

## QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI

Nº Registro CNMV: 3908

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, 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.915374425

### 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: 08/10/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Quality Inversión Decidida es un fondo de asignación de activos global. El fondo diversificará sus activos en cartera en tres motores principales de rentabilidad: renta fija internacional, renta variable internacional y divisas.

La inversión en Renta Variable se moverá en un rango entre el 50% y el 90% del patrimonio de la cartera según las expectativas del equipo gestor. Las inversión en renta fija puede ser en activos públicos y / o privados (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% en depósitos).

El fondo invertirá entre un 0%-100% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras, pertenecientes o no al Grupo BBVA. La exposición a divisa será 0% - 100% de la exposición total.

#### 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                 | 0,81           | 0,30             | 0,81  | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,12          | 0,12             | -0,12 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 82.706.752,10  | 88.074.422,97    |
| Nº de Partícipes                                       | 40.024         | 41.456           |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 30 EUR         |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 930.539                                  | 11,2511                                 |
| 2019                | 1.120.801                                | 12,7256                                 |
| 2018                | 978.980                                  | 11,1227                                 |
| 2017                | 817.862                                  | 11,9014                                 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,87                    | 0,00         | 0,87  | 0,87         | 0,00         | 0,87  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -11,59         | 9,47            | -19,23 | 4,19   | 1,47   | 14,41 | -6,54 | 9,64 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,93            | 01-04-2020 | -7,70      | 12-03-2020 | -2,90          | 06-02-2018 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,65             | 06-04-2020 | 6,36       | 24-03-2020 | 1,69           | 05-04-2018 |

(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  | 2018  | 2017  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 25,62          | 15,34           | 32,51  | 7,86   | 8,73   | 7,40  | 9,90  | 5,61  |         |
| Ibex-35                                  | 42,44          | 32,42           | 50,35  | 13,03  | 13,42  | 12,48 | 13,76 | 12,96 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,65           | 0,80            | 0,56   | 0,37   | 1,37   | 0,72  | 0,71  | 0,60  |         |
| B-C-FI-*QFDECIDIDA-4223                  | 26,23          | 18,26           | 32,07  | 6,13   | 8,36   | 7,19  | 9,10  | 5,59  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -9,72          | -9,72           | -9,81  | -4,75  | -4,76  | -4,75 | -4,77 | -0,63 |         |

(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)     | 1,15           | 0,57            | 0,58   | 0,58   | 0,57   | 2,29  | 2,31 | 2,15 | 2,25 |

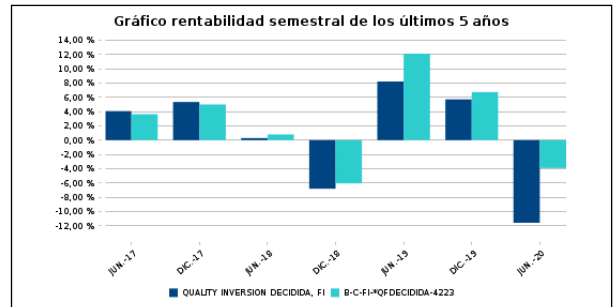
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 22/07/2016 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 1.591.813                               | 29.008            | -0,80                          |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.396.880                               | 41.946            | 0,55                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 797.269                                 | 26.563            | -3,78                          |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.579.603                               | 62.383            | -5,27                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 2.063.353                               | 80.402            | -7,74                          |
| Renta Variable Euro  | 206.198                                 | 17.115            | -25,39                         |
| Renta Variable Internacional                               | 3.300.047                               | 170.037           | -6,54                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 26.241                                  | 612               | -0,46                          |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 212.789                                 | 9.683             | -7,24                          |
| Global   | 22.063.446                              | 663.893           | -7,77                          |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 2.280.985                               | 79.978            | -0,94                          |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.136.704                               | 30.196            | -13,40                         |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 2.239.263                               | 78.165            | -0,97                          |
| <b>Total fondos</b>  | <b>38.894.591</b>                       | <b>1.289.981</b>  | <b>-6,35</b>                   |

\*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 |         |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
|                             |                    | % sobre |                      | % sobre |
|                             |                    |         |                      |         |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 877.211            | 94,27              | 1.050.950            | 93,77              |
| * Cartera interior                          | 73.152             | 7,86               | 244.265              | 21,79              |
| * Cartera exterior                          | 803.876            | 86,39              | 806.297              | 71,94              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 183                | 0,02               | 389                  | 0,03               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 34.107             | 3,67               | 45.692               | 4,08               |
| (+/-) RESTO                                 | 19.221             | 2,07               | 24.159               | 2,16               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>930.539</b>     | <b>100,00 %</b>    | <b>1.120.801</b>     | <b>100,00 %</b>    |

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)      | 1.120.801                    | 1.064.002                      | 1.120.801                 |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | -5,57                        | -0,33                          | -5,57                     | -1.454,18                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | -13,77                       | 5,62                           | -13,77                    | -324,71                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                         | -12,84                       | 6,53                           | -12,84                    | -280,34                                   |
| + Intereses   | 0,02                         | 0,01                           | 0,02                      | 53,02                                     |
| + Dividendos  | 0,02                         | 0,12                           | 0,02                      | -88,38                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,27                         | 0,03                           | 0,27                      | 746,62                                    |
| ± 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)          | -4,41                        | 0,38                           | -4,41                     | -1.176,63                                 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | -8,52                        | 5,91                           | -8,52                     | -232,03                                   |
| ± Otros resultados                                  | -0,22                        | 0,08                           | -0,22                     | -354,50                                   |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 637.584,05                                |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,94                        | -0,92                          | -0,94                     | -6,14                                     |
| - Comisión de gestión                               | -0,87                        | -0,84                          | -0,87                     | 5,27                                      |
| - Comisión de depositario                           | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 9,65                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | -1.105,18                                 |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | 82,34                                     |
| - Otros gastos repercutidos                         | 0,00                         | -0,02                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+) Ingresos  | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -51,04                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -53,21                                    |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>930.539</b>               | <b>1.120.801</b>               | <b>930.539</b>            |   |

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

### 3. Inversiones financieras

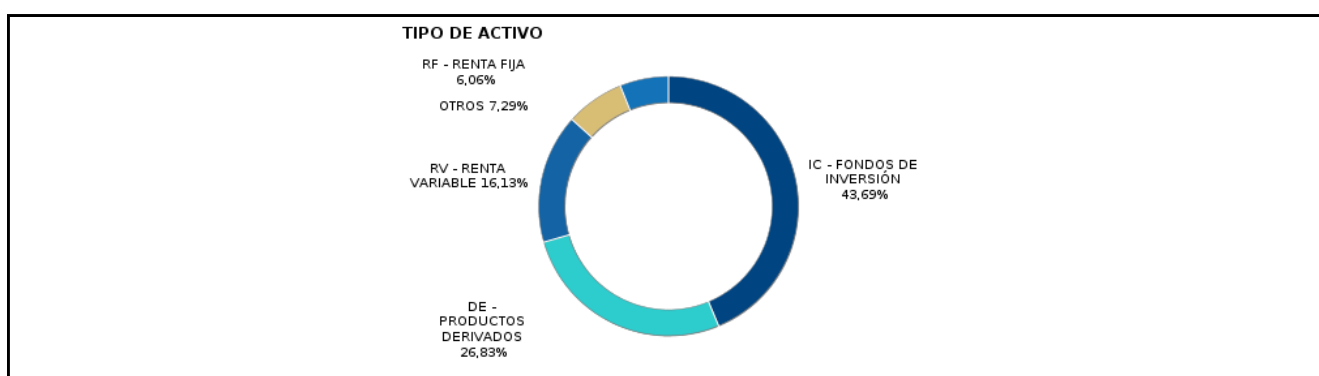
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 3.894            | 0,42  | 15.744           | 1,40  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 0                | 0,00  | 116.273          | 10,37 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 3.894            | 0,42  | 132.017          | 11,77 |
| TOTAL IIC                              | 69.258           | 7,44  | 112.248          | 10,01 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 73.152           | 7,86  | 244.265          | 21,78 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 75.100           | 8,12  | 23.239           | 2,07  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 75.100           | 8,12  | 23.239           | 2,07  |
| TOTAL IIC                              | 728.700          | 78,29 | 782.709          | 69,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 803.800          | 86,41 | 805.948          | 71,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 876.952          | 94,27 | 1.050.213        | 93,67 |

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 |
|---|---|------------------------------|--------------------------|
| Derivados de Crédito  | OPCION CDI<br>MARKIT<br>CDX.NA.IG.34<br>BNP 06 0          | 1.424                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |   | 1424                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>   |   | <b>1424</b>                  |                          |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | FUTURO BONO<br>NOCIONAL USA<br>10<br>AÑOS 1000 FÍSIC<br>A | 45.220                       | Inversión                |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | FUTURO BONO<br>NOCIONAL USA<br>2<br>AÑOS 2000 FÍSIC<br>A  | 116.375                      | 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 10 AÑOS 1000 FÍSICA  | 23.301                       | Inversión                |
| Total subyacente renta fija                                       |  | 184896                       |                          |
| Índice de renta variable  | FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50                      | 6.945                        | Inversión                |
| Índice de renta variable  | FUTURO MSCI WORLD NR 10                          | 18.655                       | Inversión                |
| Índice de renta variable  | FUTURO MSCI EM 50                                | 29.176                       | Inversión                |
| Índice de renta variable  | EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA | 8.902                        | Inversión                |
| Índice de renta variable  | FUTURO S&P 500 INDEX 50                          | 94.768                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable                                   |  | 158446                       |                          |
| Tipo de cambio/divisa   | FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000                     | 26.909                       | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa   | FUTURO EUR-MXN X-RATE 500000                     | 5.307                        | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa   | FUTURO EUR-USD X-RATE 125000                     | 26.909                       | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa   | FUTURO EUR-USD X-RATE 500000                     | 5.307                        | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa   | FUTURO EUR-USD X-RATE 125000                     | 177.070                      | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio                                   |  | 241502                       |                          |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO BINDEX EUROPA INDICE                       | 17.368                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO BINDEX USA INDICE, F                       | 42.646                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO BBVA CREDITO EUROPA,                       | 9.244                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG                       | 4.697                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | ETF ISHARES GOLD PRODUCE                         | 19.724                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS                        | 17.988                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | ETF ISHARES CORE EUR COR                         | 16.855                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL                       | 17.495                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | ETF ISHARES USD SHORT DU                         | 3.560                        | Inversión                |

| Subyacente                         | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Institución de inversión colectiva | FONDO SCHROD<br>ER ISF US LARG                     | 8.454                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET -<br>QUEST EUROP                      | 3.893                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS<br>MSCI JAPAN                        | 22.405                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO<br>CAPITAL<br>GROWT                   | 8.048                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS<br>II USD EME                        | 297                          | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO STATE<br>STREET EURO<br>CO                   | 4.921                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS<br>II EUR COR                        | 5.059                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO VONTOB<br>EL FUND - US E                     | 7.000                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BETAMIN<br>ER I                              | 25.963                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF AMUNDI<br>S&P 500 UCITS                        | 23.488                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO JPMORG<br>AN FUNDS - EUR                     | 11.193                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO M&G<br>LUX<br>INVESTMENT F                   | 11.475                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO SCHROD<br>ER ISF EMERGIN                     | 37.383                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO MFS<br>INVESTMENT<br>FUNDS                   | 37.600                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO FIDELITY<br>FUNDS - INS                      | 35.251                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO M&G<br>LUX<br>INVESTMENT F                   | 11.224                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BETAMIN<br>ER BEHEDGED                       | 61.584                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO AQR<br>UCITS FUNDS II-<br>S                  | 27.785                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO VONTOB<br>EL FUND - EUR                      | 4.680                        | Inversión                |
| Derivados de Crédito               | CDI CDI MARKIT<br>CDX.NA.IG.34<br>JPM 06/25 FÍSICA | 4.184                        | Inversión                |
| Derivados de Crédito               | OPCION CDI<br>MARKIT<br>CDX.NA.IG.34<br>BNP 06 0   | 1.424                        | Inversión                |
| Tipo de interés                    | EQUITY<br>SWAP TIPO DE<br>INTERES FIJO             | 8.902                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes            |  | 511790                       |                          |

| Subyacente                | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |             | 1096634                      |                          |

#### 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 10/02/2020 se actualizan los folletos del fondo al objeto de actualizar el gráfico de rentabilidad y la cifra de TER con los datos correspondientes a 2019.

Con fecha 28/05/2020 se publica en CNMV hecho relevante por el que se prohíbe la distribución/suscripción del fondo a partícipes con consideración de U.S. Persons bajo normativa estadounidense.

Con fecha 08/06/2020 se actualiza el identificador MIFID del fondo a la nueva clasificación MIFID

#### 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 25.689.677,32 euros, lo que supone un 1,86% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 15.513,19 euros, lo que supone un 0,0016 % del patrimonio 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 crisis sanitaria del Covid-19 irrumpió de manera brusca a comienzos de año, forzando a las economías a acometer medidas de confinamiento que paralizaron el tejido productivo y provocaron una destrucción de renta y empleo sin precedentes. Si bien la respuesta coordinada de los principales bancos centrales, así como las medidas fiscales propuestas, han propiciado un contexto reciente de menor aversión al riesgo, las fuertes correcciones experimentadas durante el 1T lastran los retornos en la primera mitad del año, que termina con caída de las bolsas (SP500 -4,0%, Stoxx600 -13,3%, Ibex35 -24,3%), ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y buen comportamiento de la deuda pública a 10 años americana (con bajada del tipo de interés de 126pb a 0,66%) y, en menor medida, de la alemana (-27pb a -0,45%). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica, comprimidas por los planes de compra del BCE, han sufrido una leve subida (el tipo a 10 años español permanece estable en el 0,47%), mientras que el euro se ha visto ligeramente beneficiado por las expectativas de tipos bajos en EE.UU., subiendo frente al dólar un 0,1% hasta 1,1243. En cuanto a las materias primas, el oro se consolida como activo refugio (+17,1%) mientras que el resto experimenta caídas sustanciales (-38,4% el Brent a 40,9\$/b).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde un punto de vista estratégico, con un horizonte temporal a 5 años, el activo favorito es crédito Investment Grade. Dentro de este, por áreas geográficas nos parece atractivo tanto Europa como US y por tramos, si ajustamos por rentabilidad riesgo, preferimos el corto plazo aunque también vemos valor en los tramos más largos. Además, los diferenciales de crédito en otros activos relacionados con el crédito, como high yield o deuda emergente tanto en dólares como corporativa, también se muestran atractivos pero en menor medida. Dicho sea esto, en el entorno actual la selección de compañías con una aproximación activa será importante.

Con respecto a la duración, mantenemos duraciones bajas ya que a medio plazo vemos muy poco valor, principalmente en los países denominados core. Donde sí hemos abierto posición recientemente es en bonos ligados a inflación americana, en un momento donde las expectativas de inflación son muy bajas, y dado que los estímulos monetarios y fiscales potencialmente podrían generar inflación a medio plazo.

En Renta variable, la visión de fondo sigue siendo atractiva. Geográficamente, pensamos que las zonas más interesantes son Europa y mercados emergentes frente a Estados Unidos.

Por último, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos como sustitutos de la liquidez, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs.

Desde un punto de vista táctico, pensamos que el entorno actual presenta un gran número de incertidumbres que nos llevan a mantener un posicionamiento prudente. En este sentido, mantenemos niveles de exposición bursátil bajos y coberturas sistemáticas de riesgo. Por último, mantenemos posiciones infraponderadas en dólar frente al euro.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 10% Eonia + 20% BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market + 70% MSCI AC World (con cobertura al 50% de la exposición a USD y JPY), gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 15% anual.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 16,98% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 3,45%. El

impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,15% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,94% de gastos directos y 0,21% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,12%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,81%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -11,59%.

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 -6,35%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -7,77% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -3,91%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El impacto de la crisis sanitaria ha sido muy importante en los mercados, especialmente en la renta variable, en el crédito tanto de alta como de baja calidad crediticia, aunque en mayor medida este último, y en activos relacionados con economías emergentes.

En cuanto a las medidas adoptadas han consistido en reducir riesgo en activos relacionados con el crédito, la bolsa y la deuda emergente en dólares. Además hemos incrementado duración en los fondos a través de renta fija americana y europea. Todo esto dentro del marco de un proceso de inversión sólido, dinámico y disciplinado donde todas las decisiones se objetivan y se deja poco margen a la discrecionalidad.

Los activos más afectados han sido por este orden la renta variable, donde cerramos el semestre con una exposición entorno al 59%, el crédito high yield donde habíamos cerrado la posición a finales de febrero y abrimos una nueva posición del 1% durante el mes de mayo, y la deuda emergente en dólares, donde habíamos reducido el peso al 0,6% y lo incrementamos al 1,2% en junio.

Con todo ello, la exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 53% y el 87% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 0.1 y 1,4 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente cerramos la posición en deuda emergente en divisa local. En lo referente a divisas, cerramos la posición larga de Libra frente al Dólar e iniciamos posiciones a favor del Euro, Yen y del Peso Mexicano frente al Dólar. También tácticamente hemos implementado una estrategia de positivización de la curva americana en el tramo 2-10. Finalmente, en opciones, llevamos a cabo la compra de Put sobre el bono 10 años americano, posición donde se obtuvieron ligeros beneficios. En renta variable tácticamente hemos implementado una posición relativa en mineras de oro frente a bolsa global. Por último, en materias primas, se compró también un 4% en oro físico a través de un ETF.

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 otro tipo de derechos por un importe de 1.424.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 184.896.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 158.446.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 241.502.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 14.510.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 81,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 340,00 dólares procedentes de una de las class actions o demandas colectivas a las que se encuentra adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya 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.

El fondo presenta un incumplimiento sobrevenido por condiciones de mercado superando el máximo de volatilidad anual establecida en su folleto 15% (0,19%).

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 25,62% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 26,23%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -9,72%.

#### 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.

Es evidente que la extensión global de la pandemia del COVID-19 ha producido un cambio radical en la situación de los mercados este año. Resulta muy difícil pronosticar la evolución del virus a nivel global, ya sea estimando la curva de contagios o la posibilidad de nuevas oleadas en los próximos meses, y también existe mucha incertidumbre sobre el impacto final del virus en la actividad económica y en las cadenas de suministro. La duración de la pandemia y sus posibles rebrotes es un factor clave para estimar el atractivo de los diferentes activos y es una variable sobre la que no tenemos apenas visibilidad en el contexto actual. Podemos concluir que se ha producido un fuerte deterioro del entorno de riesgo y un fuerte incremento de la incertidumbre macro. Hemos pasado de un escenario de gran moderación, en el que las estimaciones de inflación y crecimiento tenían muy poco margen de variación, a otro en el que la dispersión entre los diferentes escenarios es enorme. En otras palabras, hemos entrado en un régimen de volatilidades más altas, tanto en lo relativo a las cotizaciones de los activos como en lo relativo a la incertidumbre económica. Es por ello, que con un horizonte táctico de medio plazo los activos de riesgo y en concreto la renta variable, resultan menos atractivos en términos de rentabilidad ajustada por riesgo y por eso mantendremos el riesgo de las carteras por debajo de su nivel medio en la medida que nos encontramos en un entorno de elevada incertidumbre, salvo que veamos nuevos indicadores que nos den mayor visibilidad sobre un escenario más positivo. En una visión más de largo plazo, donde se valora el atractivo de los activos en el largo plazo, consideramos que ha disminuido aún más el atractivo de los bonos de gobierno, mientras que aumenta especialmente la rentabilidad esperada de los activos con riesgo crediticio y de forma más moderada la de la renta variable.

### 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    | 2.354            | 0,25        | 0                | 0,00         |
| ES0000012G42 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,200 2040-10-31     | EUR    | 1.540            | 0,17        | 0                | 0,00         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                  |        | 3.894            | 0,42        | 0                | 0,00         |
| ES0L02003066 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,528 2020-03-06   | EUR    | 0                | 0,00        | 15.744           | 1,40         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                |        | 0                | 0,00        | 15.744           | 1,40         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>3.894</b>     | <b>0,42</b> | <b>15.744</b>    | <b>1,40</b>  |
| ES00000122T3 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,49 2020-01-02      | EUR    | 0                | 0,00        | 116.273          | 10,37        |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>116.273</b>   | <b>10,37</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>3.894</b>     | <b>0,42</b> | <b>132.017</b>   | <b>11,77</b> |
| ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE                  | EUR    | 17.368           | 1,87        | 19.873           | 1,77         |
| ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F                  | EUR    | 42.646           | 4,58        | 44.147           | 3,94         |
| ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,                  | EUR    | 9.244            | 0,99        | 48.228           | 4,30         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>69.258</b>    | <b>7,44</b> | <b>112.248</b>   | <b>10,01</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>              |        | <b>73.152</b>    | <b>7,86</b> | <b>244.265</b>   | <b>21,78</b> |
| AT0000A28KX7 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,458 2024-07-15 | EUR    | 1.306            | 0,14        | 0                | 0,00         |
| BE0000339482 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,200 2023-10-22   | EUR    | 448              | 0,05        | 0                | 0,00         |
| BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,100 2030-06-22   | EUR    | 370              | 0,04        | 0                | 0,00         |
| BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM -0,305 2027-10-22  | EUR    | 958              | 0,10        | 0                | 0,00         |
| DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15  | EUR    | 408              | 0,04        | 0                | 0,00         |
| DE0001141810 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,708 2025-04-11 | EUR    | 2.631            | 0,28        | 0                | 0,00         |
| FI4000415153 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,125 2036-04-15  | EUR    | 683              | 0,07        | 0                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor                             | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| FR0010916924 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,500 2026-04-25            | EUR    | 1.772            | 0,19        | 0                | 0,00        |
| FR0013479102 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,506 2023-02-25           | EUR    | 2.564            | 0,28        | 0                | 0,00        |
| FR0013515806 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2040-05-25            | EUR    | 407              | 0,04        | 0                | 0,00        |
| IE00BKFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18         | EUR    | 755              | 0,08        | 0                | 0,00        |
| IT0005001547 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,750 2024-09-01          | EUR    | 655              | 0,07        | 0                | 0,00        |
| IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01          | EUR    | 139              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| IT0005135840 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2022-09-15          | EUR    | 1.013            | 0,11        | 0                | 0,00        |
| IT0005344335 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,450 2023-10-01          | EUR    | 2.226            | 0,24        | 0                | 0,00        |
| IT0005384497 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,050 2023-01-15          | EUR    | 819              | 0,09        | 0                | 0,00        |
| IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15          | EUR    | 595              | 0,06        | 0                | 0,00        |
| IT0005408502 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,850 2025-07-01          | EUR    | 3.938            | 0,42        | 0                | 0,00        |
| US9128282A70 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,500 2026-08-15       | USD    | 0                | 0,00        | 12.708           | 1,13        |
| US9128284H06 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,625 2023-04-15       | USD    | 4.422            | 0,48        | 0                | 0,00        |
| US912828QV50 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,625 2021-07-15       | USD    | 3.987            | 0,43        | 0                | 0,00        |
| US912828SA95 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2022-01-15       | USD    | 4.544            | 0,49        | 0                | 0,00        |
| US912828TE09 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2022-07-15       | USD    | 4.493            | 0,48        | 0                | 0,00        |
| US912828V988 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,250 2027-02-15       | USD    | 0                | 0,00        | 8.521            | 0,76        |
| US912828X398 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2022-04-15       | USD    | 4.551            | 0,49        | 0                | 0,00        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>                 |        | <b>43.684</b>    | <b>4,68</b> | <b>21.229</b>    | <b>1,89</b> |
| BE0312769418 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,528 2020-03-12       | EUR    | 0                | 0,00        | 2.010            | 0,18        |
| BE0312774467 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,590 2021-01-14       | EUR    | 2.010            | 0,22        | 0                | 0,00        |
| DE0001104735 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,563 2020-09-11       | EUR    | 1.854            | 0,20        | 0                | 0,00        |
| FR0010949651 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2020-10-25            | EUR    | 3.557            | 0,38        | 0                | 0,00        |
| US912828Q608 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2021-04-15       | USD    | 4.703            | 0,51        | 0                | 0,00        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>               |        | <b>12.124</b>    | <b>1,31</b> | <b>2.010</b>     | <b>0,18</b> |
| DE000A254PP9 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ -0,416 2027-03-31 | EUR    | 1.231            | 0,13        | 0                | 0,00        |
| EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 0,125 2024-04-22  | EUR    | 612              | 0,07        | 0                | 0,00        |
| US00206RCM25 - BONOS AT&T INC 3,000 2022-06-30                   | USD    | 126              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US00287YAL39 - BONOS ABBVIE INC 2,900 2022-11-06                 | USD    | 106              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US02209SAS23 - RENTA ALTRIA GROUP INC 4,000 2024-01-31           | USD    | 45               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US0258MOEG02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CRE 2,700 2022-03-03       | USD    | 75               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10       | USD    | 51               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15        | USD    | 45               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US031162CP32 - BONOS AMGEN INC 2,650 2022-05-11                  | USD    | 179              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US035242AL09 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,300 2023-02-01       | USD    | 197              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03                  | USD    | 221              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US05526DAV73 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2,764 2022-08-15           | USD    | 45               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12         | USD    | 116              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10             | USD    | 254              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US07274EAF07 - BONOS BAYER US FINANCE LLC 3,000 2021-10-08       | USD    | 250              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05       | USD    | 338              | 0,04        | 0                | 0,00        |
| US06367WJM64 - RENTA BANK OF MONTREAL 2,900 2022-03-26           | USD    | 345              | 0,04        | 0                | 0,00        |
| US06406RAE71 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 2,950 2023-01-29       | USD    | 104              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US06738EBE41 - BONOS BARCLAYS PLC 4,610 2023-02-15               | USD    | 249              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US10112RAU86 - BONOS BOSTON PROPERTIES LP 3,850 2023-02-01       | USD    | 90               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US10373QAJ94 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,245 2022-05-06       | USD    | 149              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US110122BZ08 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26       | USD    | 82               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15                 | USD    | 225              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US12625GAC87 - BONOS CNOOC FINANCE 2013 L 3,000 2023-05-09       | USD    | 247              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US126650CV07 - BONOS CVS HEALTH CORP 3,700 2023-03-09            | USD    | 213              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US136385AV34 - BONOS CANADIAN NATURAL RES 3,900 2025-02-01       | USD    | 22               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US166764AH30 - BONOS CHEVRON CORP 3,191 2023-06-24               | USD    | 149              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US17275RBJ05 - BONOS CISCO SYSTEMS INC 1,850 2021-09-20          | USD    | 45               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US172967FT34 - RENTA CITIGROUP INC 4,500 2022-01-14              | USD    | 129              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US191216AZ30 - BONOS COCA-COLA CO THE 2,500 2023-04-01           | USD    | 45               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15               | USD    | 75               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US21685WDD65 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 3,875 2022-02-08        | USD    | 74               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 3,750 2023-04-24       | USD    | 284              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US228227BE31 - BONOS CROWN CASTLE INTERNA 4,875 2022-04-15       | USD    | 116              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US23329PAE07 - RENTA DNB BANK ASA 2,150 2022-12-02               | USD    | 251              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US233851DR29 - BONOS DAIMLER FINANCE NORT 3,400 2022-02-22       | USD    | 185              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US234064AB96 - RENTA DAIWA SECURITIES GRO 3,129 2022-04-19       | USD    | 27               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02                  | USD    | 250              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24       | USD    | 74               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US25272KAG85 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 5,450 2023-06-15       | USD    | 163              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30         | USD    | 70               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US25470DAQ25 - BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20       | USD    | 78               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US26078JAB61 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,205 2023-11-15       | USD    | 164              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US26442CAV63 - BONOS DUKE ENERGY CAROLINA 3,050 2023-03-15       | USD    | 52               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US29278NAM56 - BONOS ENERGY TRANSFER OPER 5,875 2024-01-15       | USD    | 22               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US30231GAR39 - BONOS EXXON MOBIL CORP 2,726 2023-03-01           | USD    | 51               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25        | USD    | 120              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US37045XBM74 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 3,200 2021-07-06       | USD    | 221              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US377373AD71 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 2,850 2022-05-08       | USD    | 126              | 0,01        | 0                | 0,00        |

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|   |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| US378272AF53 - BONOS GLENORE FUNDING LLC 4,125 2023-05-30     | USD    | 116              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US38141GG575 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 5,750 2022-01-24     | USD    | 262              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US404280BJ78 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,262 2023-03-13       | USD    | 248              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US42824CAN92 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2022-10-15    | USD    | 75               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US437076BG61 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,625 2022-06-01      | USD    | 111              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US438516BM77 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,850 2021-11-01    | USD    | 93               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US44841CAB00 - RENTA HUTCHISON WHAMPOA IN 4,625 2022-01-13    | USD    | 195              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US456837AG88 - RENTA ING GROEP NV 3,150 2022-03-29            | USD    | 288              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US458140AJ91 - BONOS INTEL CORP 3,300 2021-10-01              | USD    | 94               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US459200JX08 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,850 2022-05-13    | USD    | 186              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US46625HJD35 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 4,500 2022-01-24     | USD    | 401              | 0,04        | 0                | 0,00        |
| US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01     | USD    | 53               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US49271VAG59 - BONOS KEURIG DR PEPPER INC 4,057 2023-05-25    | USD    | 144              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01    | USD    | 24               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US49456BAM37 - BONOS KINDER MORGAN INC 3,150 2023-01-15       | USD    | 72               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US55608JAH14 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 3,189 2023-11-28     | USD    | 75               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US58013MFE93 - BONOS MC DONALD'S CORP 3,350 2023-04-01        | USD    | 111              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US58505BR69 - BONOS MEDTRONIC INC 3,150 2022-03-15            | USD    | 68               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18          | USD    | 131              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US59217GCS66 - RENTA METROPOLITAN LIFE GL 3,375 2022-01-11    | USD    | 199              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US595112BL65 - BONOS MICRON TECHNOLOGY IN 4,640 2024-02-06    | USD    | 22               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US60920LAC81 - BONOS MONDELEZ INTERNATION 2,000 2021-10-28    | USD    | 247              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24          | USD    | 407              | 0,04        | 0                | 0,00        |
| US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22          | USD    | 82               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08     | USD    | 251              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US65339KBF66 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 2,900 2022-04-01    | USD    | 114              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US681919AZ97 - BONOS OMNICO GROUP INC / 3,625 2022-05-01      | USD    | 81               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US68389XBK00 - BONOS ORACLE CORP 1,900 2021-09-15             | USD    | 151              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US713448CG16 - BONOS PEPSICO INC 2,750 2023-03-01             | USD    | 152              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19             | USD    | 73               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US714264AD02 - BONOS PERNOD RICARD SA 4,450 2022-01-15        | USD    | 147              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US717081EN91 - BONOS PFIZER INC 3,200 2023-09-15              | USD    | 70               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US718546AC87 - BONOS PHILLIPS 66 4,300 2022-04-01             | USD    | 70               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US747525AE30 - BONOS QUALCOMM INC 3,000 2022-05-20            | USD    | 170              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US780097BD21 - RENTA ROYAL BANK OF SCOTLA 3,875 2023-09-12    | USD    | 253              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US78012KZG56 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,750 2022-02-01    | USD    | 75               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01    | USD    | 22               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US822582AX04 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 3,400 2023-08-12     | USD    | 106              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US82481LAB53 - BONOS SHIRE ACQUISITIONS II 2,400 2021-09-23   | USD    | 186              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US82620KAD54 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,900 2022-05-27    | USD    | 248              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01         | USD    | 116              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03       | USD    | 74               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US87236YAE86 - BONOS TD AMERITRADE HOLDIN 2,950 2022-04-01    | USD    | 51               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US87612EAZ97 - BONOS TARGET CORP 2,900 2022-01-15             | USD    | 50               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US87969NAC92 - BONOS TELSTRA CORP LTD 4,800 2021-10-12        | USD    | 27               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US88356CF73 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 4,133 2025-03-25     | USD    | 47               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US89153VAG41 - BONOS TOTAL CAPITAL INTERN 3,700 2024-01-15    | USD    | 151              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20     | USD    | 84               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US90352JAA16 - BONOS UBS GROUP AG 3,491 2023-05-23            | USD    | 333              | 0,04        | 0                | 0,00        |
| US904678AA77 - RENTA UNICREDIT SPA 3,750 2022-04-12           | USD    | 293              | 0,03        | 0                | 0,00        |
| US907818DK19 - BONOS UNION PACIFIC CORP 4,163 2022-07-15      | USD    | 45               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US92343VBR42 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 5,150 2023-09-15    | USD    | 191              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US92553PAT93 - BONOS VIACOMCBS INC 4,250 2023-09-01           | USD    | 170              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16      | USD    | 75               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US931142EK56 - BONOS WALMART INC 3,400 2023-06-26             | USD    | 74               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US949746SK86 - BONOS WELLS FARGO & CO 3,069 2023-01-24        | USD    | 402              | 0,04        | 0                | 0,00        |
| US961214DG53 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,800 2022-01-11    | USD    | 140              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| XS2079798562 - RENTA NEDERLANDSE WATERSCHI 0,163 2026-11-16   | EUR    | 1.207            | 0,13        | 0                | 0,00        |
| XS2102495673 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 0,050 2030-01-16 | EUR    | 984              | 0,11        | 0                | 0,00        |
| XS2120068403 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 0,446 2025-03-25 | EUR    | 517              | 0,06        | 0                | 0,00        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 19.292           | 2,13        | 0                | 0,00        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | <b>75.100</b>    | <b>8,12</b> | <b>23.239</b>    | <b>2,07</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | <b>75.100</b>    | <b>8,12</b> | <b>23.239</b>    | <b>2,07</b> |
| FR0011307065 - FONDO AMUNDI 3 M                               | EUR    | 22.614           | 2,43        | 0                | 0,00        |
| IE0032568770 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M                     | EUR    | 857              | 0,09        | 2.847            | 0,25        |
| IE00B2R34Y72 - FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG                     | EUR    | 4.697            | 0,50        | 0                | 0,00        |
| IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI                       | USD    | 11.702           | 1,26        | 31.011           | 2,77        |
| IE00B4L5YX21 - ETF ISHARES CORE MSCI JA                       | JPY    | 22.304           | 2,40        | 29.324           | 2,62        |
| IE00B4ND3602 - ETC ISHARES PHYSICAL GOL                       | USD    | 36.227           | 3,89        | 0                | 0,00        |
| IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500                       | USD    | 11.745           | 1,26        | 31.113           | 2,78        |
| IE00B6R52036 - ETF ISHARES GOLD PRODUCE                       | USD    | 19.724           | 2,12        | 0                | 0,00        |
| IE00B88XH729 - FONDO MIZINCH SHORT DURAT                      | EUR    | 0                | 0,00        | 2.836            | 0,25        |
| IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS                      | EUR    | 17.988           | 1,93        | 0                | 0,00        |
| IE00BC7GZW19 - ETF SPDR BLOOMBERG BARCL                       | EUR    | 9.286            | 1,00        | 21.965           | 1,96        |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IE00BF11F565 - ETF ISHARES CORE EUR COR       | EUR    | 16.855           | 1,81         | 0                | 0,00         |
| IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL     | EUR    | 17.495           | 1,88         | 0                | 0,00         |
| IE00BLP5S791 - FONDO MERIAN GLOBAL INVEST     | EUR    | 0                | 0,00         | 2.743            | 0,24         |
| IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN         | USD    | 2.101            | 0,23         | 10.053           | 0,90         |
| IE00BYXYYP94 - ETF ISHARES USD SHORT DU       | USD    | 3.560            | 0,38         | 0                | 0,00         |
| IE00BZBYWS72 - FONDO LYXOR/WNT FUND           | EUR    | 0                | 0,00         | 674              | 0,06         |
| LU0106261539 - FONDO SCHRODER ISF US LARG     | USD    | 8.454            | 0,91         | 0                | 0,00         |
| LU0144509717 - FONDO PICTET - QUEST EUROP     | EUR    | 3.893            | 0,42         | 0                | 0,00         |
| LU0151333506 - FONDO CANDRIAM BONDS - CRE     | EUR    | 0                | 0,00         | 4.366            | 0,39         |
| LU0194345913 - FONDO AXA IM FIXED INCOME      | EUR    | 0                | 0,00         | 2.069            | 0,18         |
| LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | USD    | 4.855            | 0,52         | 0                | 0,00         |
| LU0227757233 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | EUR    | 4.773            | 0,51         | 5.048            | 0,45         |
| LU0248005711 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT      | USD    | 8.494            | 0,91         | 0                | 0,00         |
| LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT     | EUR    | 3.978            | 0,43         | 12.454           | 1,11         |
| LU0262418394 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA     | EUR    | 0                | 0,00         | 9.754            | 0,87         |
| LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN       | JPY    | 22.405           | 2,41         | 29.181           | 2,60         |
| LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | EUR    | 8.048            | 0,86         | 12.387           | 1,11         |
| LU0313358213 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI     | USD    | 44.184           | 4,75         | 49.315           | 4,40         |
| LU0321462953 - ETF XTRACKERS II USD EME       | EUR    | 297              | 0,03         | 0                | 0,00         |
| LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME     | EUR    | 0                | 0,00         | 2.249            | 0,20         |
| LU0360484686 - FONDO MORGAN STANLEY INVES     | USD    | 5.642            | 0,61         | 0                | 0,00         |
| LU0390558301 - FONDO MORGAN STANLEY INVES     | EUR    | 3.368            | 0,36         | 0                | 0,00         |
| LU0438092701 - FONDO STATE STREET EURO CO     | EUR    | 4.921            | 0,53         | 0                | 0,00         |
| LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR       | EUR    | 5.059            | 0,54         | 0                | 0,00         |
| LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW       | USD    | 23.496           | 2,52         | 62.265           | 5,56         |
| LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS        | USD    | 23.502           | 2,53         | 62.240           | 5,55         |
| LU0569863755 - FONDO UBAM - GLOBAL HIGH Y     | EUR    | 0                | 0,00         | 2.052            | 0,18         |
| LU0583240782 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -     | EUR    | 559              | 0,06         | 1.942            | 0,17         |
| LU0659579733 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD       | EUR    | 9.844            | 1,06         | 0                | 0,00         |
| LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME     | USD    | 18.833           | 2,02         | 20.887           | 1,86         |
| LU0776931064 - FONDO BLACKROCK STRATEGIC      | EUR    | 0                | 0,00         | 1.467            | 0,13         |
| LU0821169231 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | USD    | 23.514           | 2,53         | 28.091           | 2,51         |
| LU1004132566 - FONDO INVESCO GLOBAL TARGE     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.602            | 0,14         |
| LU1055715772 - FONDO PICTET TR - DIVERSIF     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.702            | 0,15         |
| LU1312078915 - FONDO SEB FUND 1 - SEB ASS     | EUR    | 842              | 0,09         | 912              | 0,08         |
| LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA     | EUR    | 0                | 0,00         | 5.548            | 0,50         |
| LU1550199050 - FONDO VONTOBEL FUND - US E     | USD    | 7.000            | 0,75         | 0                | 0,00         |
| LU1650062323 - FONDO BETAMINER I              | EUR    | 25.963           | 2,79         | 69.585           | 6,21         |
| LU1670722161 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F     | EUR    | 0                | 0,00         | 4.941            | 0,44         |
| LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS       | USD    | 23.488           | 2,52         | 62.176           | 5,55         |
| LU1725402959 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA     | EUR    | 2.584            | 0,28         | 0                | 0,00         |
| LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR     | EUR    | 11.193           | 1,20         | 18.765           | 1,67         |
| LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F     | EUR    | 11.475           | 1,23         | 18.818           | 1,68         |
| LU1882454124 - FONDO AMUNDI FUNDS - EMERG     | EUR    | 2.639            | 0,28         | 8.221            | 0,73         |
| LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN     | USD    | 37.383           | 4,02         | 42.303           | 3,77         |
| LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA     | EUR    | 2.735            | 0,29         | 0                | 0,00         |
| LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO     | EUR    | 0                | 0,00         | 3.371            | 0,30         |
| LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS     | EUR    | 37.600           | 4,04         | 40.413           | 3,61         |
| LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS     | EUR    | 35.251           | 3,79         | 40.992           | 3,66         |
| LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F     | EUR    | 11.224           | 1,21         | 0                | 0,00         |
| LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEGDED       | EUR    | 61.584           | 6,62         | 25.027           | 2,23         |
| LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S     | EUR    | 27.785           | 2,99         | 0                | 0,00         |
| LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EUR      | EUR    | 4.680            | 0,50         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>728.700</b>   | <b>78,29</b> | <b>782.709</b>   | <b>69,82</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>803.800</b>   | <b>86,41</b> | <b>805.948</b>   | <b>71,89</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>876.952</b>   | <b>94,27</b> | <b>1.050.213</b> | <b>93,67</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)