

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Fondo de asignación de activos global y flexible, que incorpora criterios sociales, ambientales y de buen gobierno en sus decisiones de inversión.

La inversión en Renta Variable se moverá en un rango entre el 0% y el 30% del patrimonio de la cartera en función de las condiciones de riesgo del mercado. Las inversiones en renta fija tendrán grado de inversión, con un límite del 15% para un rating inferior. La duración de la cartera será de 0-6 años.

El riesgo divisa estará entre 0-100% de la exposición total.

PILARES SOSTENIBLES DE LA SOCIEDAD GESTORA

Exclusión: No se invierte en sectores y actividades controvertidas (armas controvertidas, juego, tabaco y alcohol).

Integración: Se integran en su proceso inversor los factores ASG, esto es, Ambientales (por ejemplo, cambio climático, contaminación, gestión de residuos y buenas prácticas para la preservación del ecosistema), Sociales (entre otros, gestión del capital humano y responsabilidad social en la creación de producto) y de Buen Gobierno.

Voto: Se podrán establecer estrategias de diálogo activo (engagement) con aquellas compañías en las que se detecte alguna carencia sostenible significativa. No obstante la mayor parte de las inversiones subyacentes no llevarán aparejados derechos políticos.

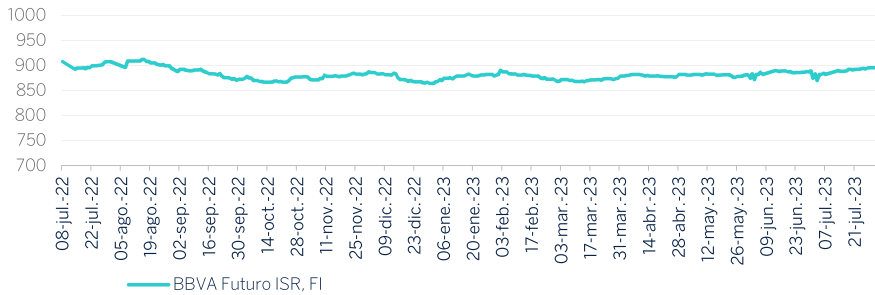


PERFIL DE RIESGO



COMPORTAMIENTO

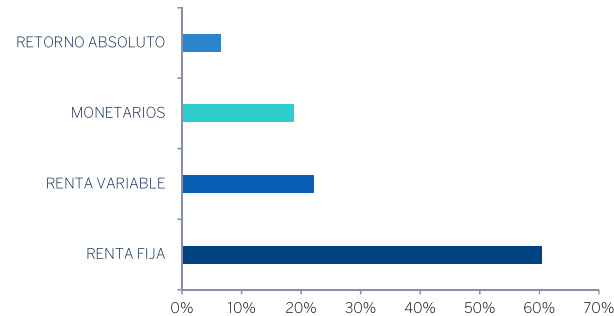
Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas	1M	3M	6M	YTD	1A	3A	Desde Inicio
BBVA Futuro ISR, FI	0,72%	1,52%	1,71%	3,64%	-1,33%	-	-1,30%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Distribución Tipo de Activo



DATOS DEL FONDO

Fecha cambio de Política	08/07/2022
ISIN	ES0114279039
Categoría	Renta Fija Mixta Internacional
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	2.021,05 M €
Valor Liquidativo	895,78 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión	1,50%
Comisión de Depósito	0,10%
Registrado en	España
Gestora	A Asset Management SA SGIC
Depositario	BBVA, SA

ANÁLISIS ASG con datos a 30/06/2023

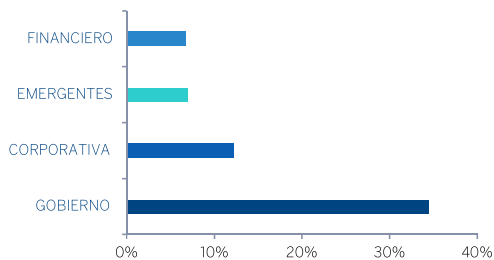
Art. SFDR	8
% Inversión Sostenible	20%
% Alineación con Taxonomía	0%
Principales Incidencias Adversas	SI
Gestora firmante UNPRI	SI
Gestora firmante NET ZERO	SI
Rating ASG	A
Factor Ambiental*	6,15
Factor Social*	5,86
Factor Gobernanza*	6,26

*Escala de 0 a 10

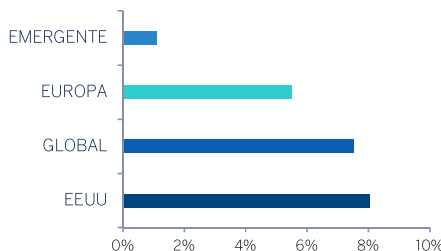
5 Principales Inversiones

Posición	Peso
BlackRock ICS Euro Liquid Environme	5,00%
Amundi Euro Liquidity-Rated Sri R2 C	4,26%
BNP Paribas InstiCash EUR 1D INSTIT	3,90%
Goldman Sachs Funds plc - Euro Liqui	3,90%
BBVA Global Desarrollo ISR CARTER/	2,83%

Posicionamiento Renta Fija



Posicionamiento Renta Variable



INFORME DE GESTIÓN

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

En julio los datos de actividad económica en EE.UU sorprendieron de forma positiva y la inflación continuó su descenso en prácticamente en todas las geografías. Los bancos centrales redujeron así su tono agresivo y todo ello propició una mejora tanto en los mercados de deuda como de renta variable. La intención de promover medidas de impulso económico en China también contribuyó al optimismo inversor.

En renta fija las rentabilidades de los bonos soberanos cerraban el mes sin cambios de consideración. En el tramo corto de las curvas observamos ligeros descensos, mientras que los bonos a largo plazo descontaron los buenos datos económicos de EE.UU. con ciertos repuntes de rentabilidad. Los activos con riesgo de crédito tuvieron mejor comportamiento, sobre todo la deuda de alto rendimiento y la de países emergentes.

Por su parte, la renta variable mundial subió 2,6% en nuestra divisa. EE.UU y las bolsas emergentes fueron protagonistas.

Finalmente, en el espacio de las divisas, el dólar perdió cerca de 1% en su cambio con el euro, situándose casi un 3% por debajo de su nivel al comienzo del año.

En un contexto favorable de mercado, BBVA Futuro ISR subió 0,72% gracias, principalmente, a su inversión global en renta variable. También la cartera de renta fija tuvo una aportación positiva. En el año, el fondo acumula un retorno de 3,64% en el año.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Redujimos posiciones en el bono alemán. En cambio, compramos crédito de alto rendimiento y deuda emergente en dólares.

CÚAL ES NUESTRO POSICIONAMIENTO

Con los criterios de inversión socialmente responsable como pilar fundamental de la gestión, mantenemos una cartera global, muy diversificada y equilibrada en sus fuentes de valor, con particular énfasis en la gestión exhaustiva de los riesgos de mercado a través de ideas que aporten des correlación y motores distintos de rentabilidad. Las presiones inflacionistas todavía son elevadas y los bancos centrales mantienen su determinación para enfriar la demanda. Los acontecimientos observados el pasado mes en el sistema bancario tendrán, no obstante, su propio impacto depresor sobre el crédito y el crecimiento. La incertidumbre es, por tanto, elevada. Pese a ello, las economías siguen mostrando una resiliencia notable y los datos de inflación deberían moderarse significativamente los próximos meses.

Constructivos en Renta Variable

El enfoque es global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de julio la exposición total a renta variable es de 22,3%.

Constructivos en Renta Fija

Las inversiones se centran en crédito global, sobre todo de corto plazo. Favorecemos también la deuda emergente, con posiciones en dólar y en moneda local. Mantenemos exposición a deuda soberana de calidad elevada, cuyo interés estratégico ha mejorado después de los repuntes de rentabilidad observados en 2022. La duración o sensibilidad de la cartera al riesgo de subidas en los tipos de interés es cercana a dos años y medio.

Retorno Absoluto

Fondos con estrategias diversificadas para añadir una fuente adicional de rentabilidad correlacionada con el resto de la cartera y con la dirección de los mercados.

Divisas No Euro

Con carácter estructural mantenemos una parte de la cartera en divisas distintas del euro (actualmente, 12%) que consideramos mejoran la diversificación y, con ello, la relación rentabilidad-riesgo en el largo plazo.

DISCLAIMER

Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El Folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Como en cualquier otro producto de inversión, invertir implica asumir un determinado nivel de riesgo y la posibilidad de incurrir en pérdidas sobre el capital invertido.