

## BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto: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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,28	0,23	1,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.567.309,17	1.401.178,63	47.961	40.860	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	24.216,38	25.991,46	222	241	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1.429.198	1.262.887	935.734	20.626
CLASE CARTERA	EUR	22.360	23.671	31.224	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	911,8802	901,3032	918,9232	868,2199
CLASE CARTERA	EUR	923,3274	910,7122	921,1190	

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,17	1,17	2,81	0,80	2,99	-1,92	5,84		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	29-01-2021	-0,52	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	08-03-2021	0,69	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,89	3,89	3,70	3,28	5,56	7,42	2,82		
Ibex-35	16,63	16,63	25,92	21,71	32,42	34,44	12,48		
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,80	0,53	0,72		
B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE ISR-0446	3,18	3,18	2,77	2,96	5,69	6,22	2,32		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-4,77	-4,77	-4,85	-4,93	-5,00	-4,85	-1,48		

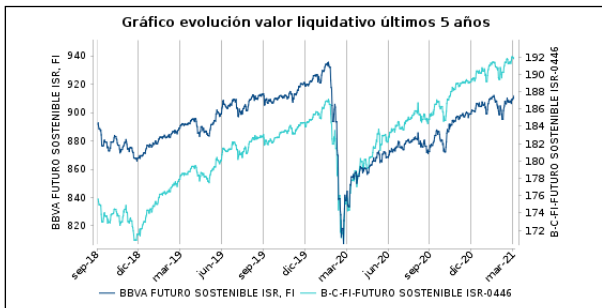
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

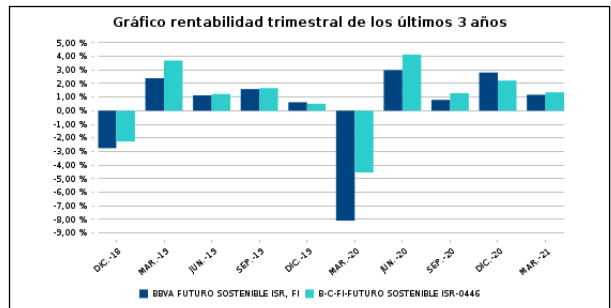
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32	1,28	1,28	1,59	1,78

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,39	1,39	3,02	1,00	3,19	-1,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	29-01-2021	-0,52	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	08-03-2021	0,69	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,89	3,89	3,71	3,28	5,56	7,41			
Ibex-35	16,63	16,63	25,92	21,71	32,42	34,44			
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,80	0,53			
<b>B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE ISR-0446</b>	3,18	3,18	2,77	2,96	5,69	6,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-4,99	-4,99	-5,07	-5,14	-5,22	-5,07			

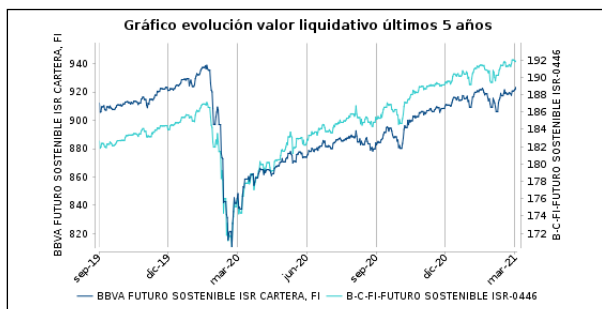
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

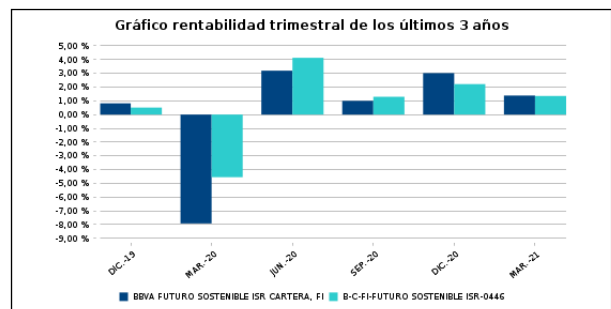
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12	0,48	0,20		

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

### 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	1.646.075	33.334	-0,24
Renta Fija Internacional	1.527.704	44.468	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	839.830	27.445	0,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.734.632	69.934	1,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.909.736	72.860	2,18
Renta Variable Euro	192.826	15.652	8,64
Renta Variable Internacional	4.515.760	210.949	6,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	147.513	7.518	0,45
Global	21.764.421	668.416	1,97
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.961.174	78.106	-0,12
IIC que Replica un Índice	1.536.911	42.302	8,77

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.760.090	61.092	0,02
Total fondos	39.536.672	1.332.076	2,30

\*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	1.388.869	95,68	1.222.344	95,01
* Cartera interior	172.427	11,88	207.734	16,15
* Cartera exterior	1.216.623	83,81	1.014.690	78,87
* Intereses de la cartera de inversión	-181	-0,01	-80	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.627	3,28	52.000	4,04
(+/-) RESTO	15.062	1,04	12.213	0,95
TOTAL PATRIMONIO	1.451.558	100,00 %	1.286.558	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.286.558	1.187.911	1.286.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,98	5,26	10,98	130,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	2,77	1,20	-52,59
(+) Rendimientos de gestión	1,51	3,07	1,51	-45,87
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-151,41
+ Dividendos	0,00	0,03	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,62	0,41	-0,62	-266,03
± 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)	0,25	0,66	0,25	-58,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,86	1,97	1,86	4,09
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,02	-249,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	2.141,18
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,32	13,98
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	-8,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	-114,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-35,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-9,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-9,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.451.558	1.286.558	1.451.558	

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



### 3. Inversiones financieras

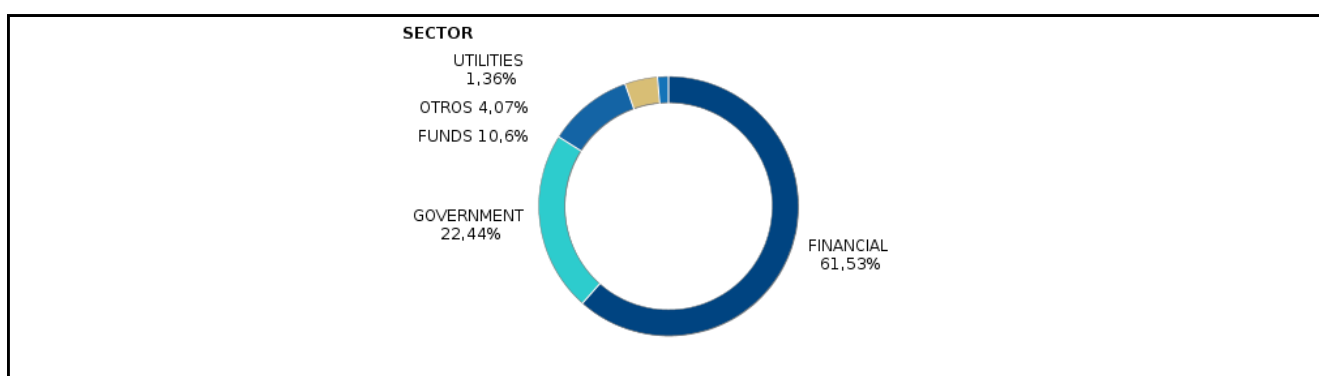
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140.269	9,67	178.496	13,85
TOTAL RENTA FIJA	140.269	9,67	178.496	13,85
TOTAL IIC	32.157	2,22	29.237	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	172.426	11,89	207.733	16,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	549.796	37,89	467.046	36,36
TOTAL RENTA FIJA	549.796	37,89	467.046	36,36
TOTAL IIC	666.830	45,95	547.639	42,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.216.626	83,84	1.014.685	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.389.052	95,73	1.222.418	95,05

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NATU de RGY FINANCE BV 1,25 2026-01- 15 FÍSICA	212	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CITIG ROUP INC 1,25 2026-07- 06 FÍSICA	322	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ING GROEP NV 2,13 2031-05- 26 FÍSICA	323	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AT&T INC 1,60 2028-05- 19 FÍSICA	270	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INFIN EON TECHNOLOGIE 1,13 2026-06-24 FÍSICA	105	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KREDI ANSTALT FUER W 2028-09-15 FÍSICA	431	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO IBERD ROLA INTERNATIO 2,25 2049-04-28 FÍSICA	416	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UPM-KYMMENE OYJ 0,13 2028-11-19 FÍSICA	100	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO STOR A ENSO OYJ 0,63 2030-12-02 FÍSICA	154	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TESCO CORPORATE TREA 0,38 2029-07-27 FÍSICA	150	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO H&M FINANCE BV 0,25 2029-08-25 FÍSICA	101	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VERIZ ON COMMUNICATIO 0,38 2029-03-22 FÍSICA	107	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ALLIA NZ SE 5,63 2042-10-17 FÍSICA	222	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	18.497	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NN GROUP NV 4,63 2044-04-08 FÍSICA	233	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AXA SA 3,94 2049-11-07 FÍSICA	362	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JPMORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25 FÍSICA	694	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CITIG ROUP INC 0,75 2023-10-26 FÍSICA	964	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2023-06-04-20 FÍSIC	438	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INMO BILIARIA COLONIA 2,00 2023-04-17 FÍSIC	437	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO IBERD ROLA INTERNATIO 3,25 2023-02-12 FÍSIC	655	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABER TIS INFRAESTRUCT 1,13 2028-03-26 FÍSIC	303	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FCC SERVICIOS MEDIO 1,66 2026-12-04 FÍSICA	339	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSICA	10.365	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	194.917	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COM MERZBANK AG 0,63 2024-08-28 FÍSICA	668	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10 FÍSICA	210	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CNP ASSURANCES 6,88 2041-09-30 FÍSICA	107	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CNP ASSURANCES 4,25 2045-06-05 FÍSICA	353	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENGE SA 1,63 2049-07-08 FÍSICA	617	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	12.562	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	176.534	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF AUSTRIA 2024-07-15 FÍSICA	412	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2031-09-08 FÍSICA	105	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM 4,25 2021-09-28 FÍSICA	751	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM 2031-10-22 FÍSICA	699	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14 FÍSICA	308	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FEDERAL REPUBLIC OF 0,50 2025-02-15 FÍSICA	451	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FEDERAL REPUBLIC OF 2025-04-11 FÍSICA	814	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KREDITANSTALT FUERW 0,38 2023-03-15 FÍSICA	981	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO JAB HOLDINGS BV 1,75 2026-06-25 FÍSICA	217	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 0,45 2022-10-31 FÍSICA	756	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 0,10 2031-04-30 FÍSICA	570	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AUTO NOMOUS COMMUNITY 0,42 2031-04-30 FÍSIC	216	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CAIXA BANK SA 0,75 2026-07-09 FÍSICA	206	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CAIXA BANK SA 1,13 2026-11-12 FÍSICA	206	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08 FÍSICA	103	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INMOBILIARIA COLONIA 1,35 2028-10-14 FÍSIC	416	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CAIXA BANK SA 0,88 2024-03-25 FÍSICA	103	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 2021-06-11 FÍSICA	653	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,13 2024-04-22 FÍSIC	326	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04 FÍSICA	163	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF FINLAND 0,13 2052-04-15 FÍSICA	421	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VIVENDI SE 1,13 2028-12-11 FÍSICA	313	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FRENCH REPUBLIC 2023-02-25 FÍSICA	807	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BNP PARIBAS SA 0,50 2028-02-19 FÍSICA	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CREDIT AGRICOLE SA 1,00 2026-04-22 FÍSICA	209	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,80 2032-01-15 FÍSICA	302	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ICADESCIANTE SAS 1,38 2030-09-17 FÍSICA	105	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22 FÍSICA	102	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ARKEMA SA 0,13 2026-10-14 FÍSICA	101	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30 FÍSICA	199	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30 FÍSICA	1.392	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANQUE FEDERATIVE DU 0,01 2026-05-11 FÍSICA	1.895	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF IRELAND 0,20 2030-10-18 FÍSICA	194	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 5,25 2029-11-01 FÍSICA	681	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 1,60 2026-06-01 FÍSICA	577	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2,80 2028-12-01 FÍSICA	541	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 0,85 2027-01-15 FÍSICA	329	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2021-05-14 FÍSICA	652	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 0,95 2027-09-15 FÍSICA	582	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2021-07-30 FÍSICA	657	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2021-08-31 FÍSICA	913	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 0,60 2031-08-01 FÍSICA	686	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2031-07-15 FÍSICA	654	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AT&T INC 2,40 2024-03-15 FÍSICA	148	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO TOTAL SE 3,88 2049-05-18 FÍSICA	288	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08 FÍSICA	222	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NORTH GAS ENERGY DIS 2,07 2027-09-28 FÍSICA	206	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,58 2029-02-22 FÍSICA	211	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27 FÍSICA	275	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16 FÍSICA	205	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04 FÍSICA	182	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABERTIS INFRAESTRUCT  1,63 2029-07-15 FÍSIC	105	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22 FÍSIC	205	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 0,38 2027-06-17 FÍSIC	125	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12 FÍSICA	152	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ING GROEP NV 1,00 2030-11-13 FÍSICA	101	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04 FÍSICA	122	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ABNAMRO BANK NV 0,60 2027-01-15 FÍSICA	204	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16 FÍSIC	100	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BARCLAYS PLC 3,38 2025-04-02 FÍSICA	131	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO LLOYDS BANK CORPORAT 2,38 2026-04-09 FÍSIC	174	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO IBERDROLA FINANZAS S 0,88 2025-06-16 FÍSIC	209	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>446501</b>	
Índice de renta variable	FUTURO Cons Staples Select Sect 100	4.319	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	7.105	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	13.533	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	10.526	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	64.728	Inversión
Total subyacente renta variable		100211	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	135.770	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		135770	
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA IM FIXED INCOME	19.404	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO SAM EURO SDG C	23.953	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	33.406	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR ESG USD CORPOR	32.086	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI WORLD CL	64.837	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	7.883	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX US CORP	23.512	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	35.575	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	7.929	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	32.157	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	30.084	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	7.776	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI WORLD	51.353	Inversión
Total otros subyacentes		369955	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1052437</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 23/12/2020, se registra nuevo folleto del fondo al objeto de recoger la nueva comisión de depósito que regirá a partir del 01/01/2021 y que ascenderá al 0,10% (anteriormente 0,05%)

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

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

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

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 63.946.324,90 euros, lo que supone un 2,27% 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.

Las expectativas de mejora de la actividad global de la mano de la vacunación, la política fiscal (plan de rescate en EE.UU.) y el apoyo de los bancos centrales han actuado como vientos de cola para los activos de riesgo. Así pues, el 1T termina con fuertes subidas de las bolsas (S&P500 5,8%, Stoxx600 7,7%, Ibex35 6,3%), diferenciales del crédito en mínimos cercanos a los de 2018 (con retornos positivos en el segmento especulativo) y mal comportamiento de la deuda pública de más calidad, sobre todo en EE.UU. (la rentabilidad del bono a 10 años sube 83pb hasta 1,74%). La deuda pública alemana de largo plazo, por su parte, aumenta 28pb hasta el -0,29%. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han mantenido relativamente estables (+1pb la española a 63pb), amortiguadas por los planes de compra del BCE y su compromiso con la estabilidad financiera, mientras que el euro se ha visto lastrado por unos tipos más bajos y un peor escenario macroeconómico con respecto a EE.UU., cayendo frente al dólar un 3,9% a 1,175. En cuanto a las materias primas, el oro se ve perjudicado (-9,6%) por la recuperación económica global y la subida de los tipos reales, mientras que el resto experimenta subidas sustanciales (22,0% el Brent a 62,4\$/b).

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde un punto de vista estratégico, con un horizonte temporal a medio y largo plazo, favorecemos crédito Investment Grade y renta variable frente a bonos soberanos y liquidez. En lo que respecta a la renta variable, a pesar del buen comportamiento de los índices bursátiles durante los tres primeros meses del año, la rentabilidad esperada para el activo sigue siendo atractiva, tanto por el crecimiento esperado de la economía y los beneficios empresariales como por el apoyo de los estímulos fiscales y monetarios. Geográficamente, seguimos sin mostrar ningún sesgo ya que pensamos que hay más valor en la selección sectorial o factorial. Dentro del crédito Investment Grade, mantenemos una visión constructiva en US, Emergentes y Europa, tanto en los tramos cortos como largos de la curva. Con respecto a la duración soberana, mantenemos duraciones bajas ya que a medio plazo vemos muy poco valor, principalmente en los países denominados core. Además, mantenemos posiciones en bonos soberanos emergentes, tanto en divisa local como en dólares. Por último, estratégicamente, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos como sustitutos de la liquidez, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs. Desde un punto de vista táctico, la cartera está posicionada para beneficiarse de la apreciación de los activos de riesgo apoyándonos en la recuperación cíclica de la actividad global y en el soporte de políticas monetarias y fiscales expansivas. A pesar de ello, será de vital importancia la monitorización del ritmo de vacunación a nivel global, así como los niveles de los tipos de interés tras el repunte en las expectativas de inflación. La exposición en renta variable se sitúa actualmente por encima del rango medio. Además, mantenemos posiciones en Renta Fija High Yield y deuda emergente en dólares. Por último, cerramos el periodo sobreponderados en Dólar frente al Euro, dado el diferencial de tipos de interés entre las dos zonas así como el cómputo global sobre diferentes variables de posicionamiento y actividad que igualmente favorecen la divisa estadounidense.

### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% €STER+ 35% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Government Index (EG05) + 10% ICE BofAML 1-10 Yr Euro Large Cap Corp (ERL5) + 20% MSCI World (MSDEWIN)" (en versión Net Total Return). Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI ha aumentado un 13,17% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 17,38%. 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 1,17%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha disminuido un 5,54% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 7,88%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,11%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,23%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,39%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 2,30%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,02% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,35%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La evolución del fondo ante la actual crisis del Covid-19 durante este primer trimestre ha sido positiva tanto en términos absolutos como en relativos respecto el índice de referencia destacando este último mes de marzo por el buen comportamiento de los activos de riesgo.

En cuanto a la renta variable, desde principio de año se ha mantenido una posición moderadamente larga; hasta principios de marzo donde se pasó a una posición más larga respecto del índice de referencia, posición que ha aportado rentabilidad al partícipe.

En cuanto a los activos de renta fija, comenzamos el trimestre con una exposición a duración similar al rango medio respecto del índice de referencia en parte debido a la exposición a renta fija emergente y high yield que mantenemos a cierre de trimestre, sin embargo hemos cerrado el trimestre cortos en duración respecto del índice de referencia, debido a que hemos abierto posiciones cortas en los principales mercados desarrollados.

Por otro lado, destacar que en High Yield mantenemos nuestra exposición larga durante el trimestre lo que ni aportó ni drenó rentabilidad al fondo durante el trimestre.

En cuanto a la renta fija emergente seguimos estratégicamente largos en este activo, lo que drenó rentabilidad durante todo el trimestre, en especial en el mes de febrero.

En cuanto a posiciones más tácticas de renta variable, comenzamos el trimestre largos en renta variable americana y emergente. Hemos mantenido este posicionamiento durante todo el trimestre. Para la renta variable europea abrimos posiciones largas en febrero. Todo ello, ha aportado rentabilidades positivas para los partícipes durante todo el trimestre. De cara al próximo trimestre, mantenemos una visión sobreponderada sobre la renta variable global debido potencial en todas las economías relevantes, por la posible mejora frente de la pandemia, la llegada de las vacunas y los estímulos. Los beneficios empresariales deberían consolidar este posicionamiento gracias al avance en las vacunaciones y la lucha contra la pandemia.

En divisas comenzamos el trimestre teniendo una visión favorable hacia al dólar respecto de euro, terminando el año con una visión favorable al euro, cambiándolo a favor del dólar a mitad de trimestre y cerrando el trimestre con esta posición.

En aras de conseguir una mejor diversificación de la cartera 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 mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 446.501.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 100.211.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 135.770.000 €.

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 47,33%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva 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, FI ha sido del 3,89% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,18%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -4,77%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha sido del 3,89% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,18%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -4,99%.

**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 economía mundial sigue enviando señales de un fuerte repunte de actividad. El avance en el ritmo de vacunación esperado debería favorecer la apertura de los sectores ligados al ocio y turismo, permitiendo un afianzamiento en la recuperación de los servicios. Sin embargo, la prevalencia de nuevas variantes de SARS-CoV-2 y su repercusión en la respuesta inmunitaria otorgada por las vacunas suponen un elemento de incertidumbre. Esta recuperación y la subida de precio de las materias primas, también podría favorecer un repunte en la inflación, pero no parece que alcance una consolidación suficiente para subir estructuralmente por encima de los objetivos de los bancos centrales, los cuáles, no retirarán estímulos en el corto plazo, aunque sí pueden ir modulando gradualmente su orientación a futuro. En este escenario, los activos de riesgo siguen siendo atractivos. La renta variable debería estar soportada ante las buenas perspectivas de recuperación de beneficios empresariales y la previsible mejora en la situación epidémica en los próximos meses gracias al avance en la vacunación a nivel global. Este soporte debería dejarse notar tanto en mercados desarrollados como en los emergentes. A pesar de la corrección sufrida, los bonos gubernamentales siguen con valoraciones demasiado exigentes, lo que unido a la volatilidad en las expectativas de inflación y al previsible fin de la tendencia bajista en los tipos reales, hacen que el comportamiento en el medio plazo de estos activos presente serias dudas. En otros activos del espectro de la renta fija, las perspectivas son más favorables. Los bonos corporativos, tanto los especulativos como los de grado de inversión, deberían verse favorecidos por la mejora en las cuentas de resultados y los balances empresariales, aunque con un potencial cada vez menor. La deuda emergente, sigue teniendo cierto atractivo, aunque cada vez menos, a medida que las expectativas de una menor laxitud en las condiciones monetarias y financieras globales se vayan afianzando. En este sentido, la posible preocupación en el mercado sobre una potencial disminución de estímulos por parte de la Fed en 2022, unido al ciclo económico y epidémico menos avanzado en Europa, podría dar cierto impulso al dólar frente a la moneda única.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	21.270	1,65
ES0000012A97 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,450 2022-10-31	EUR	24.203	1,67	50.829	3,95
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,387 2026-01-31	EUR	0	0,00	14.146	1,10
ES0000012H41 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,100 2031-04-30	EUR	17.995	1,24	0	0,00
ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	23.303	1,61	0	0,00
ES0000101842 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	1.160	0,08	1.162	0,09
ES0000106635 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	2.144	0,15	2.184	0,17
ES0000106643 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	11.706	0,81	11.936	0,93
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>80.511</b>	<b>5,56</b>	<b>101.527</b>	<b>7,89</b>
ES0L02103056 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,466 2021-03-05	EUR	0	0,00	20.317	1,58
ES0L02105077 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,458 2021-05-07	EUR	20.102	1,38	20.113	1,56
ES0L02106117 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,564 2021-06-11	EUR	20.954	1,44	18.316	1,42
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>41.056</b>	<b>2,82</b>	<b>58.746</b>	<b>4,56</b>
ES0200002055 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,550 2030-04-30	EUR	11.683	0,80	11.897	0,92
ES0213307053 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09	EUR	1.127	0,08	1.133	0,09
ES0213307061 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-11-12	EUR	1.027	0,07	1.041	0,08
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	817	0,06	825	0,06
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	1.756	0,12	1.033	0,08
ES0305045009 - RENTA CRITERIA CAIXA SA 1,375 2024-04-10	EUR	1.466	0,10	1.467	0,11
ES0313307201 - RENTA CAIXABANK SA 0,875 2024-03-25	EUR	826	0,06	827	0,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>18.702</b>	<b>1,29</b>	<b>18.223</b>	<b>1,40</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>140.269</b>	<b>9,67</b>	<b>178.496</b>	<b>13,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>140.269</b>	<b>9,67</b>	<b>178.496</b>	<b>13,85</b>
ES0125459000 - FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	EUR	32.157	2,22	29.237	2,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>32.157</b>	<b>2,22</b>	<b>29.237</b>	<b>2,27</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		172.426	11,89	207.733	16,12
AT0000A28KX7 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,737 2024-07-15	EUR	13.263	0,91	11.942	0,93
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,100 2030-06-22	EUR	0	0,00	718	0,06
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,565 2027-10-22	EUR	0	0,00	8.712	0,68
BE0000352618 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,008 2031-10-22	EUR	12.906	0,89	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,463 2030-08-15	EUR	9.693	0,67	9.903	0,77
DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	3.799	0,26	3.710	0,29
DE0001141810 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,819 2025-04-11	EUR	26.181	1,80	23.559	1,83
FI4000480488 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,125 2052-04-15	EUR	4.097	0,28	0	0,00
FR0013479102 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,734 2023-02-25	EUR	26.020	1,79	23.377	1,82
FR0013480613 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2052-05-25	EUR	3.650	0,25	0	0,00
FR0013515806 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2040-05-25	EUR	0	0,00	3.826	0,30
FR0014001NN8 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2072-05-25	EUR	1.870	0,13	0	0,00
IE00BKFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	3.309	0,23	6.861	0,53
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	12.492	0,86	11.536	0,90
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.313	0,09	1.284	0,10
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	18.377	1,27	0	0,00
IT0005340920 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	17.300	1,19	15.618	1,21
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	6.040	0,42	5.562	0,43
IT0005416570 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2027-09-15	EUR	10.786	0,74	9.923	0,77
IT0005425233 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,700 2051-09-01	EUR	1.173	0,08	4.094	0,32
IT0005436893 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	10.703	0,74	0	0,00
IT0005438004 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2045-04-30	EUR	4.966	0,34	0	0,00
LU2228213398 - DEUDA STATE OF THE GRAND-D 0,123 2032-09-14	EUR	2.959	0,20	3.069	0,24
NL0013552060 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	18.541	1,28	20.043	1,56
NL00150006U0 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,316 2031-07-15	EUR	12.049	0,83	0	0,00
NL0015614579 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,028 2052-01-15	EUR	0	0,00	4.944	0,38
XS1843433639 - BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	4.542	0,31	4.607	0,36
XS2135361686 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,350 2027-09-18	EUR	4.327	0,30	4.323	0,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		230.356	15,86	177.611	13,82
BE0000321308 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 4,250 2021-09-28	EUR	13.876	0,96	12.744	0,99
IT0005399560 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,505 2021-02-12	EUR	0	0,00	19.298	1,50
IT0005410920 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,533 2021-05-14	EUR	20.910	1,44	18.778	1,46
IT0005415945 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,493 2021-07-14	EUR	20.664	1,42	20.667	1,61
IT0005419855 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,504 2021-09-14	EUR	19.693	1,36	19.691	1,53
IT0005423147 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,483 2021-10-14	EUR	19.557	1,35	19.557	1,52
IT0005426504 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,479 2021-11-12	EUR	20.449	1,41	0	0,00
IT0005433153 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,489 2021-07-30	EUR	21.037	1,45	0	0,00
IT0005434961 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,405 2021-08-31	EUR	20.645	1,42	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		156.831	10,81	110.735	8,61
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	414	0,03	417	0,03
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	0	0,00	411	0,03
BE0974365976 - BONOS KBC GROUP NV 0,375 2027-06-16	EUR	0	0,00	712	0,06
CH0517825276 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,650 2028-01-14	EUR	1.036	0,07	1.063	0,08
CH0537261858 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2026-04-02	EUR	408	0,03	416	0,03
DE000A168Y22 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,375 2023-03-15	EUR	31.625	2,18	27.639	2,15
DE000A181034 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	0	0,00	637	0,05
DE000A1919G4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	975	0,07	976	0,08
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	218	0,02	221	0,02
DE000A289RK2 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,400 2030-09-17	EUR	0	0,00	2.662	0,21
DE000A3H3JM4 - RENTA DAIMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	1.554	0,11	0	0,00
DE000C240N04 - RENTA COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	EUR	668	0,05	670	0,05
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	195	0,01	195	0,02
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	695	0,05	0	0,00
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,125 2024-04-22	EUR	6.015	0,41	5.529	0,43
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,447 2030-10-04	EUR	0	0,00	6.026	0,47
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,661 2025-11-04	EUR	0	0,00	16.873	1,31
EU000A284469 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	2.999	0,21	3.147	0,24
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,165 2035-07-04	EUR	9.164	0,63	8.693	0,68
FR0011033851 - BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	104	0,01	105	0,01
FR0011949403 - BONOS CNP ASSURANCES 4,250 2045-06-05	EUR	343	0,02	345	0,03
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	0	0,00	755	0,06
FR0013369493 - BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	EUR	0	0,00	1.078	0,08
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	1.045	0,08
FR0013412707 - BONOS RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	1.559	0,11	1.557	0,12
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	0	0,00	1.257	0,10
FR0013424876 - BONOS VIVENDI SE 1,125 2028-12-11	EUR	934	0,06	961	0,07
FR0013430733 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	718	0,05	723	0,06
FR0013431244 - BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	2.032	0,14	2.046	0,16
FR0013484458 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-02-19	EUR	1.001	0,07	1.010	0,08
FR00140027U2 - RENTA BPCE SA 0,750 2031-03-03	EUR	996	0,07	0	0,00
PTEDPNM0015 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	1.509	0,10	0	0,00
XS0608392550 - BONOS MUECHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	0	0,00	205	0,02
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	224	0,02	225	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	758	0,05	759	0,06
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	1.222	0,08	1.226	0,10
XS1134541306 - BONOS AXA SA 3,941 2049-11-07	EUR	357	0,02	358	0,03
XS1413581205 - BONOS TOTAL SE 3,875 2049-05-18	EUR	1.385	0,10	1.398	0,11
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01-25	EUR	694	0,05	694	0,05
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	970	0,07	971	0,08
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	673	0,05	672	0,05
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	997	0,07	997	0,08
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	0	0,00	746	0,06
XS1748456974 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2026-06-11	EUR	0	0,00	1.154	0,09
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	1.515	0,10	1.512	0,12
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.199	0,08	1.198	0,09
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	437	0,03	439	0,03
XS1876070640 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	522	0,04	522	0,04
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2049-02-12	EUR	1.636	0,11	1.645	0,13
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	1.272	0,09	1.272	0,10
XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	835	0,06	836	0,06
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	0	0,00	1.561	0,12
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	281	0,02	282	0,02
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	1.231	0,08	1.224	0,10
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	618	0,04	623	0,05
FR0013517059 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,800 2032-01-15	EUR	904	0,06	944	0,07
FR0013518057 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,250 2030-06-12	EUR	0	0,00	845	0,07
FR0013535150 - BONOS ICADE SANTE SAS 1,375 2030-09-17	EUR	1.257	0,09	428	0,03
FR0013536661 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2028-09-22	EUR	509	0,04	515	0,04
FR00140003P3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 0,100 2027-10-08	EUR	598	0,04	603	0,05
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	0	0,00	708	0,06
FR00140005T0 - BONOS ARKEMA SA 0,125 2026-10-14	EUR	1.105	0,08	504	0,04
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	7.391	0,51	7.477	0,58
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	0	0,00	739	0,06
XS2022425024 - RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	11.361	0,78	11.900	0,92
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	898	0,06	900	0,07
XS2025480596 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,625 2029-07-15	EUR	623	0,04	630	0,05
XS2028160228 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	1.018	0,07	1.022	0,08
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	726	0,05	724	0,06
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	1.014	0,07	1.010	0,08
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.030	0,08
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	1.413	0,10	0	0,00
XS2063261155 - RENTA SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	0	0,00	1.182	0,09
XS2149368529 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,375 2025-03-30	EUR	0	0,00	360	0,03
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	699	0,05	705	0,05
XS2150158405 - RENTA NEDERLANDSE FINANCI 0,125 2027-04-03	EUR	8.526	0,59	8.621	0,67
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	782	0,05	785	0,06
XS2152899584 - BONOS E.ON SE 1,000 2025-10-07	EUR	387	0,03	391	0,03
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	831	0,06	833	0,06
XS2156506854 - BONOS NATURGY FINANCE BV 1,250 2026-01-15	EUR	1.163	0,08	1.167	0,09
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	1.045	0,07	1.053	0,08
XS2168478068 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	0	0,00	704	0,05
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	952	0,07	961	0,07
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	1.222	0,08	1.249	0,10
XS2181959110 - BONOS SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	327	0,02	335	0,03
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	1.225	0,08	0	0,00
XS2320759538 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	2.034	0,14	0	0,00
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	942	0,06	0	0,00
XS2323295563 - BONOS NIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	799	0,06	0	0,00
XS2182054887 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 0,375 2026-06-05	EUR	0	0,00	617	0,05
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	583	0,04	589	0,05
XS2194283672 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 1,125 2026-06-24	EUR	522	0,04	527	0,04
XS2194370727 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	0	0,00	741	0,06
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	613	0,04	616	0,05
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,482 2028-09-15	EUR	7.940	0,55	7.406	0,58
XS2221845683 - BONOS MUEENCHENER RUECKVERS 1,250 2041-05-26	EUR	0	0,00	726	0,06
XS2289797248 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01-22	EUR	695	0,05	0	0,00
XS2289877941 - BONOS TESCO CORPORATE TREA 0,375 2029-07-27	EUR	1.161	0,08	0	0,00
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	688	0,05	0	0,00
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	1.099	0,08	0	0,00
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	492	0,03	0	0,00
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	824	0,06	0	0,00
XS2312746345 - BONOS ENEL SPA 1,875 2049-09-08	EUR	1.276	0,09	0	0,00
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,875 2028-09-22	EUR	1.023	0,07	0	0,00
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	672	0,05	676	0,05
XS2244941147 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2049-04-28	EUR	1.646	0,11	1.678	0,13
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OYJ 0,125 2028-11-19	EUR	1.081	0,07	0	0,00
XS2258452478 - BONOS ING GROEP NV 0,250 2029-02-18	EUR	1.663	0,11	1.696	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	1.284	0,09	809	0,06
XS2265521620 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 1,625 2029-02-02	EUR	921	0,06	0	0,00
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	1.319	0,09	0	0,00
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	826	0,06	824	0,06
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	702	0,05	708	0,06
XS2081018629 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	0	0,00	1.237	0,10
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	1.574	0,11	1.557	0,12
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	354	0,02	354	0,03
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	1.016	0,07	1.028	0,08
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	399	0,03	399	0,03
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	497	0,03	499	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		162.609	11,22	178.700	13,93
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>549.796</b>	<b>37,89</b>	<b>467.046</b>	<b>36,36</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>549.796</b>	<b>37,89</b>	<b>467.046</b>	<b>36,36</b>
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	81.600	5,62	72.422	5,63
IE00BDM8810 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	30.084	2,07	26.397	2,05
IE00BJKQDQ92 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	81.511	5,62	73.366	5,70
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	7.776	0,54	7.717	0,60
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	50.772	3,50	45.840	3,56
IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	51.353	3,54	42.265	3,29
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	50.461	3,48	0	0,00
LU0194345913 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	19.404	1,34	17.103	1,33
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	23.953	1,65	18.150	1,41
LU0569862609 - FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y	EUR	18.629	1,28	16.331	1,27
LU0583240519 - FONDO IMFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	0	0,00	17.065	1,33
LU0583240782 - FONDO IMFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	18.254	1,26	0	0,00
LU0612440262 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	19.333	1,33	17.108	1,33
LU1050468989 - FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	EUR	33.406	2,30	31.571	2,45
LU1285959703 - ETF LYXOR ESG USD CORP	USD	32.086	2,21	28.576	2,22
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	8.472	0,58	8.596	0,67
LU1602144229 - ETF AMUNDI MSCI WORLD CL	EUR	64.837	4,47	62.037	4,82
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	7.883	0,54	7.569	0,59
LU1806495575 - ETF AMUNDI INDEX US CORP	USD	23.512	1,62	21.437	1,67
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEGDED	EUR	35.575	2,45	28.807	2,24
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	7.929	0,55	5.282	0,41
<b>TOTAL IIC</b>		<b>666.830</b>	<b>45,95</b>	<b>547.639</b>	<b>42,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.216.626</b>	<b>83,84</b>	<b>1.014.685</b>	<b>78,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.389.052</b>	<b>95,73</b>	<b>1.222.418</b>	<b>95,05</b>

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)