

BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.915374425

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Mixta Internacional, que invierte hasta un 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores / mercados OCDE / emergentes El resto de la cartera estará invertido en renta fija pública y privada, incluyendo hasta un 10% en depósitos, con una duración no superior a 6 años. El fondo puede invertir entre el 0% y el 100% en activos denominados en divisa distinta del Euro. Se aplican criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable (buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo). La mayoría de la cartera cumplirá con el ideario ético. El índice recoge la reinversión por cupones.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,28	0,60	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,24

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.233.877,0 2	1.018.293,7 3	32.292	24.349	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	39.544,29	33.897,91	314	270	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	1.042.015	935.734	20.626	16.929
CLASE CARTERA	EUR	33.542	31.224		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	844,5047	918,9232	868,2199	907,3738
CLASE CARTERA	EUR	848,2076	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CARTERA A	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,10	-8,10	0,62	1,59	1,13	5,84			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,76	12,76	2,91	3,36	2,93	2,82			
Ibex-35	50,35	50,35	13,03	13,42	11,04	12,48			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,37	0,15	0,72			
B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE ISR-0446	10,30	10,30	2,01	2,65	2,24	2,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-5,08	-5,08	-1,48	-1,51	0,00	-1,48			

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

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

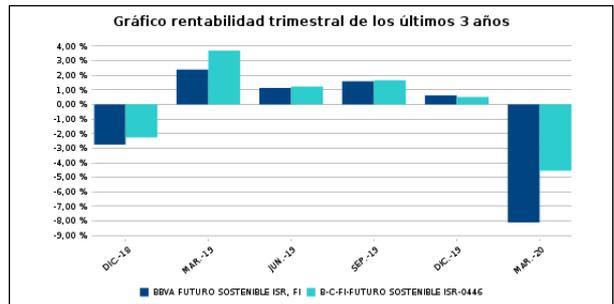
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,32	0,32	0,31	1,28	1,59	1,79	1,78

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,76	12,76	2,92						
Ibex-35	50,35	50,35	13,03						
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37						
B-C-FI-FUTURO SOSTENIBLE ISR-0446	10,30	10,30	2,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-5,30	-5,30	0,00						

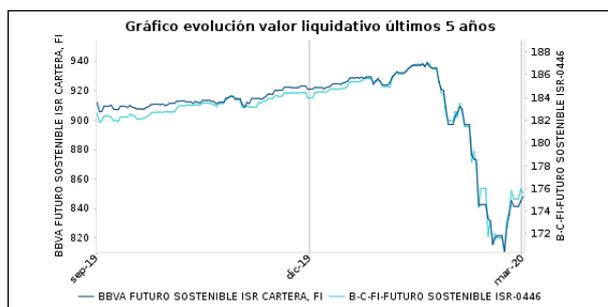
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

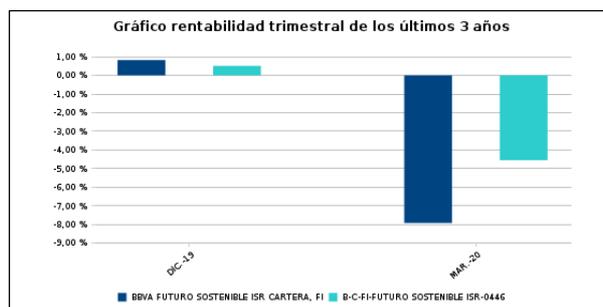
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,12	0,03		0,20			

(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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.607.653	29.288	-2,23
Renta Fija Internacional	1.408.406	42.368	-0,84
Renta Fija Mixta Euro	823.804	26.866	-6,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.605.309	62.132	-7,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.170.427	82.012	-11,92
Renta Variable Euro	231.711	17.320	-31,77
Renta Variable Internacional	3.585.218	173.283	-20,78
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	17.413	546	-0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	26.836	629	-0,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	232.494	10.160	-5,40
Global	23.170.432	674.864	-11,02
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.063.004	77.582	-1,54
IIC que Replica un Índice	1.145.900	25.096	-24,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.367.315		-2,10
Total fondos	40.455.924	1.304.438	-10,43

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	973.769	90,54	884.157	91,44
* Cartera interior	101.584	9,44	71.479	7,39
* Cartera exterior	871.335	81,01	811.772	83,95
* Intereses de la cartera de inversión	850	0,08	906	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	82.607	7,68	76.176	7,88
(+/-) RESTO	19.181	1,78	6.625	0,69
TOTAL PATRIMONIO	1.075.557	100,00 %	966.958	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)	966.958	655.307	966.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,21	37,14	19,21	-31,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,28	0,81	-9,28	-1.652,11
(+) Rendimientos de gestión	-8,97	1,13	-8,97	-1.165,71
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	17,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	-0,64	-0,43	11,02
± 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)	-2,52	0,56	-2,52	-705,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,10	1,20	-6,10	-775,69
± Otros resultados	0,06	-0,01	0,06	-699,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-95,75
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,31	27,33
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	-31,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-31,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-13.288,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	81,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-3,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-3,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.075.557	966.958	1.075.557	

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

3. Inversiones financieras

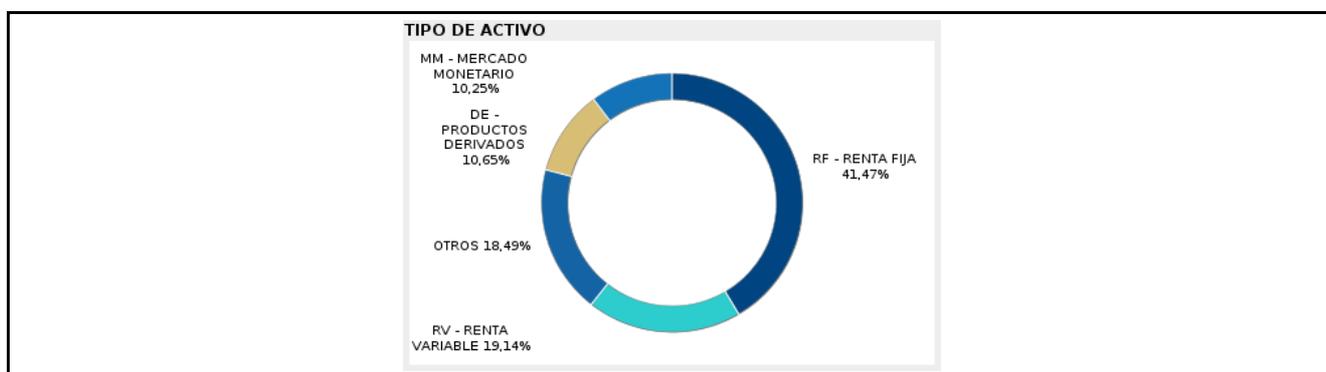
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	79.681	7,42	43.334	4,45
TOTAL RENTA FIJA	79.681	7,42	43.334	4,45
TOTAL IIC	21.903	2,04	28.143	2,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	101.584	9,46	71.477	7,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	536.953	49,94	443.057	45,84
TOTAL RENTA FIJA	536.953	49,94	443.057	45,84
TOTAL IIC	334.233	31,10	368.714	38,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	871.186	81,04	811.771	83,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	972.770	90,50	883.248	91,34

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ORANGE SA 1,62 2032-04-07 FÍSICA	198	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BASQUE GOVERNMENT 0,85 2030-04-30 FÍSICA	7.829	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 2025-01-31 FÍSICA	11.905	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CREDIT SUISSE GROUP 3,25 2026-04-02 FÍSICA	366	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF BELGIUM 2027-10-22 FÍSICA	7.303	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	76.767	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	21.093	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSICA	10.869	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	15.819	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENEL FINANCE INTERNA 1,12 2034-10-17 FÍSICA	553	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VERIZON COMMUNICATIO 1,38 2026-10-27 FÍSICA	907	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 1,45 2036-03-01 FÍSICA	4.427	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 0,60 2029-10-31 FÍSICA	6.764	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FEDERAL REPUBLIC OF 2020-09-11 FÍSICA	12.806	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF BELGIUM 0,10 2030-06-22 FÍSICA	5.324	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	34.210	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO E.ON SE 1,00 2025-10-07 FÍSICA	370	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NEDE RLANDSE FINANCIER 0,12 2027-04-03 FÍSICA	8.385	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BARCLAYS PLC 3,38 2025-04-02 FÍSICA	637	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01 FÍSICA	436	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2,50 2024-12-01 FÍSICA	5.786	Inversión
Total subyacente renta fija		232754	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	62.694	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	9.670	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	6.875	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Utilities Select Sector 100	3.385	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Cons Staples Select Sect 100	3.599	Inversión
Total subyacente renta variable		86223	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	138.458	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		138458	
Institución de inversión colectiva	FONDO BEHEDGE FUND	21.822	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX US CORP	15.347	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	8.218	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX EQUITY	55.353	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR USD CORPORATE	3.174	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	21.372	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	4.697	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS ESG MSCI W	39.603	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI EMERG	7.417	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	7.937	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	17.909	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	21.903	Inversión
Total otros subyacentes		224752	
TOTAL OBLIGACIONES		682187	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 9.361.478,48 euros, lo que supone un 0,65% sobre el patrimonio medio de la IIC.
--

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La expectativa de que 2020 acabe en una recesión a escala global, cuya magnitud es difícil de determinar por el momento, ha provocado un fuerte repunte de la volatilidad y severas correcciones en los activos de riesgo, mitigadas solo en parte por la rápida reacción de las autoridades a la crisis del Covid-19, con importantes paquetes de medidas tanto fiscales como monetarias. Así pues, el 1T termina con fuerte caída de las bolsas (S&P500 -20,0%, Stoxx600 -23,0%, Ibex35 -28,9%) y ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo). La mayor demanda por activos seguros ha provocado una reducción en las rentabilidades de los tipos a 10 años de la deuda pública alemana (-29pb a -0,47%) y americana (-125pb a 0,67%). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han subido ligeramente (+50pb la española a 115pb), amortiguadas por los planes de compra del BCE, mientras que el euro se ha visto lastrado por el débil crecimiento, cayendo frente al dólar (que ha actuado como refugio en esta crisis) un 2,3% a 1,097. En cuanto a las materias primas, el oro se consolida como activo refugio (+4,0%) mientras que el resto experimenta caídas sustanciales (-67,7% el Brent a 21,5\$/b).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Respecto al Asset Allocation, hemos mantenido la preferencia con la que finalizamos el ejercicio anterior en gobiernos americanos con divisa cubierta, frente a gobiernos europeos en términos relativos, siendo Emergentes la geografía con mayor valor en este activo, principalmente en Hard Currency. Por el lado, de renta variable, hemos mostrado preferencia por Emergentes. Respecto a la exposición en renta variable, comenzamos el año sobreponderados en el activo de riesgo a nivel mundial.

En lo que respecta a la exposición en renta variable, nos hemos mantenido sobreponderados en el activo de riesgo a nivel mundial durante todo el periodo. En renta fija, comenzamos el año posicionados en deuda emergente Hard Currency y High Yield, y finalizamos el periodo desinvertidos en este último activo.

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

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI ha aumentado un 11,36% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 32,62%. 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 -8,10%.

El patrimonio de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha aumentado un 7,42% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 16,30%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,12%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,60%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -7,92%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el -10,43%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -7,36% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -4,55%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La evolución del fondo ante la crisis del Covid-19 viene determinada por la diferencia de exposición a los activos de riesgo pre y post corrección. La rápida caída vivida a final de febrero y principios de marzo que afectó a todos los activos de riesgo junto con la posición que ostentaba el fondo en ese momento a favor de los mismos (positivos en renta variable y cortos en duración) ha detruido rentabilidad para los inversores del fondo; tanto a nivel absoluto como en relativo vs el índice de referencia. Se ha mantenido el nivel de exposición a renta variable durante el rebote de los últimos días de marzo reduciendo el impacto negativo en rentabilidad pasando a una reducción del nivel de exposición a renta variable impulsado por los datos macroeconómicos que progresivamente se han ido publicando.

En cuanto a los activos de renta fija, también se ha cambiado el posicionamiento por la crisis del Covid-19. Se ha comprado mayor exposición a duración a principio de mes de marzo situando la exposición a duración por encima de la del índice de referencia lo que ha proporcionado rentabilidad positiva en relativo.

Por otro lado, destacar que al igual que en resto de activos durante la corrección; el High Yield detruido rentabilidad al fondo. Los primeros días de marzo eliminamos la exposición a este tipo de activo, reduciendo el impacto negativo durante el mes.

En renta variable emergente estamos sobreponderados estratégicamente; también se ha reducido exposición al final del mismo, sin embargo; y al igual que el resto de activos de riesgo, ha tenido un comportamiento negativo en el trimestre.

A mediados de trimestre, incrementamos la exposición hacia activos de hedging que ha otorgado rentabilidad positiva durante la caída de los mercados.

De cara al próximo trimestre, cambiamos nuestra visión positiva sobre la renta variable global tras la primera fase del año marcada por las caídas provocadas por la crisis del coronavirus. La incertidumbre sobre la evolución del virus y la repercusión en la economía nos hace estar neutrales en cuanto a renta variable global se refiere. Los datos macroeconómicos así como los estímulos económicos y fiscales de los distintos bancos centrales determinarán en gran parte nuestro posicionamiento para el segundo y tercer trimestre del año.

En divisas seguimos teniendo una visión favorable hacia el euro.

En aras de conseguir una mejor diversificación de la cartera mantenemos la posición en fondos de Retorno Absoluto.

A cierre del primer trimestre, un 0,08% del patrimonio del Fondo estaba invertido en activos con baja calidad crediticia, inferior a BBB-. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. El rating medio de la cartera se situó en BBB+.

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 232.754.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 86.223.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 138.458.000 €.

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 43,74%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR, FI ha sido del 12,76% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 10,30%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -5,08%

La volatilidad de la clase BBVA FUTURO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha sido del 12,76% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 10,30%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -5,30%.

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 fuerte corrección de los activos de riesgo en el mes de marzo ha provocado cambios relevantes en las rentabilidades esperadas a largo plazo para los diferentes activos. El deterioro del entorno de mercado y las agresivas políticas de los Bancos centrales han reducido aún más la rentabilidad esperada de los activos de renta fija de gobiernos, que muestran rentabilidades esperadas muy bajas, especialmente en términos reales.

Dentro de los bonos de gobierno preferimos los bonos ligados a inflación frente a bonos nominales, al recoger el mercado

actualmente unas expectativas de inflación para los próximos años muy deprimidas.

Los activos con riesgo crediticio son los que observan una mejoría más evidente respecto de las estimaciones realizadas hace unos meses, y por tanto son los que consideramos que han más aumentado su atractivo en relación a otras clases de activo.

Los activos de renta variable han visto subir su rentabilidad esperada de forma moderada, ya que la fuerte caída de los índices se ve compensada en parte por un deterioro de las estimaciones de crecimiento de beneficios y de dividendos.

Por tanto es esperable que en los próximos meses las inversiones en bonos de emisores corporativos, especialmente en aquellas áreas donde el soporte de los bancos centrales sea elevado se incremente en la cartera y que se favorezca la inversión en bonos ligados a la inflación frente a los nominales.

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	18.248	1,70	16.461	1,70
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	12.211	1,14	0	0,00
ES00000128P8 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,500 2027-04-30	EUR	1.249	0,12	4.068	0,42
ES0000012B39 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-04-30	EUR	13.906	1,29	0	0,00
ES0000012B47 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,700 2048-10-31	EUR	0	0,00	3.037	0,31
ES0000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	0	0,00	6.524	0,67
ES0000012E69 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,850 2035-07-30	EUR	0	0,00	4.739	0,49
ES0000012F43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,600 2029-10-31	EUR	6.652	0,62	0	0,00
ES0000012G26 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2027-07-30	EUR	11.115	1,03	0	0,00
ES0000101842 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-30	EUR	1.154	0,11	1.160	0,12
ES0000106635 - BONOS OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	2.056	0,19	2.112	0,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		66.591	6,20	38.101	3,93
ES0200002048 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,950 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.245	0,13
ES0200002055 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,550 2030-04-30	EUR	7.627	0,71	0	0,00
ES0213307053 - RENTA BANKIA SA 0,750 2026-07-09	EUR	1.019	0,09	800	0,08
ES0213307061 - RENTA BANKIA SA 1,125 2026-11-12	EUR	887	0,08	701	0,07
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	726	0,07	604	0,06
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	310	0,03	235	0,02
ES0305045009 - RENTA CRITERIA CAIXA SAU 1,375 2024-04-10	EUR	1.358	0,13	725	0,07
ES0313307201 - RENTA BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	774	0,07	614	0,06
ES0313679K13 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	389	0,04	309	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.090	1,22	5.233	0,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.681	7,42	43.334	4,45
TOTAL RENTA FIJA		79.681	7,42	43.334	4,45
ES0125459000 - FONDO BBVA BOLSA DESARROLL	EUR	21.903	2,04	28.143	2,91
TOTAL IIC		21.903	2,04	28.143	2,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		101.584	9,46	71.477	7,36
AT0000A28KX7 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,670 2024-07-15	EUR	10.161	0,94	9.049	0,94
BE0000339482 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	3.501	0,33	3.114	0,32
BE0000348574 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,700 2050-06-22	EUR	0	0,00	3.521	0,36
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,100 2030-06-22	EUR	8.405	0,78	0	0,00
DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	3.196	0,30	2.812	0,29
DE0001102473 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,369 2029-08-15	EUR	0	0,00	5.609	0,58
FI4000219787 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND -0,707 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.197	0,23
FI4000369467 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	0	0,00	2.615	0,27
FI4000391529 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND -0,733 2024-09-15	EUR	0	0,00	11.661	1,21
FI4000415153 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,125 2036-04-15	EUR	5.672	0,53	0	0,00
FR0010916924 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,500 2026-04-25	EUR	14.251	1,32	0	0,00
FR0013479102 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,677 2023-02-25	EUR	20.018	1,86	0	0,00
IE00BH3SQB22 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,500 2050-05-15	EUR	2.904	0,27	2.457	0,25
IT0005001547 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	5.570	0,52	4.621	0,48
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	1.145	0,11	950	0,10
IT0005135840 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2022-09-15	EUR	8.494	0,79	7.013	0,73
IT0005344335 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,450 2023-10-01	EUR	17.188	1,60	16.296	1,69
IT0005345183 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	28.350	2,64	19.132	1,98
IT0005363111 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2049-09-01	EUR	0	0,00	1.935	0,20
IT0005367492 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	0	0,00	11.102	1,15
IT0005370306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,100 2026-07-15	EUR	8.150	0,76	6.749	0,70
IT0005384497 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,050 2023-01-15	EUR	17.798	1,65	0	0,00
IT0005388928 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,074 2021-11-29	EUR	17.787	1,65	0	0,00
IT0005402117 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2036-03-01	EUR	4.353	0,40	0	0,00
NL0013552060 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	18.833	1,75	2.790	0,29
US912810FJ26 - DEUDA UNITED STATES OF AME 6,125 2029-08-15	USD	23.437	2,18	24.260	2,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9128284N73 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,875 2028-05-15	USD	0	0,00	4.995	0,52
XS1843433639 - BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	3.876	0,36	4.460	0,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		223.089	20,74	147.338	15,26
DE0001104735 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,705 2020-09-11	EUR	27.533	2,56	40.347	4,17
FR0010949651 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2020-10-25	EUR	26.482	2,46	26.510	2,74
FR0012557957 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,711 2020-05-25	EUR	0	0,00	16.086	1,66
IT0004536949 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,250 2020-03-01	EUR	0	0,00	20.033	2,07
IT0005362634 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,331 2020-01-14	EUR	0	0,00	17.387	1,80
IT0005362634 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,365 2020-02-14	EUR	0	0,00	20.187	2,09
IT0005365454 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,397 2020-03-13	EUR	0	0,00	20.568	2,13
IT0005371890 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,359 2020-05-14	EUR	20.448	1,90	0	0,00
IT0005374266 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,377 2020-06-12	EUR	22.226	2,07	0	0,00
IT0005378788 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,364 2020-07-14	EUR	20.151	1,87	0	0,00
IT0005387086 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,305 2020-04-30	EUR	20.952	1,95	20.955	2,17
IT0005389587 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,321 2020-05-29	EUR	20.960	1,95	0	0,00
IT0005394439 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,373 2020-06-30	EUR	20.156	1,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		178.908	16,63	182.073	18,83
BE0002645266 - RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	373	0,03	304	0,03
CH0517825276 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,650 2028-01-14	EUR	909	0,08	0	0,00
DE000A181034 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	617	0,06	423	0,04
DE000A1919G4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	908	0,08	851	0,09
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	218	0,02	230	0,02
DE000A254PP9 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,346 2027-03-31	EUR	9.762	0,91	0	0,00
DE000A2G5NR0 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,625 2028-01-07	EUR	0	0,00	4.014	0,42
DE000CZ40N04 - RENTA COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	EUR	625	0,06	413	0,04
EU000A1G0EF7 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 0,492 2023-07-17	EUR	0	0,00	9.438	0,98
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 0,125 2024-04-22	EUR	5.119	0,48	4.422	0,46
FR0010941484 - BONOS CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	0	0,00	52	0,01
FR0011033851 - BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	102	0,01	112	0,01
FR0011949403 - BONOS CNP ASSURANCES 4,250 2045-06-05	EUR	310	0,03	233	0,02
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	719	0,07	332	0,03
FR0013327962 - BONOS CAPGEMINI SE 1,000 2024-10-18	EUR	0	0,00	621	0,06
FR0013369493 - BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	EUR	963	0,09	731	0,08
FR0013412343 - RENTA BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	950	0,09	721	0,07
FR0013412707 - BONOS RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	1.312	0,12	941	0,10
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	1.157	0,11	921	0,10
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2049-04-15	EUR	772	0,07	632	0,07
FR0013416146 - BONOS AUCHAN HOLDING SA 2,375 2025-04-25	EUR	0	0,00	625	0,06
FR0013430733 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	1.102	0,10	810	0,08
FR0013431244 - BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	EUR	1.813	0,17	810	0,08
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	624	0,06	396	0,04
FR0013476611 - BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2032-01-15	EUR	508	0,05	0	0,00
FR0013484458 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-02-19	EUR	889	0,08	0	0,00
XS0608392550 - BONOS MUENCHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	209	0,02	217	0,02
XS0847433561 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2022-10-24	EUR	0	0,00	518	0,05
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONE GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	109	0,01	121	0,01
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	205	0,02	115	0,01
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	727	0,07	457	0,05
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	1.171	0,11	831	0,09
XS1115479559 - RENTA CREDIT SUISSE AG LON 1,375 2022-01-31	EUR	0	0,00	1.178	0,12
XS1134541306 - BONOS AXA SA 3,941 2049-11-07	EUR	332	0,03	226	0,02
XS1241701413 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	528	0,05	438	0,05
XS1253955469 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	880	0,08	609	0,06
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	0	0,00	246	0,03
XS1395021089 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 1,250 2026-04-14	EUR	0	0,00	743	0,08
XS1400169931 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	0	0,00	423	0,04
XS1413581205 - BONOS TOTAL SA 3,875 2049-05-18	EUR	1.347	0,13	1.042	0,11
XS1416688890 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-05-23	EUR	1.136	0,11	845	0,09
XS1419664997 - BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,875 2026-06-01	EUR	1.487	0,14	673	0,07
XS1428769738 - RENTA CREDIT SUISSE AG LON 1,000 2023-06-07	EUR	0	0,00	542	0,06
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01-25	EUR	649	0,06	0	0,00
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	907	0,08	697	0,07
XS1586555861 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 1,125 2023-10-02	EUR	0	0,00	513	0,05
XS1614416193 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	411	0,04	319	0,03
XS1622624242 - BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 1,250 2024-06-01	EUR	0	0,00	626	0,06
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	656	0,06	538	0,06
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	0	0,00	1.018	0,11
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	921	0,09	701	0,07
XS1708161291 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	EUR	899	0,08	694	0,07
XS1721422068 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,875 2029-11-20	EUR	1.040	0,10	771	0,08
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	693	0,06	528	0,05
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	954	0,09	725	0,07
XS1752476538 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	1.365	0,13	1.018	0,11
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	0	0,00	306	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1790990474 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 1,375 2025-03-13	EUR	780	0,07	632	0,07
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	1.305	0,12	634	0,07
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	EUR	0	0,00	533	0,06
XS1806453814 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	EUR	0	0,00	316	0,03
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.096	0,10	538	0,06
XS1820037270 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	574	0,05	421	0,04
XS1840618059 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	0	0,00	530	0,05
XS1843449049 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,125 2022-11-21	EUR	632	0,06	522	0,05
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	399	0,04	317	0,03
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2049-02-12	EUR	1.504	0,14	549	0,06
XS1910948162 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,625 2027-11-16	EUR	0	0,00	673	0,07
XS1933820372 - RENTA ING GROEP NV 2,125 2026-01-10	EUR	1.100	0,10	880	0,09
XS1951313680 - BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	EUR	0	0,00	537	0,06
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	1.133	0,11	855	0,09
XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	772	0,07	650	0,07
XS1967635977 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	1.336	0,12	755	0,08
XS1972548231 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 1,500 2024-10-01	EUR	0	0,00	558	0,06
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	276	0,03	279	0,03
XS1982037696 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,500 2026-04-15	EUR	0	0,00	304	0,03
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	1.129	0,10	812	0,08
XS1999841445 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	7.237	0,67	9.139	0,95
XS2013574038 - RENTA CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	637	0,06	515	0,05
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	646	0,06	515	0,05
XS2014287937 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	763	0,07	602	0,06
XS2022425024 - RENTA SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	6.071	0,56	5.944	0,61
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	817	0,08	545	0,06
XS2025480596 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,625 2029-07-15	EUR	509	0,05	400	0,04
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	924	0,09	705	0,07
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	657	0,06	711	0,07
XS2049154078 - BONOS ING GROEP NV 0,100 2025-09-03	EUR	638	0,06	492	0,05
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	926	0,09	548	0,06
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	951	0,09	587	0,06
XS2058556619 - BONOS THERMO FISHER SCIENTI 0,875 2031-10-01	EUR	487	0,05	456	0,05
XS2058729653 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	1.285	0,12	895	0,09
XS2063247915 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,300 2026-10-04	EUR	0	0,00	297	0,03
XS2063261155 - RENTA SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	1.081	0,10	898	0,09
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	542	0,05	191	0,02
XS2073787470 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,286 2022-10-31	EUR	6.001	0,56	6.048	0,63
XS2075185228 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 0,900 2024-11-19	EUR	486	0,05	388	0,04
XS2077670003 - BONOS BAYER AG 2,375 2079-11-12	EUR	0	0,00	304	0,03
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	731	0,07	544	0,06
XS2079079799 - BONOS ING GROEP NV 1,000 2030-11-13	EUR	625	0,06	498	0,05
XS2079798562 - RENTA NEDERLANDSE WATERSCHI-0,291 2026-11-16	EUR	10.031	0,93	8.175	0,85
XS2081018629 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	1.063	0,10	851	0,09
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	1.415	0,13	0	0,00
XS2081605912 - RENTA BNG BANK NV 0,050 2029-11-20	EUR	13.377	1,24	13.305	1,38
XS2089368596 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	318	0,03	347	0,04
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	896	0,08	0	0,00
XS2102495673 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 0,050 2030-01-16	EUR	7.973	0,74	0	0,00
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	338	0,03	0	0,00
XS2113889351 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,500 2027-02-04	EUR	1.246	0,12	0	0,00
XS2120068403 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 0,452 2025-03-25	EUR	4.329	0,40	0	0,00
XS2149368529 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS 1,375 2025-03-30	EUR	345	0,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		131.759	12,27	110.905	11,47
EU000A1G0BK3 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,750 2020-10-29	EUR	3.094	0,29	2.536	0,26
XS1188117391 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	0	0,00	102	0,01
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,301 2020-05-29	EUR	103	0,01	103	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.197	0,30	2.741	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		536.953	49,94	443.057	45,84
TOTAL RENTA FIJA		536.953	49,94	443.057	45,84
IE0032568770 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	0	0,00	3.578	0,37
IE00B2R34Y72 - FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG	EUR	0	0,00	15.620	1,62
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	55.608	5,17	40.883	4,23
IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	17.909	1,67	0	0,00
IE00BJKQDQ92 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	56.641	5,27	43.741	4,52
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	7.937	0,74	0	0,00
IE00BLP5S791 - FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	0	0,00	2.157	0,22
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	EUR	7.417	0,69	9.555	0,99
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	32.131	3,32
IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS ESG MSCI W	EUR	39.603	3,68	18.243	1,89
IE00BZBYWS72 - FONDO LYXOR/WNT FUND	EUR	0	0,00	6.862	0,71
LU0194345913 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	0	0,00	14.940	1,55
LU0227757233 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	EUR	0	0,00	14.241	1,47
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	4.697	0,44	4.297	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0583240782 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	12.783	1,19	17.572	1,82
LU1050468989 - FONDO AMUNDI INDEX EURO AG	EUR	21.372	1,99	27.713	2,87
LU1285959703 - ETF LYXOR USD CORPORATE	USD	3.174	0,30	0	0,00
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	6.352	0,59	14.807	1,53
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX EQUITY	EUR	55.353	5,15	61.101	6,32
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	8.218	0,76	8.954	0,93
LU1806495575 - ETF AMUNDI INDEX US CORP	USD	15.347	1,43	13.059	1,35
LU2053007915 - FONDO BEHEDGED FUND	EUR	21.822	2,03	19.260	1,99
TOTAL IIC		334.233	31,10	368.714	38,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		871.186	81,04	811.771	83,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		972.770	90,50	883.248	91,34

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)