EUR	211	0,06	0	0,00
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FINANCE II BJ 5,750 2041-07-08	EUR	111	0,03	0	0,00
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	117	0,04	0	0,00
DE000A2G5NR0 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,625 2028-01-07	EUR	1.169	0,35	94	0,46
DE000C240N04 - RENTA COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	EUR	211	0,06	0	0,00
EU000A1G0BK3 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL SJ 1,750 2020-10-29	EUR	865	0,26	64	0,31
EU000A1G0D39 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL SJ 0,125 2023-10-17	EUR	3.042	0,92	217	1,05
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MJ 0,125 2024-04-22	EUR	1.428	0,43	102	0,49
FR0010941484 - BONOS CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	54	0,02	0	0,00
FR0011949403 - BONOS CNP ASSURANCES 4,250 2045-06-05	EUR	114	0,03	0	0,00
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	180	0,05	0	0,00
FR0013327962 - BONOS CAPGEMINI SE 1,000 2024-10-18	EUR	206	0,06	0	0,00
FR0013365491 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,250 2022-01-18	EUR	403	0,12	0	0,00
FR0013369493 - BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	EUR	309	0,09	0	0,00
FR0013369758 - EMISIONES UNEDIC ASSEO 0,875 2028-05-25	EUR	1.074	0,32	101	0,49
FR0013378452 - BONOS ATOS SE 1,750 2025-05-07	EUR	213	0,06	0	0,00
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	306	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013412707 - BONOS RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	336	0,10	0	0,00
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	306	0,09	0	0,00
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2049-04-15	EUR	207	0,06	0	0,00
FR0013416146 - BONOS AUCHAN HOLDING SADI 2,375 2025-04-25	EUR	198	0,06	0	0,00
XS0608392550 - BONOS MUECHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	111	0,03	0	0,00
XS0728812495 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,000 2022-01-11	EUR	166	0,05	0	0,00
XS0802638642 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2042-07-10	EUR	125	0,04	0	0,00
XS0847433561 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2022-10-24	EUR	220	0,07	0	0,00
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	120	0,04	0	0,00
XS0933540527 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 2,375 2023-05-22	EUR	248	0,07	0	0,00
XS0953219416 - RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	206	0,06	0	0,00
XS0963375232 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,625 2020-08-19	EUR	89	0,03	0	0,00
XS1048428012 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,750 2049-03-24	EUR	206	0,06	0	0,00
XS1054529222 - BONOS NN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	113	0,03	0	0,00
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	242	0,07	0	0,00
XS1105680703 - RENTA UBS AG LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	310	0,09	0	0,00
XS1110449458 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,375 2021-09-16	EUR	207	0,06	0	0,00
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	313	0,09	0	0,00
XS1115479559 - RENTA CREDIT SUISSE AG LON 1,375 2022-01-31	EUR	416	0,13	0	0,00
XS1128148845 - RENTA CITIGROUP INC 1,375 2021-10-27	EUR	207	0,06	0	0,00
XS1130067140 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,125 2021-10-29	EUR	103	0,03	0	0,00
XS1134541306 - BONOS AXA SA 3,941 2049-11-07	EUR	111	0,03	0	0,00
XS1139091372 - RENTA LLOYDS BANK PLC 1,000 2021-11-19	EUR	513	0,15	0	0,00
XS1144086110 - BONOS AT&T INC 1,450 2022-06-01	EUR	229	0,07	0	0,00
XS1169630602 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,875 2022-01-19	EUR	411	0,12	0	0,00
XS1188117391 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	0	0,00	102	0,49
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,384 2020-05-29	EUR	0	0,00	102	0,49
XS1241701413 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	110	0,03	0	0,00
XS1253955469 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	308	0,09	0	0,00
XS1346315200 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	204	0,06	0	0,00
XS1395021089 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 1,250 2026-04-14	EUR	318	0,10	0	0,00
XS1400169931 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	212	0,06	0	0,00
XS1413581205 - BONOS TOTAL SA 3,875 2049-05-18	EUR	437	0,13	0	0,00
XS1416688890 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-05-23	EUR	318	0,10	0	0,00
XS1419664997 - BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,875 2026-06-01	EUR	224	0,07	0	0,00
XS1428769738 - RENTA CREDIT SUISSE AG LON 1,000 2023-06-07	EUR	208	0,06	0	0,00
XS1489409679 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 0,177 2023-10-16	EUR	0	0,00	107	0,52
XS1586555861 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,125 2023-10-02	EUR	204	0,06	0	0,00
XS1614416193 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	106	0,03	0	0,00
XS1622624242 - BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 1,250 2024-06-01	EUR	205	0,06	0	0,00
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	226	0,07	0	0,00
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	407	0,12	0	0,00
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	265	0,08	0	0,00
XS1708161291 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	EUR	319	0,10	0	0,00
XS1721422068 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,875 2029-11-20	EUR	322	0,10	0	0,00
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	210	0,06	0	0,00
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	207	0,06	0	0,00
XS1752476538 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	408	0,12	0	0,00
XS1756367816 - RENTA KOMMUNEKREDIT 0,500 2025-01-24	EUR	975	0,29	101	0,49
XS1790990474 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 1,375 2025-03-13	EUR	210	0,06	0	0,00
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	204	0,06	0	0,00
XS1806453814 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	EUR	58	0,02	0	0,00
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	214	0,06	0	0,00
XS1820037270 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	104	0,03	0	0,00
XS1840618059 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	207	0,06	0	0,00
XS1843449049 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,125 2022-11-21	EUR	445	0,13	0	0,00
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	105	0,03	0	0,00
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2049-02-12	EUR	216	0,07	0	0,00
XS1910948162 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,625 2027-11-16	EUR	217	0,07	0	0,00
XS1914937021 - RENTA JING BANK NV 0,375 2021-11-26	EUR	202	0,06	0	0,00
XS1951313680 - BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	EUR	224	0,07	0	0,00
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	315	0,10	0	0,00
XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	209	0,06	0	0,00
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	321	0,10	0	0,00
XS1972548231 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 1,500 2024-10-01	EUR	241	0,07	0	0,00
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	281	0,08	0	0,00
XS1982037696 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,500 2026-04-15	EUR	101	0,03	0	0,00
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	302	0,09	0	0,00
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	3.477	1,05	0	0,00
XS2013574038 - RENTA CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	202	0,06	0	0,00
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	203	0,06	0	0,00
XS2014287937 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	200	0,06	0	0,00
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	153	0,05	0	0,00
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	102	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.849	9,21	990	4,79
XS0100221349 - RENTA COMMERZBANK AG 5,250 2019-08-30	EUR	95	0,03	95	0,46
XS0500187843 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,125 2020-04-14	EUR	156	0,05	0	0,00
XS0715437140 - RENTA IMPERIAL BRANDS FINA 5,000 2019-12-02	EUR	206	0,06	0	0,00
XS0842828120 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,375 2019-10-15	EUR	109	0,03	108	0,52
XS1016720853 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 2,375 2019-01-22	EUR	0	0,00	415	2,01
XS1078760813 - RENTA UNICREDIT SPA 1,500 2019-06-19	EUR	0	0,00	102	0,49
XS1168003900 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2020-01-14	EUR	101	0,03	0	0,00
XS1188117391 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	102	0,03	0	0,00
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,389 2020-05-29	EUR	103	0,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		872	0,26	720	3,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		132.390	39,89	9.804	47,51
TOTAL RENTA FIJA		132.390	39,89	9.804	47,51
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	14.897	4,50	0	0,00
IE00B566G866 - FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG	EUR	1.101	0,33	182	0,88
IE00B3JKDQ92 - FONDO XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	11.651	3,52	0	0,00
IE00BLP5S791 - FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	1.414	0,43	150	0,73
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	EUR	3.436	1,04	165	0,80
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	7.592	2,29	0	0,00
IE00BZBYWS72 - FONDO LYXORWNT FUND	EUR	2.051	0,62	256	1,24
LU0194345913 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	2.185	0,66	154	0,75
LU0227757233 - FONDO ROBEQ CAPITAL GROWT	EUR	4.111	1,24	220	1,07
LU0274208692 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	5.674	1,71	1.721	8,34
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	1.487	0,45	0	0,00
LU0579408831 - FONDO STATE STREET EURO SU	EUR	0	0,00	593	2,88
LU0583240782 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	7.575	2,29	0	0,00
LU0622664224 - FONDO ROBEQ FINANCIAL INS	EUR	0	0,00	228	1,11
LU1050468989 - FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	EUR	9.480	2,86	0	0,00
LU1312078915 - FONDO SEB FUND 1 - SEB ASS	EUR	0	0,00	120	0,58
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	4.731	1,43	0	0,00
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX EQUITY	EUR	22.293	6,73	1.386	6,72
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	4.688	1,42	109	0,53
LU1650488494 - ETF LYXOR EUROMTS 3-5Y I	EUR	4.170	1,26	0	0,00
LU1670722161 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	3.920	1,18	184	0,89
LU1829219127 - ETF LYXOR EURO CORPORATE	EUR	0	0,00	303	1,47
TOTAL IIC		112.456	33,96	5.771	27,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		244.846	73,85	15.575	75,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		295.484	89,13	17.141	83,11

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)

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 12316575,27 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una Letra del Tesoro de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -455,56 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.