

QUALITY INVERSION MODERADA, FI

Nº Registro CNMV: 3907

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

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: 08/10/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: 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 20% y el 60% del patrimonio de la cartera según las expectativas del equipo gestor. Las inversiones en renta fija serán de alta calidad con un límite del 30% con un rating inferior. El fondo invertirá entre el 0%-100% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras, pertenecientes o no al Grupo BBVA, pudiendo invertir en mercados emergentes y sin que exista predeterminación en cuanto a la rating y capitalización de estos activos). La exposición a divisa podrá situarse entre el 0% y el 100%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,44	0,35	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	0,12	-0,36	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	658.701.437,26	618.222.492,00
Nº de Partícipes	252.195	229.328
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	8.585.221	13,0336
2020	7.640.728	12,3592
2019	8.333.993	12,8049
2018	7.363.501	11,7987

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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,46	2,56	2,83	5,20	1,22	-3,48	8,53	-4,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	11-05-2021	-0,90	27-01-2021	-4,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	20-05-2021	1,10	01-03-2021	3,80	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,48	4,20	6,54	5,97	5,09	11,67	4,42	6,05	
Ibex-35	15,31	13,97	16,63	25,92	21,71	34,44	12,48	13,76	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,53	0,72	0,71	
B-C-FI- *QFMODERADA-4222	4,83	3,51	5,90	5,07	5,14	11,24	4,10	5,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-6,46	-6,46	-6,52	-6,58	-6,64	-6,58	-2,66	-2,58	

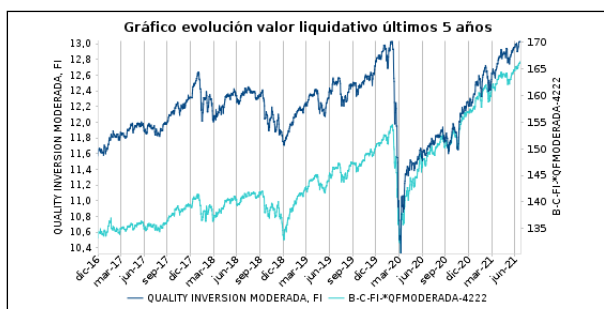
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

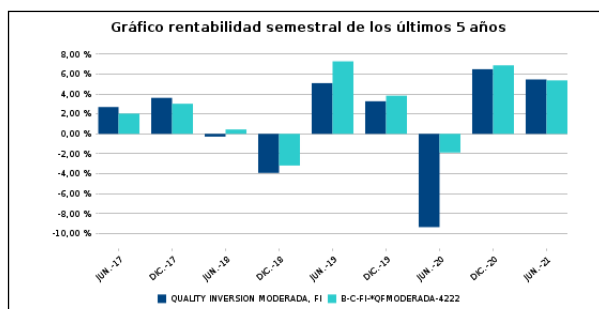
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,35	0,41	0,36	0,36	1,44	1,33	1,68	0,00

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 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	1.708.560	40.082	-0,39
Renta Fija Internacional	1.535.777	44.634	-0,10
Renta Fija Mixta Euro	846.942	27.580	0,94
Renta Fija Mixta Internacional	1.833.156	73.553	2,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.928.108	72.674	3,94
Renta Variable Euro	202.452	15.617	14,33
Renta Variable Internacional	4.832.692	223.101	11,63
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	140.789	7.249	1,08
Global	22.104.505	679.969	4,04
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.888.084	77.016	-0,17
IIC que Replica un Índice	1.617.138	42.886	15,09
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.638.702	56.772	0,18
Total fondos	40.276.905	1.361.133	4,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.023.135	93,45	6.848.384	89,63
* Cartera interior	1.386.423	16,15	1.595.438	20,88
* Cartera exterior	6.638.955	77,33	5.253.533	68,76
* Intereses de la cartera de inversión	-2.243	-0,03	-587	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	335.534	3,91	682.797	8,94
(+/-) RESTO	226.552	2,64	109.548	1,43
TOTAL PATRIMONIO	8.585.221	100,00 %	7.640.728	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.640.728	7.331.468	7.640.728	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,42	-2,14	6,42	-426,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,29	6,31	5,29	-8,83
(+) Rendimientos de gestión	6,01	7,02	6,01	-6,99
+ Intereses	-0,04	-0,01	-0,04	-329,49
+ Dividendos	0,01	0,04	0,01	-81,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,43	-0,03	91,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	0,06	-0,07	-233,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,86	3,15	1,86	-35,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,24	4,31	4,24	6,75
± Otros resultados	0,04	-0,10	0,04	-142,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,84
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,71	-0,72	9,37
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	-6,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-11,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,74
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	26,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	5,33
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	739.418.400,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.585.221	7.640.728	8.585.221	

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

3. Inversiones financieras

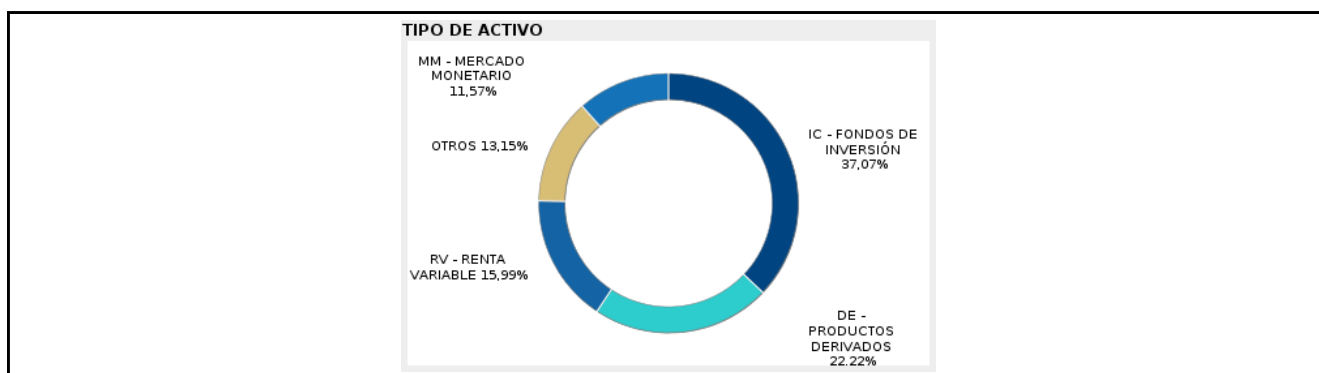
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	483.502	5,63	629.896	8,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	728.482	8,48	806.737	10,56
TOTAL RENTA FIJA	1.211.984	14,11	1.436.633	18,81
TOTAL IIC	174.475	2,03	158.806	2,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.386.459	16,14	1.595.439	20,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	888.033	10,32	587.555	7,65
TOTAL RENTA FIJA	888.033	10,32	587.555	7,65
TOTAL RV COTIZADA	134.596	1,57	140.161	1,83
TOTAL RENTA VARIABLE	134.596	1,57	140.161	1,83
TOTAL IIC	5.588.595	65,11	4.467.084	58,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.611.224	77,00	5.194.800	67,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.997.683	93,14	6.790.239	88,85

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
Otros	OPCION Cboe Volatility Index 100	154.712	Inversión
Total otros subyacentes		154712	
TOTAL DERECHOS		154712	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VIAC OMCBS INC 4,75 2025-05-15 FÍSICA	829	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EURO PEAN UNION 0,70 2051-07-06 FÍSICA	2.509	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL KIN GDOM OF THE NETHE 4,00 2037-01-15	15.662	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2026-04-10	319	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2035-05-15	10.772	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2022-02-23	793	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2021-09-29	805	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL KINGDOM OF BELGIUM 2021-11-11	1.432	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	194.931	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	380.487	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	6.699	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EURO PEAN UNION 2031-07-04 FÍSICA	10.340	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EURO PEAN UNION 0,30 2050-11-04 FÍSICA	3.127	Inversión
Total subyacente renta fija		628705	
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	71.676	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	299.328	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.359.000	Inversión
Total subyacente renta variable		1730004	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	1.321.049	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	827	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	3.613	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	3.441	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	2.118	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	4.661	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	2.476	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1338185	
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN FUNDS - EUR	50.792	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR CORE MSCI JAPA	60.833	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN INVESTMENT	50.567	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	184.481	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMIN ER I	144.440	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	10.745	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	121.175	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKR OCK GLOBAL IND	63.748	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF OSSIAM SHILLER BARCL	67.021	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	53.956	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	60.629	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	9.884	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	6.813	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	15.140	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	49.355	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO STATE STREET EURO CO	49.381	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	27.718	Inversión
Otros	OPCION Cboe Volatility Index 100	247.539	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES USD SHORT DU	54.188	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INSTITUTIONAL CASH S	187.635	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	132.666	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CHINA CNY BO	43.798	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	110.506	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES JP MORGAN EM	14.597	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR BLOOMBERG BARCL	11.914	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CORE EUR COR	141.248	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	10.223	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	323.956	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	187.438	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR MSCI WORLD UCI	65.495	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	275.870	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	66.188	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	54.411	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	53.876	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	71.676	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI MARKIT CDX.NA.IG.36 BOFA 0626 FÍSICA	10.498	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI MARKIT CDX.NA.HY.36 BNP 0626 FÍSICA	159.642	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX XOVER S35 BOFA 0626 FÍSICA	80.220	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	33.571	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - QUEST EUROP	17.924	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOB EL FUND - US E	30.397	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GAM MULTISTOCK - EME	53.565	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	146.903	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOB EL FUND - EUR	67.678	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMIN ER BEHEDGED	188.342	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	139.865	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	10.220	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	145.708	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF US LARG	52.965	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	145.024	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	13.656	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI PRIME EURO CO	35.163	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EMERGIN	116.732	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	50.856	Inversión
Total otros subyacentes		4578831	
TOTAL OBLIGACIONES		8275725	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

Con fecha 23/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 56.958.945,44 euros, lo que supone un 0,58% 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 104.047,78 euros, lo que supone un 0,0013 % 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.

En un contexto de fuerte recuperación económica, impulsada por el ritmo de vacunación y el proceso de reapertura de los sectores más afectados por la pandemia, los inversores aumentaban su exposición a activos de riesgo, aunque mostraban su preocupación por el aumento de los precios (sobre todo en EE.UU.). La Fed, sin embargo, se ha mantenido firme ante su nuevo marco de política monetaria (confiando en la transitoriedad de este episodio inflacionista), favoreciendo un contexto de tipos en niveles históricamente bajos. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en los países desarrollados (S&P500 14,4%, Stoxx600 13,5%, Ibex 9,3%), estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad (+55pb el bono a 10 años de EE.UU. hasta 1,47%, +36pb el alemán hasta -0,21%). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica cierran el 1S relativamente estables, sobre todo en los mercados donde ya estaban en niveles bajos, como España (62pb). El euro, por su parte, baja frente al dólar un 3,1% hasta 1,1849, lastrado por la posible retirada de estímulos de la Fed en el corto plazo. En cuanto a las materias primas, el oro cae un 6,4%, mientras que el resto experimenta subidas sustanciales (46,8% el Brent a 75,1\$/b).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que respecta a la visión estratégica del fondo, con un horizonte temporal a medio y largo plazo, hemos favorecido el crédito Investment Grade y la renta variable frente a bonos de gobierno y liquidez. Sin embargo, en lo que respecta a crédito, hemos reducido el posicionamiento al final del semestre, ya que el ajuste de valoración producido tras la contracción de spreads durante el periodo redujo notablemente el atractivo del activo. En cuanto a los bonos soberanos, seguimos infraponderados ya que las políticas agresivas de los bancos centrales mantienen la rentabilidad esperada en niveles muy bajos. El rendimiento esperado para la renta variable sigue siendo atractivo, tanto por el crecimiento esperado de la economía y los beneficios empresariales como por el apoyo de los estímulos fiscales y monetarios.

Con respecto a la duración soberana, mantenemos duraciones bajas ya que a medio plazo vemos muy poco valor, principalmente en deuda core. Durante el periodo hemos mantenido posiciones en bonos soberanos emergentes, tanto en divisa local como en dólares. No obstante, antes de completar el semestre, hemos deshecho la posición de deuda emergente Hard Currency y hemos añadido bonos de gobiernos China (en divisa local).

Dentro del crédito Investment Grade, hemos mantenido una visión constructiva en US, Emergentes y Europa. Hemos rebajado la posición en los tramos cortos de la curva europea e incrementado el peso en deuda corporativa emergente, manteniendo posiciones en el tramo intermedio de la curva europea y en la parte corta de la curva estadounidense.

Por último, estratégicamente, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos como sustitutos de la liquidez, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs. Adicionalmente, contamos con una apuesta de valor relativo favoreciendo el comportamiento de la metodología Shiller CAPE sobre el S&P 500 en detrimento del propio índice.

Desde un punto de vista táctico, la cartera está posicionada para beneficiarse de la apreciación de los activos de riesgo apoyándonos en la recuperación cíclica de la actividad global y en el soporte de políticas monetarias y fiscales expansivas. A pesar de ello, será de vital importancia la monitorización del ritmo de vacunación a nivel global, los niveles de los tipos de interés tras el repunte en las expectativas de inflación, así como la posible rotación factorial y sectorial. La exposición en renta variable se sitúa actualmente por encima del rango medio. Además, mantenemos posiciones en crédito High Yield y deuda emergente en dólares. Por último, cerramos el periodo infraponderados en Dólar frente al Euro, dado el movimiento a favor del diferencial de tipos de interés entre las dos zonas así como las métricas de momentum.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% ESTRON Index - €STER + 35% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 40% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR), gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% anual. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 12,36% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 9,97%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,71%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,35%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,46%.

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 4,59%. Los fondos de

la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,04% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 5,36%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 47% y el 56% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 0.15 y 1.2 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, mantenemos la posición de valor relativo del S&P 500 Equal Weight contra el mercado. Por otro lado, cerramos durante el semestre el relativo sectorial de materiales contra el Stoxx 600 y mineras de oro frente a bolsa global. En lo que respecta a renta fija, cerramos la estrategia de positividad de la curva americana en el tramo 5-30 años. En lo referente a divisas, cerramos el largo de Libra frente al Euro y el largo del Yen contra el Dólar. En materias primas, mantenemos la posición sobre el ETF de oro físico. Finalmente, en lo que respecta a opciones, hemos llevado a cabo coberturas sobre la renta variable y mantenemos abierto un call spread alcista sobre el VIX.

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 154.712.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 628.705.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.730.004.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 1.338.185.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 569.575.000 €.

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 68,45%.

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 728.483.656,50 euros, lo que supone un 8,49% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Los activos utilizados como garantía real son una Cupones Segregados del Tesoro Público de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -11.715,70 euros y Principales Segregados del Tesoro Público con un rendimiento de -5.249,15 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo presenta un incumplimiento sobrevenido excediendo el límite de concentración del 25% en un fondo destino. No se ha variado la posición en Betaminer I, y se excede por fluctuaciones en los precios de mercado que hacen disminuir el patrimonio en el fondo indicado.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions 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. Adicionalmente, durante el periodo el fondo se ha adherido a una nueva class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que 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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 5,48% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 4,83%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -6,46%.

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.

El año comenzaba con dudas sobre el proceso de vacunación, tanto por su efectividad como por la disponibilidad de vacunas, en un contexto donde las nuevas olas de contagio forzaban a la mayoría de países desarrollados a mantener o incrementar las medidas restrictivas, lastrando el crecimiento del 1T (sobre todo en Europa). Sin embargo, a medida que el ritmo de vacunación iba ganando tracción y el porcentaje de población inmunizada alcanzaba unos niveles altos, los países desarrollados avanzaban en el proceso de desescalada, impulsando así la recuperación económica. En términos globales, 2021 podría crecer un 6% (frente a la caída de 3,3% en 2020).

Todo apunta a que EE.UU. habría recuperado sus niveles prepandemia (4T de 2019) a lo largo del 2T, con un crecimiento estimado para 2021 del orden del 6,5% a pesar de que el impulso monetario y fiscal ya habría alcanzado su punto máximo. Con respecto a la eurozona, se espera un fuerte rebote de la actividad en el 2T gracias al proceso de desescalada. Con todo, el PIB podría acabar el año recuperando sus niveles prepandemia, saldando el ejercicio 2021 con un crecimiento cercano al 5,5%. En un contexto de fuerte recuperación, la evolución de los precios (eliminando los componentes más volátiles) ha sido bastante dispar entre ambas economías: en EE.UU. la inflación subyacente se encuentra en niveles históricamente elevados (3,8%), mientras que en la eurozona continúa anclada en la media de los últimos años (en torno al 1%). En China, los datos del 1S confirmaban la desaceleración prevista de la economía, aunque el crecimiento para el conjunto del año estaría cerca del 9%.

En este escenario, esperamos un crecimiento fuerte en los próximos trimestres que tenderá a revertir en los últimos años de un horizonte de inversión de medio plazo. Seguimos esperando un entorno de rentabilidades esperadas bajas para los activos tradicionales, especialmente en los bonos gubernamentales, donde preferimos la renta fija emergente, ya que se encuentran con valoraciones demasiado exigentes lo que unido a las previsibles subidas de tipos de interés hacia finales de 2022 y volatilidad en las expectativas de inflación.

Los activos de riesgo siguen siendo atractivos, siendo la renta variable el activo preferido dentro de las bajísimas rentabilidades esperadas para el universo de renta fija, con preferencia por los mercados desarrollados. Éstas deberían estar soportadas ante las buenas perspectivas de recuperación de beneficios empresariales y la consolidación de una mejor situación epidémica que ya se está dando gracias al avance en la vacunación a nivel global.

El potencial de los bonos corporativos, tanto los especulativos como los de grado de inversión, muestran un potencial cada vez menor, por lo que han reducido su atractivo de forma relevante, especialmente high yield.

En este sentido, la posible preocupación en el mercado sobre una potencial disminución de estímulos por parte de la Fed en 2022, unido al ciclo económico y epidémico menos avanzado en Europa, podría dar cierto impulso al dólar frente a la moneda única.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	28.681	0,38
ES0000012A97 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,450 2022-10-31	EUR	43.015	0,50	67.377	0,88
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,387 2026-01-31	EUR	0	0,00	18.751	0,25
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	14.515	0,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		57.530	0,67	114.809	1,51
ES0L02101159 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,048 2021-01-15	EUR	0	0,00	100.058	1,31
ES0L02104161 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,095 2021-04-16	EUR	0	0,00	163.641	2,14
ES0L02105077 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,569 2021-05-07	EUR	0	0,00	226.603	2,97
ES0L02106117 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,564 2021-06-11	EUR	0	0,00	24.785	0,32
ES0L02107099 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,565 2021-07-09	EUR	200.290	2,33	0	0,00
ES0L02111125 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,546 2021-11-12	EUR	225.682	2,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		425.972	4,96	515.087	6,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		483.502	5,63	629.896	8,25
ES0000012668 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	57.260	0,67	0	0,00
ES00000128X2 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2021-01-04	EUR	0	0,00	115.140	1,51
ES0000012C46 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2021-01-04	EUR	0	0,00	89.365	1,17
ES0L02107099 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2021-01-04	EUR	0	0,00	83.205	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011876 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	139.297	1,62	0	0,00
ES0000012157 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2021-01-04	EUR	0	0,00	111.138	1,45
ES00000122V9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	86.105	1,00	0	0,00
ES00000123U9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2021-01-04	EUR	0	0,00	101.848	1,33
ES00000124T9 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	66.850	0,78	0	0,00
ES00000124U7 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	68.659	0,80	0	0,00
ES00000125J7 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	61.138	0,71	0	0,00
ES0000012676 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	19.961	0,23	0	0,00
ES0000012684 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	75.224	0,88	0	0,00
ES00000126G1 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	74.698	0,87	0	0,00
ES0000012759 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01	EUR	79.290	0,92	0	0,00
ES00000128H5 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2021-01-04	EUR	0	0,00	91.066	1,19
ES0000012F84 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2021-01-04	EUR	0	0,00	140.230	1,84
ES0000012F92 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2021-01-04	EUR	0	0,00	74.745	0,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		728.482	8,48	806.737	10,56
TOTAL RENTA FIJA		1.211.984	14,11	1.436.633	18,81
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	53.876	0,63	46.702	0,61
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	54.411	0,63	45.977	0,60
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	66.188	0,77	66.127	0,87
TOTAL IIC		174.475	2,03	158.806	2,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.386.459	16,14	1.595.439	20,89
IT0005449969 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2031-12-01	EUR	32.582	0,38	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	41.614	0,48	0	0,00
NL0015614579 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,028 2052-01-15	EUR	0	0,00	6.402	0,08
AT0000A28KX7 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,670 2024-07-15	EUR	0	0,00	15.464	0,20
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,574 2025-04-20	EUR	55.199	0,64	0	0,00
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,100 2030-06-22	EUR	0	0,00	929	0,01
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM -0,305 2027-10-22	EUR	0	0,00	11.283	0,15
BE0000352618 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,129 2031-10-22	EUR	23.232	0,27	0	0,00
DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	0	0,00	4.802	0,06
DE0001102531 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,217 2031-02-15	EUR	12.048	0,14	0	0,00
DE0001104834 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,683 2023-03-10	EUR	47.752	0,56	0	0,00
DE0001141810 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,759 2025-04-11	EUR	0	0,00	31.034	0,41
FI4000480488 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,125 2052-04-15	EUR	7.637	0,09	0	0,00
FR0013479102 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,697 2023-02-25	EUR	46.128	0,54	30.776	0,40
FR0013515806 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2040-05-25	EUR	0	0,00	4.951	0,06
FR0014001NN8 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2072-05-25	EUR	3.418	0,04	0	0,00
FR0014002JM6 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2044-06-25	EUR	8.044	0,09	0	0,00
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	5.974	0,07	8.883	0,12
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	22.463	0,26	15.254	0,20
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	2.508	0,03	1.659	0,02
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	32.519	0,38	0	0,00
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	30.453	0,35	20.571	0,27
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	10.918	0,13	7.198	0,09
IT0005416570 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2027-09-15	EUR	19.492	0,23	12.934	0,17
IT0005425233 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,700 2051-09-01	EUR	0	0,00	5.358	0,07
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	18.461	0,22	0	0,00
IT0005438004 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2045-04-30	EUR	7.865	0,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		428.307	4,99	177.498	2,31
BE0000321308 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 4,250 2021-09-28	EUR	25.167	0,29	16.600	0,22
BE0312774467 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,590 2021-01-14	EUR	0	0,00	17.089	0,22
BE0312779516 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,679 2021-11-11	EUR	17.098	0,20	17.098	0,22
IT0005410920 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,533 2021-05-14	EUR	0	0,00	24.731	0,32
IT0005433153 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,565 2021-07-30	EUR	28.670	0,33	0	0,00
IT0005434961 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,562 2021-08-31	EUR	28.492	0,33	0	0,00
IT0005441727 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,555 2021-10-29	EUR	28.529	0,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		127.956	1,48	75.518	0,98
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	2.757	0,03	0	0,00
US0258MOEG02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CRE 2,700 2022-03-03	USD	0	0,00	1.148	0,02
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	880	0,01	788	0,01
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	1.312	0,02	0	0,00
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	773	0,01	691	0,01
US031162CP32 - BONOS AMGEN INC 2,650 2022-05-11	USD	0	0,00	2.754	0,04
US036752AJ29 - BONOS ANTHEM INC 2,375 2025-01-15	USD	882	0,01	815	0,01
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	3.806	0,04	3.394	0,04
US05526DAV73 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2,764 2022-08-15	USD	778	0,01	697	0,01
US10112RAU86 - BONOS BOSTON PROPERTIES LP 3,850 2023-02-01	USD	1.536	0,02	1.379	0,02
US101137AR84 - BONOS BOSTON SCIENTIFIC CO 3,850 2025-05-15	USD	524	0,01	480	0,01
US10373QAJ94 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,245 2022-05-06	USD	0	0,00	2.289	0,03
US10373QBJ85 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,194 2025-04-06	USD	1.043	0,01	0	0,00
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	1.419	0,02	1.271	0,02
US11135FBC41 - BONOS BROADCOM INC 4,700 2025-04-15	USD	1.313	0,02	1.197	0,02
US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15	USD	3.846	0,04	3.462	0,05
US12625GAC87 - BONOS CNOOC FINANCE 2013 L 3,000 2023-05-09	USD	0	0,00	4.003	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US126650CV07 - BONOS CVS HEALTH CORP 3,700 2023-03-09	USD	3.663	0,04	3.274	0,04
US136385AV34 - BONOS CANADIAN NATURAL RES 3,900 2025-02-01	USD	392	0,00	352	0,00
US14040HBT14 - BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,300 2024-10-30	USD	1.309	0,02	0	0,00
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCI 2,150 2024-11-08	USD	1.301	0,02	1.162	0,02
US166764AH30 - BONOS CHEVRON CORP 3,191 2023-06-24	USD	2.555	0,03	2.285	0,03
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	861	0,01	0	0,00
US172967FT34 - RENTA CITIGROUP INC 4,500 2022-01-14	USD	0	0,00	1.983	0,03
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	1.044	0,01	0	0,00
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	2.093	0,02	0	0,00
US21685WDD65 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 3,875 2022-02-08	USD	0	0,00	1.136	0,01
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 3,750 2023-04-24	USD	5.319	0,06	4.701	0,06
US228227BD57 - BONOS CROWN CASTLE INTERNA 5,250 2023-01-15	USD	0	0,00	585	0,01
US23329PAE07 - RENTA DNB BANK ASA 2,150 2022-12-02	USD	4.565	0,05	4.033	0,05
US233851DR29 - BONOS DAIMLER FINANCE NORT 3,400 2022-02-22	USD	0	0,00	2.994	0,04
US234064AB96 - RENTA DAIWA SECURITIES GRO 3,129 2022-04-19	USD	0	0,00	426	0,01
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	4.612	0,05	4.066	0,05
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	1.280	0,01	1.142	0,01
US42824CBF59 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,650 2024-10-01	USD	1.333	0,02	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	1.182	0,01	1.056	0,01
US437076BG61 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,625 2022-06-01	USD	0	0,00	1.695	0,02
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	2.617	0,03	2.349	0,03
US44841CAB00 - RENTA HUTCHISON WHAMPOA IN 4,625 2022-01-13	USD	0	0,00	1.323	0,02
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	953	0,01	848	0,01
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	816	0,01	0	0,00
US456837AG88 - RENTA ING GROEP NV 3,150 2022-03-29	USD	0	0,00	4.630	0,06
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	1.672	0,02	1.510	0,02
US46625HJD35 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 4,500 2022-01-24	USD	0	0,00	2.994	0,04
US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	923	0,01	828	0,01
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	3.884	0,05	2.386	0,03
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	2.626	0,03	0	0,00
US49271VAG59 - BONOS KEURIG DR PEPPER INC 4,057 2023-05-25	USD	1.235	0,01	2.219	0,03
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	417	0,00	374	0,00
US49456BAM37 - BONOS KINDER MORGAN INC 3,150 2023-01-15	USD	1.244	0,01	1.114	0,01
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	676	0,01	0	0,00
DE000A168Y22 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 0,375 2023-03-15	EUR	0	0,00	37.401	0,49
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ -0,480 2025-02-18	EUR	26.683	0,31	0	0,00
DE000A289RK2 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ -0,398 2030-09-17	EUR	0	0,00	3.421	0,04
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,125 2024-04-22	EUR	10.835	0,13	7.121	0,09
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,238 2030-10-04	EUR	0	0,00	7.878	0,10
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,509 2025-11-04	EUR	0	0,00	22.091	0,29
EU000A284469 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	5.241	0,06	4.122	0,05
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,102 2035-07-04	EUR	0	0,00	11.419	0,15
EU000A3KSXE1 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,086 2031-07-04	EUR	10.366	0,12	0	0,00
US00206RCM25 - BONOS AT&T INC 3,000 2022-06-30	USD	0	0,00	1.919	0,03
US00206RCN08 - BONOS AT&T INC 3,400 2025-05-15	USD	2.589	0,03	2.321	0,03
US00287YAL39 - BONOS ABBVIE INC 2,900 2022-11-06	USD	1.827	0,02	1.631	0,02
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	1.321	0,02	1.203	0,02
US02209SA523 - RENTA ALTRIA GROUP INC 4,000 2024-01-31	USD	782	0,01	698	0,01
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	1.344	0,02	0	0,00
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	1.306	0,02	1.204	0,02
US191216AZ30 - BONOS COCA-COLA CO THE 2,500 2023-04-01	USD	0	0,00	689	0,01
US191216CN81 - BONOS COCA-COLA CO THE 2,950 2025-03-25	USD	0	0,00	1.045	0,01
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	1.298	0,02	1.161	0,02
US05526DBG97 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2,789 2024-09-06	USD	1.314	0,02	1.179	0,02
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	2.015	0,02	1.806	0,02
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	4.616	0,05	4.083	0,05
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	1.036	0,01	0	0,00
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	5.808	0,07	5.212	0,07
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	1.353	0,02	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	2.655	0,03	0	0,00
US06367WJM64 - RENTA BANK OF MONTREAL 2,900 2022-03-26	USD	0	0,00	5.296	0,07
US06406RAE71 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 2,950 2023-01-29	USD	1.796	0,02	1.603	0,02
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	1.320	0,02	0	0,00
US06738EBE41 - BONOS BARCLAYS PLC 4,610 2023-02-15	USD	4.508	0,05	3.997	0,05
US075887BV02 - BONOS BECTON DICKINSON AND 3,363 2024-06-06	USD	792	0,01	0	0,00
US25272KAG85 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 5,450 2023-06-15	USD	2.842	0,03	2.554	0,03
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	1.853	0,02	1.656	0,02
US25470DAQ25 - BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20	USD	1.357	0,02	1.216	0,02
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	550	0,01	0	0,00
US26078JAB61 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,205 2023-11-15	USD	2.851	0,03	2.556	0,03
US26442CAV63 - BONOS DUKE ENERGY CAROLINA 3,050 2023-03-15	USD	899	0,01	803	0,01
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	484	0,01	432	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	1.170	0,01	1.048	0,01
US29278NAM56 - BONOS ENERGY TRANSFER OPER 5,875 2024-01-15	USD	0	0,00	349	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30161MAS26 - BONOS EXELON GENERATION CO 3,250 2025-06-01	USD	656	0,01	0	0,00
US30231GAR39 - BONOS EXXON MOBIL CORP 2,726 2023-03-01	USD	874	0,01	782	0,01
US31428XBY13 - BONOS FEDEX CORP 3,800 2025-05-15	USD	0	0,00	1.154	0,02
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	2.058	0,02	1.845	0,02
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	912	0,01	817	0,01
US35137LAG05 - BONOS FOX CORP 4,030 2024-01-25	USD	643	0,01	575	0,01
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	789	0,01	702	0,01
US37045XCZ78 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 1,700 2023-08-18	USD	3.219	0,04	2.865	0,04
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	2.051	0,02	0	0,00
US377373AD71 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAP 2,850 2022-05-08	USD	0	0,00	1.930	0,03
US378272AF53 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 4,125 2023-05-30	USD	2.009	0,02	1.808	0,02
US38141GGS75 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 5,750 2022-01-24	USD	0	0,00	4.022	0,05
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	4.423	0,05	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	659	0,01	586	0,01
US404280BJ78 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,262 2023-03-13	USD	4.541	0,05	4.016	0,05
US406216BD29 - BONOS HALLIBURTON CO 3,500 2023-08-01	USD	527	0,01	463	0,01
US42824CAN92 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2022-10-15	USD	1.301	0,02	1.167	0,02
US55608JAH14 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 2,189 2023-11-28	USD	1.300	0,02	1.162	0,02
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	785	0,01	0	0,00
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	1.912	0,02	1.709	0,02
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	2.264	0,03	2.022	0,03
US595112BL65 - BONOS MICRON TECHNOLOGY IN 4,640 2024-02-06	USD	389	0,00	347	0,00
US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	6.987	0,08	6.275	0,08
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	1.419	0,02	1.273	0,02
US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	4.623	0,05	4.090	0,05
US65339KBF66 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 2,900 2022-04-01	USD	0	0,00	1.749	0,02
US681919AZ97 - BONOS OMNICOM GROUP INC / 3,625 2022-05-01	USD	0	0,00	1.236	0,02
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	393	0,00	0	0,00
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	3.324	0,04	1.159	0,02
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	783	0,01	699	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	1.010	0,01	912	0,01
US713448CG16 - BONOS PEPSICO INC 2,750 2023-03-01	USD	2.644	0,03	2.360	0,03
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	1.267	0,01	1.138	0,01
US717081EN91 - BONOS PFIZER INC 3,200 2023-09-15	USD	1.209	0,01	1.082	0,01
US718172BQ16 - BONOS PHILIP MORRIS INTERN 3,375 2025-08-11	USD	1.274	0,01	1.145	0,01
US718546AC87 - BONOS PHILLIPS 66 4,300 2022-04-01	USD	0	0,00	1.067	0,01
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	1.320	0,02	1.202	0,02
US747525AE30 - BONOS QUALCOMM INC 3,000 2022-05-20	USD	0	0,00	2.606	0,03
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	4.681	0,05	4.140	0,05
US78012KZG56 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,750 2022-02-01	USD	0	0,00	1.152	0,02
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	2.616	0,03	0	0,00
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	518	0,01	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	1.325	0,02	1.204	0,02
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	396	0,00	354	0,00
US822582AX04 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 3,400 2023-08-12	USD	0	0,00	1.638	0,02
US82620KAD54 - BONOS SIEMENS FINANCIER 2,900 2022-05-27	USD	0	0,00	3.980	0,05
US82937JAB08 - BONOS SINOPEC GROUP OVERSE 3,900 2022-05-17	USD	0	0,00	711	0,01
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO/THE 2,950 2023-07-01	USD	2.001	0,02	1.791	0,02
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	988	0,01	0	0,00
US857006AE01 - BONOS STATE GRID OVERSEAS 2,750 2022-05-04	USD	0	0,00	745	0,01
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	1.280	0,01	1.150	0,02
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	2.608	0,03	0	0,00
US87236YAE86 - BONOS TD AMERITRADE HOLDIN 2,950 2022-04-01	USD	0	0,00	782	0,01
US87264ABB08 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,500 2025-04-15	USD	1.099	0,01	0	0,00
US87612EAZ97 - BONOS TARGET CORP 2,900 2022-01-15	USD	0	0,00	770	0,01
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	802	0,01	0	0,00
US883556CF73 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 4,133 2025-03-25	USD	1.443	0,02	1.302	0,02
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	917	0,01	817	0,01
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	1.406	0,02	648	0,01
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	1.952	0,02	1.753	0,02
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	2.606	0,03	2.336	0,03
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	1.341	0,02	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	1.456	0,02	1.305	0,02
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	2.479	0,03	2.229	0,03
US90352JAA16 - BONOS UBS GROUP AG 3,491 2023-05-23	USD	5.564	0,06	4.924	0,06
US904678AA77 - RENTA UNICREDIT SPA 3,750 2022-04-12	USD	0	0,00	4.786	0,06
US907818DK19 - BONOS UNION PACIFIC CORP 4,163 2022-07-15	USD	762	0,01	681	0,01
US92343VBR42 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 5,150 2023-09-15	USD	0	0,00	2.947	0,04
US92343VDD38 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 2,625 2026-08-15	USD	1.823	0,02	0	0,00
US92553PAT93 - BONOS VIACOMCBS INC 4,250 2023-09-01	USD	0	0,00	2.641	0,03
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	1.302	0,02	1.158	0,02
US931142EK56 - BONOS WALMART INC 3,400 2023-06-26	USD	0	0,00	1.138	0,01
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	748	0,01	695	0,01
US949746SK86 - BONOS WELLS FARGO & CO 3,069 2023-01-24	USD	0	0,00	6.158	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	1.321	0,02	0	0,00
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,474 2028-09-15	EUR	14.365	0,17	9.692	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		287.616	3,35	334.539	4,36
US82937JAB08 - BONOS SINOPEC GROUP OVERSE 3,900 2022-05-17	USD	914	0,01	0	0,00
US857006AE01 - BONOS STATE GRID OVERSEAS 2,750 2022-05-04	USD	944	0,01	0	0,00
US87236YAE86 - BONOS TD AMERITRADE HOLDIN 2,950 2022-04-01	USD	874	0,01	0	0,00
US87612EAZ97 - BONOS TARGET CORP 2,900 2022-01-15	USD	864	0,01	0	0,00
US904678AA77 - RENTA UNICREDIT SPA 3,750 2022-04-12	USD	5.410	0,06	0	0,00
US00206RCM25 - BONOS AT&T INC 3,000 2022-06-30	USD	2.146	0,02	0	0,00
US031162CP32 - BONOS AMGEN INC 2,650 2022-05-11	USD	3.082	0,04	0	0,00
US06367WJM64 - RENTA BANK OF MONTREAL 2,900 2022-03-26	USD	5.923	0,07	0	0,00
US10373QAJ94 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,245 2022-05-06	USD	2.557	0,03	0	0,00
US21685WDD65 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 3,875 2022-02-08	USD	1.269	0,01	0	0,00
US234064AB96 - RENTA DAIWA SECURITIES GRO 3,129 2022-04-19	USD	476	0,01	0	0,00
US377373AD71 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 2,850 2022-05-08	USD	2.161	0,03	0	0,00
US437076BG61 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,625 2022-06-01	USD	1.901	0,02	0	0,00
US456837AG88 - RENTA ING GROEP NV 3,150 2022-03-29	USD	5.242	0,06	0	0,00
US65339KBF66 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 2,900 2022-04-01	USD	1.959	0,02	0	0,00
US718546AC87 - BONOS PHILLIPS 66 4,300 2022-04-01	USD	1.190	0,01	0	0,00
US747525AE30 - BONOS QUALCOMM INC 3,000 2022-05-20	USD	2.919	0,03	0	0,00
US82620KAD54 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,900 2022-05-27	USD	4.323	0,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.154	0,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		888.033	10,32	587.555	7,65
TOTAL RENTA FIJA		888.033	10,32	587.555	7,65
IE00B4ND3602 - ETCSHARES PHYSICAL GOL	USD	134.596	1,57	140.161	1,83
TOTAL RV COTIZADA		134.596	1,57	140.161	1,83
TOTAL RENTA VARIABLE		134.596	1,57	140.161	1,83
LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	35.163	0,41	0	0,00
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	46.407	0,54	19.157	0,25
LU1966276856 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	32.372	0,38	111.359	1,46
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	13.656	0,16	0	0,00
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	145.024	1,69	130.924	1,71
LU2016221660 - FONDO SCHRODER ISF US LARG	USD	52.965	0,62	0	0,00
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	145.708	1,70	129.720	1,70
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	10.220	0,12	6.333	0,08
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	139.865	1,63	140.150	1,83
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	188.342	2,19	193.731	2,54
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	54.277	0,63	50.154	0,66
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EUR	EUR	67.678	0,79	67.491	0,88
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	122.030	1,42	118.217	1,55
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	146.903	1,71	148.333	1,94
LU2275669492 - FONDO GAM MULTISTOCK - EME	USD	53.565	0,62	0	0,00
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	275.870	3,21	90.996	1,19
FR0013508959 - FONDO AMUNDI - AMUNDI 6 M	EUR	0	0,00	48.649	0,64
FR0014003N93 - ETF LYXOR MSCI WORLD UCI	EUR	65.495	0,76	0	0,00
IE0032568770 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	15.248	0,18	18.746	0,25
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	93.452	1,09	80.033	1,05
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	187.438	2,18	0	0,00
IE00B4L5YX21 - ETF ISHARES CORE MSCI JA	JPY	0	0,00	107.388	1,41
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	93.701	1,09	80.805	1,06
IE00B6R52036 - ETF ISHARES GOLD PRODUCE	USD	0	0,00	108.531	1,42
IE00B96C9N65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	323.956	3,77	104.347	1,37
IE00BC7GZW19 - ETF SPDR BLOOMBERG BARCL	EUR	0	0,00	18.493	0,24
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	10.223	0,12	6.325	0,08
IE00BF11F565 - ETF ISHARES CORE EUR COR	EUR	141.248	1,65	165.478	2,17
IE00BFWFYP67 - ETF SPDR BLOOMBERG BARCL	EUR	11.914	0,14	0	0,00
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	14.597	0,17	0	0,00
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	110.506	1,29	109.825	1,44
IE00BKPSFD61 - ETF ISHARES CHINA CNY BO	USD	43.798	0,51	0	0,00
IE00BLNMYC90 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	132.666	1,55	40.311	0,53
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	187.635	2,19	0	0,00
IE00BYXYK40 - ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	74.793	0,98
IE00BYXYYP94 - ETF ISHARES USD SHORT DU	USD	54.188	0,63	52.673	0,69
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	323.791	3,77	104.138	1,36
LU0106261539 - FONDO SCHRODER ISF US LARG	USD	0	0,00	42.974	0,56
LU0144509717 - FONDO PICTET - QUEST EUROP	EUR	17.924	0,21	15.561	0,20
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	30.257	0,35	24.851	0,33
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	16.976	0,20	16.222	0,21
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	121.175	1,41	107.921	1,41
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	33.571	0,39	31.042	0,41
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	113.430	1,32	101.913	1,33
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	27.718	0,32	24.182	0,32
LU0321462953 - ETF XTRACKERS II USD EME	EUR	5.138	0,06	7.199	0,09
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	12.576	0,15	12.518	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0360484686 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	28.930	0,34	25.789	0,34
LU0390558301 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	46.386	0,54	46.284	0,61
LU0438092701 - FONDO STATE STREET EURO CO	EUR	49.381	0,58	49.482	0,65
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	49.355	0,57	49.678	0,65
LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	187.360	2,18	163.552	2,14
LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS	USD	187.453	2,18	163.616	2,14
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	15.140	0,18	0	0,00
LU0583240782 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	10.187	0,12	13.436	0,18
LU0659579733 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	0	0,00	69.972	0,92
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	79.890	0,93	72.883	0,95
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	6.813	0,08	0	0,00
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	9.884	0,12	8.468	0,11
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	14.455	0,17	0	0,00
LU0996179692 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	JPY	60.629	0,71	0	0,00
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	53.956	0,63	48.371	0,63
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	67.021	0,78	28.758	0,38
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	8.530	0,10	6.383	0,08
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	22.504	0,26	25.556	0,33
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	63.748	0,74	57.914	0,76
LU1457522560 - FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	10.728	0,12	36.932	0,48
LU1534073041 - FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	10.738	0,13	37.056	0,48
LU1550199050 - FONDO VONTOBEL FUND - US E	USD	30.397	0,35	26.532	0,35
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	10.745	0,13	37.263	0,49
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	144.440	1,68	130.221	1,70
LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	184.481	2,15	163.566	2,14
LU1725402959 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	48.446	0,56	60.001	0,79
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	50.567	0,59	43.249	0,57
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	90.632	1,06	82.156	1,08
LU1781541252 - ETF LYXOR CORE MSCI JAPA	JPY	60.833	0,71	0	0,00
LU1802378361 - FONDO GAM MULTISTOCK - EME	USD	0	0,00	48.261	0,63
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	50.792	0,59	46.709	0,61
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	50.856	0,59	46.188	0,60
LU1882454124 - FONDO AMUNDI FUNDS - EMERG	EUR	48.280	0,56	60.610	0,79
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	116.732	1,36	106.715	1,40
TOTAL IIC		5.588.595	65,11	4.467.084	58,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.611.224	77,00	5.194.800	67,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.997.683	93,14	6.790.239	88,85

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)