

BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO 70), FI

Nº Registro CNMV: 2525

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **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: 21/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional que, además de invertir en sectores tradicionales de la economía, busca invertir en temáticas con fuerte potencial de apreciación, identificando nuevas megatendencias en los mercados. Aunque se podrá invertir hasta un 100% en activos en divisa distinta al euro, se cubrirá habitualmente al menos un 70% de la exposición al riesgo divisa (por lo que la exposición máxima a dicho riesgo será del 30%).

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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 2,29 | 0,02 | 2,29 | 0,07 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,78 | 3,91 | 3,78 | 3,29 |

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 | 9.781.071,31 | 11.063.463,89 |
| Nº de Partícipes | 5.323 | 5.799 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 600 EUR | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 104.188 | 10,6520 |
| 2023 | 109.158 | 9,8665 |
| 2022 | 115.028 | 8,8470 |
| 2021 | 163.564 | 11,4726 |

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 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 7,96 | 0,99 | 6,90 | 6,87 | -3,77 | 11,52 | -22,89 | 12,75 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,59 | 16-04-2024 | -1,59 | 16-04-2024 | -3,16 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,54 | 26-04-2024 | 1,71 | 21-03-2024 | 3,02 | 10-11-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,53 | 10,04 | 9,05 | 10,25 | 9,30 | 10,47 | 18,27 | 11,06 | |
| Ibex-35 | 0,81 | 0,89 | 0,73 | 0,75 | 0,76 | 13,98 | 1,21 | 16,37 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,03 | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,03 | 1,06 | 0,21 | 0,28 | |
| B-C-FI-INDINTPLUS-0480 | 9,17 | 9,20 | 9,16 | 11,21 | 10,34 | 11,29 | 19,70 | 11,92 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -0,73 | -0,73 | -0,59 | -0,73 | -0,77 | -0,73 | -1,15 | -10,78 | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,48 | 0,73 | 0,75 | 0,79 | 0,79 | 3,13 | 3,17 | 3,21 | 3,38 |

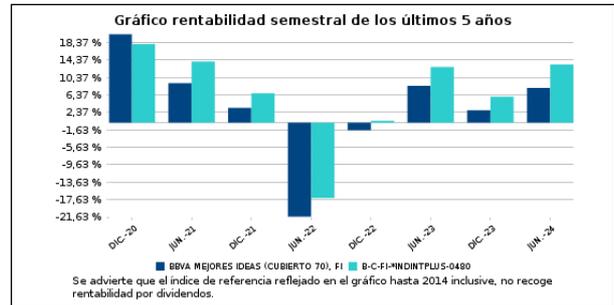
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17/01/2020 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 | 10.821.605 | 239.190 | 0,76 |
| Renta Fija Internacional | 1.614.101 | 52.064 | -0,75 |
| Renta Fija Mixta Euro | 205.463 | 5.832 | 1,09 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.784.328 | 63.403 | 1,64 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.383.728 | 48.665 | 2,53 |
| Renta Variable Euro | 102.339 | 7.516 | 7,83 |
| Renta Variable Internacional | 6.735.899 | 312.147 | 10,83 |
| 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 | 85.727 | 4.795 | 2,30 |
| Global | 20.954.295 | 689.452 | 3,87 |
| 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 | 5.157.407 | 143.817 | 1,49 |
| IIC que Replica un Índice | 2.456.180 | 50.244 | 14,43 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 210.747 | 7.813 | 1,47 |
| Total fondos | 51.511.818 | 1.624.938 | 4,12 |

*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 | 97.400 | 93,48 | 103.622 | 94,93 |
| * Cartera interior | 1 | 0,00 | -2 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 97.399 | 93,48 | 103.624 | 94,93 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 4.426 | 4,25 | 2.854 | 2,61 |
| (+/-) RESTO | 2.363 | 2,27 | 2.682 | 2,46 |
| TOTAL PATRIMONIO | 104.188 | 100,00 % | 109.158 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 109.158 | 117.052 | 109.158 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -12,32 | -9,61 | -12,32 | -22,18 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 7,64 | 2,53 | 7,64 | 188,48 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,83 | 3,70 | 8,83 | 127,98 |
| + Intereses | 0,13 | 0,08 | 0,13 | 52,57 |
| + Dividendos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,68 | -0,04 | -0,68 | -1.577,54 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 9,44 | 3,69 | 9,44 | 144,23 |
| ± Otros resultados | -0,07 | -0,03 | -0,07 | -98,80 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 369,33 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,20 | -1,21 | -1,20 | -4,92 |
| - Comisión de gestión | -1,12 | -1,13 | -1,12 | 5,95 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,06 | -0,05 | 5,95 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 25,86 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7,50 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,02 | -188,78 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,04 | 0,01 | -71,31 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,04 | 0,01 | -72,12 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16,09 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 104.188 | 109.158 | 104.188 | |

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

3. Inversiones financieras

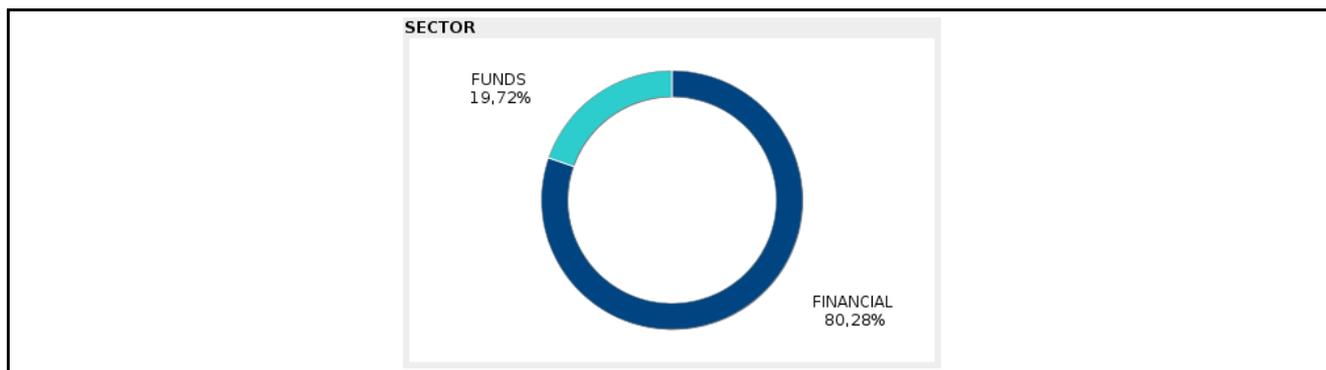
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 97.402 | 93,46 | 103.624 | 94,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 97.402 | 93,46 | 103.624 | 94,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 97.402 | 93,46 | 103.624 | 94,92 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Índice de renta variable | FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50 | 1.028 | Inversión |
| Índice de renta variable | FUTURO MSCI EM 50 | 1.368 | Inversión |
| Índice de renta variable | FUTURO MSCI WORLD NR 10 | 5.407 | Inversión |
| Índice de renta variable | FUTURO STXE 600 Oil&Gas EUR 50 | 1.545 | Inversión |
| Índice de renta variable | FUTURO FTSE 100 INDEX 10 | 2.030 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 11378 | |
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA | 70 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FUTURO EUR-USD X-RATE 125000 | 54.414 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000 | 2.859 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Tipo de cambio/divisa | FUTURO EUR-CAD X-RATE 125000 | 3.032 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA | 868 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000 | 5.701 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FUTURO EUR-AUD X-RATE 125000 | 1.767 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA | 110 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000 | 3.743 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA | 176 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA | 19 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 72759 | |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES DIGITAL SECU | 2.696 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS ARTIFICIAL | 2.272 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES SMART CITY I | 1.067 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS MSCI WORLD | 1.090 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS MSCI WORLD | 1.136 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS MSCI WORLD | 1.640 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS MSCI WORLD | 908 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES EDGE MSCI WO | 1.089 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES EDGE MSCI WO | 909 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS MSCI EMERG | 1.047 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO SCHROD ER ISF QEP GLO | 2.656 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO JPMORG AN FUNDS - GLO | 532 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET - PREMIUM BRA | 827 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO DWS INVEST GLOBAL IN | 1.252 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Institución de inversión colectiva | FONDO JPMORGAN FUNDS - JPM | 1.362 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO | 1.257 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO GOLDMAN SACHS SICAV | 2.874 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | 1.566 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD | 1.086 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO FIDELITY FUNDS - GLO | 3.719 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | 1.319 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO JPMORGAN INVESTMENT | 2.677 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF AMUNDI MSCI ALL COUN | 3.207 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF AMUNDI STOXX EUROPE | 520 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | 789 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO CANDRIAM EQUITIES L | 674 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF BNP PARIBAS EASY ECP | 1.069 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | 2.725 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO MFS INVESTMENT FUNDS | 841 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO SCHRODER INTERNATION | 1.515 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO FIDELITY FUNDS - INS | 836 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO CAPITAL GROUP NEW PE | 1.588 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | 626 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO VONTOBEL FCP-UCITS - | 3.490 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO VONTOBEL FUND - GLOB | 1.233 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO FIDELITY FUNDS - GLO | 2.056 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES GLOBAL INFRA | 523 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES GLOBAL WATER | 2.057 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO POLAR CAPITAL FUNDS | 1.547 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF SPDR MSCI ACWI ETF | 3.209 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES MSCI EM UCIT | 543 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES AGRIBUSINESS | 2.093 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES MSCI ACWI UC | 4.275 | Inversión |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BNY MELLON GLOBAL FU | 549 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 70946 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 155083 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 6.138,14 euros, lo que supone un 0,0058 % 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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Las bolsas han mantenido el buen tono a lo largo del semestre, apoyadas por el buen dinamismo de la economía estadounidense, el optimismo en torno a la inteligencia artificial y los fuertes resultados empresariales, lo cual ha pesado mucho más que el aumento en la expectativa de tipos de interés. En consecuencia, los índices mundiales han marcado nuevos máximos históricos, con el MSCI ACWI subiendo un 10,3% en dólares a cierre del 1S. Las subidas han vuelto a venir lideradas por los mercados desarrollados (MSCI Developed World, 10,8% en dólares) aunque concentradas principalmente en el sector tecnológico (los índices con mayor peso de este sector, el Nasdaq100, el NYSE FANG+ o el SOX, acumularon subidas del 17%, 30% y 31%, respectivamente, frente al +14,5% del S&P500). Asimismo, los índices europeos aumentaban en menor medida (Stoxx600, 6,8%), afectados por la noticia de elecciones legislativas anticipadas en Francia para junio-julio. La bolsa japonesa también cerraba el 1S con fuertes subidas en moneda local (Topix, 18,7%), aunque compensadas parcialmente por la depreciación del yen. En emergentes, destaca la subida de los países europeos, liderados por Turquía (BIST100, 42,5%) y seguida de Polonia (WIG20, 9,3%). Los índices asiáticos también arrojaron un buen rendimiento gracias a las bolsas de Taiwan (28,5%), Indonesia (10,5%) e India (9,4%), las cuales compensaron la rentabilidad plana de China. Por otro lado, las bolsas de Latinoamérica sufrieron caídas considerables, posiblemente motivadas por el resultado de las elecciones en México y las preocupaciones sobre la situación fiscal en Brasil (Mexbol, -8,6%; Bovespa, -7,7%), mientras que Argentina destacó positivamente con aumentos del 73% en moneda local.

Las cifras de crecimiento de beneficios de 2024 se han revisado al alza en EE.UU. (0,4pp hasta el 10,6%), mientras que en Europa los analistas se han mostrado más pesimistas (-1,7pp hasta 4,8%). Para 2025, se espera que los beneficios crezcan en torno a 14,5% y 10,5%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las estimaciones para 2024 se han mantenido estables en EE.UU. (4,8%), mientras que en Europa el consenso ha rebajado sus expectativas hasta el 2,3% (-1,1pp). La temporada de beneficios se ha saldado con un crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,0% y 4,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 6% en ambas partidas.

Por factores, durante el semestre, cabe destacar el notable comportamiento de momentum (18,75%), crecimiento (14,35%) y calidad (13,98%), mientras que alto dividendo (1,83%) y mínima volatilidad (1,42%) se situaron en la cola. Sectorialmente, es relevante mencionar las subidas en tecnología en EE.UU. (22,98%) y comunicaciones (20,27%), con el mercado inmobiliario como el gran perdedor (0,68%). En Europa, el sector tecnológico también se afianzó como líder en el semestre (13,01%), mientras que consumo básico y el sector inmobiliario registraron caídas de 4,59% y 3,48%, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Dentro de este entorno, BBVA Mejores Ideas cubierto, mantiene su estructura de cartera, formada por:

1.- Un Bloque dedicado a la inversión temática a nivel global, que nos da exposición a las tres grandes Megatendencias que contemplamos, (Ciencia y Tecnología, Planeta Tierra y Demografía), las cuales suponen cambios estructurales de tipo secular, que producen un impacto sobre la economía, la sociedad y el Medio Ambiente.

A Continuación, enumeramos alguna de las temáticas presentes dentro de nuestros tres grandes Bloques:

- Ciencia y Tecnología: Robótica, ciberseguridad, biotecnología ?
- Planeta Tierra: Agua, Materiales Esenciales, eficiencia energética, movilidad sostenible ?
- Demografía: Envejecimiento, Ciudades Inteligentes, tendencias de consumo?

2.- Otro bloque dedicado a la inversión en fondos y ETFs con enfoque global o regional, de estrategias complementarias, que han demostrado su capacidad, (en el supuesto de la gestión activa), de batir a la renta variable global en el largo plazo.

3.- Por último, dedicamos una parte del patrimonio a invertir en una combinación de vehículos que nos da exposición a los factores que, en BBVA AM, consideramos relevantes desde el punto de vista de la inversión.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI Net Total Return EUR. Dicha referencia se toma únicamente a efectos comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 4,55% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 8,21%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,48% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,18% de gastos directos y 0,29% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,78%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 2,29%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 7,96%.

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 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 10,83% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 13,33%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este primer semestre hemos incorporado un conjunto de ETFs de ámbito Global y regional al Bloque de Inversión Global.

En lo que se refiere al Bloque temático, para algunas temáticas hemos cambiado Gestión Activa por ETFs; para otras, hemos terminado de definir la implementación de las mismas a través de más de un instrumento, combinando en muchos casos gestión activa y Pasiva.

En el periodo analizado hemos rebalanceado la cesta de inversión factorial.

En lo que se refiere a la gestión táctica, a final del semestre teníamos implementada la señal del largo en Renta Variable Emergente, y largo en Renta Variable Europea, así como el largo de dólar frente al Euro.

Durante el periodo cerramos el largo del S&P en su versión con pesos equiponderados frente al S&P, así como el largo REITs europeos frente a RV europea. Mantenemos en la actualidad un largo de Petróleo frente a Renta Variable Europea.

Durante este primer semestre del año, el fondo obtuvo una rentabilidad positiva, aunque inferior a la de la Renta variable mundial.

Por el lado positivo destacaron las temáticas relacionadas con Tecnología, donde sobresale el comportamiento de

Inteligencia Artificial. En lo que se refiere a un horizonte de inversión de corto plazo, las apuestas tácticas en Renta Variable Emergente y el largo de dólar frente a Euro también nos aportaron rentabilidad.

Por la parte negativa, Renovables. Agricultura y Materiales Esenciales, dentro del Bloque de Planeta Tierra fueron las posiciones que más perjudicaron en términos relativos.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 11.378.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 72.759.000 €.

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 80,28%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 63,06 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba 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 superar el 30% en exposición en riesgo divisa (43,96%)

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 9,53% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 9,17%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,73%

El tracking error realizado del fondo es de 8,42%.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Fed ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25pb para este año. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas desarrolladas, impulsadas por el buen desempeño del sector tecnológico, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y repunte de la rentabilidad de la deuda pública de más calidad (peor comportamiento relativo en el semestre). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han visto afectadas por la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia, mientras que el euro se deprecia con fuerza frente al dólar un 3,0% hasta 1,0713, posiblemente influido por un aumento en el diferencial de tipos y la incertidumbre política. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (11,7% el Brent a 86,69\$/b) y la subida del precio del oro (12,8%).

En este entorno, nuestro proceso inversor, con múltiples fuentes de rentabilidad, ofrece a los inversores una solución de inversión sólida, flexible y diversificada, condicionada, en cualquier caso, al desempeño de la Renta Variable Mundial.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| IE000I8KRL9 - ETF ISHARES MSCI GLOBAL | USD | 934 | 0,90 | 1.081 | 0,99 |
| IE00B1FZS467 - ETF ISHARES GLOBAL INFRA | USD | 523 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| IE00B1TXK627 - ETF ISHARES GLOBAL WATER | USD | 2.057 | 1,97 | 0 | 0,00 |
| IE00B42NVC37 - FONDO POLAR CAPITAL FUNDS | USD | 1.547 | 1,48 | 1.827 | 1,67 |
| IE00B43TC947 - FONDO BNY MELLON GLOBAL FU | EUR | 0 | 0,00 | 2.379 | 2,18 |
| IE00B44Z5B48 - ETF SPDR MSCI ACWI ETF | USD | 3.209 | 3,08 | 0 | 0,00 |
| IE00B4L5YC18 - ETF ISHARES MSCI EM UCIT | USD | 543 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| IE00B6R52143 - ETF ISHARES AGRIBUSINESS | GBP | 0 | 0,00 | 1.065 | 0,98 |
| IE00B6R52143 - ETF ISHARES AGRIBUSINESS | USD | 2.093 | 2,01 | 0 | 0,00 |
| IE00B6R52259 - ETF ISHARES MSCI ACWI UC | USD | 4.275 | 4,10 | 0 | 0,00 |
| IE00B8FHGS14 - ETF ISHARES EDGE MSCI WO | USD | 1.641 | 1,58 | 0 | 0,00 |
| IE00B90D9370 - FONDO BNY MELLON GLOBAL FU | USD | 549 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| IE00BG0J4C88 - ETF ISHARES DIGITAL SECU | EUR | 0 | 0,00 | 1.173 | 1,07 |
| IE00BG0J4C88 - ETF ISHARES DIGITAL SECU | USD | 2.696 | 2,59 | 0 | 0,00 |
| IE00BGBN6P67 - ETF INVESTCO COINSHARES G | USD | 539 | 0,52 | 1.284 | 1,18 |
| IE00BGL66Z12 - ETF ISHARES ELECTRIC VEH | USD | 2.130 | 2,04 | 682 | 0,62 |
| IE00BGV5VN51 - ETF XTRACKERS ARTIFICIAL | EUR | 0 | 0,00 | 1.114 | 1,02 |
| IE00BGV5VN51 - ETF XTRACKERS ARTIFICIAL | USD | 2.272 | 2,18 | 0 | 0,00 |
| IE00BKTLJC87 - ETF ISHARES EDGE MSCI CITY I | EUR | 1.067 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| IE00BL25JL35 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD | USD | 1.090 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| IE00BL25JM42 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD | USD | 1.136 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| IE00BL25JN58 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD | USD | 1.640 | 1,57 | 0 | 0,00 |
| LU1861217245 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | USD | 789 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| LU1864483752 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L | USD | 674 | 0,65 | 1.383 | 1,27 |
| LU1953136527 - ETF BNP PARIBAS EASY ECP | EUR | 1.069 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| LU1960219225 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | USD | 2.725 | 2,62 | 3.309 | 3,03 |
| LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS | EUR | 841 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| LU1997246498 - FONDO ALLIANZ CHINA A-SHAR | EUR | 0 | 0,00 | 1.026 | 0,94 |
| LU2016063229 - FONDO SCHRODER INTERNATION | USD | 1.515 | 1,45 | 1.538 | 1,41 |
| LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS | EUR | 836 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| LU2052962128 - FONDO DWS INVEST ESG EQUIT | EUR | 0 | 0,00 | 3.538 | 3,24 |
| LU2058011201 - FONDO DWS INVEST GLOBAL AG | EUR | 0 | 0,00 | 2.176 | 1,99 |
| LU2097333152 - FONDO CAPITAL GROUP NEW PE | USD | 1.588 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| LU2145464777 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT | EUR | 0 | 0,00 | 1.960 | 1,80 |
| LU2145464934 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT | USD | 626 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| LU2174499447 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT | EUR | 0 | 0,00 | 1.335 | 1,22 |
| LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM | USD | 1.155 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| LU2225826366 - FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD | EUR | 0 | 0,00 | 3.766 | 3,45 |
| LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS - | USD | 3.490 | 3,35 | 0 | 0,00 |
| LU2319663238 - FONDO VONTOBEL FUND - GLOB | USD | 1.233 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| IE00BL25JP72 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD | USD | 908 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| IE00BP3QZ601 - ETF ISHARES EDGE MSCI WO | USD | 1.089 | 1,05 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00BP3QZ825 - ETF ISHARES EDGE MSCI WO | USD | 909 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| IE00BP3QZB59 - ETF ISHARES EDGE MSCI WO | USD | 1.129 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG | USD | 1.047 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| IE00BYX2JD69 - ETF ISHARES MSCI WORLD S | EUR | 0 | 0,00 | 2.602 | 2,38 |
| IE00BYZK4552 - ETF ISHARES AUTOMATION & | USD | 1.070 | 1,03 | 322 | 0,29 |
| IE00BYZK4883 - ETF ISHARES DIGITALISATI | USD | 1.066 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD | EUR | 0 | 0,00 | 2.429 | 2,23 |
| IE00BZ199G90 - FONDO BNY MELLON GLOBAL FU | EUR | 0 | 0,00 | 930 | 0,85 |
| LU0104884605 - FONDO PICTET - WATER | EUR | 0 | 0,00 | 1.844 | 1,69 |
| LU0106255481 - FONDO SCHRODER ISF QEP GLO | USD | 2.656 | 2,55 | 3.404 | 3,12 |
| LU0164939885 - FONDO HSBC GLOBAL INVESTME | USD | 0 | 0,00 | 1.215 | 1,11 |
| LU0188438112 - FONDO SCHRODER ISF ASIAN E | USD | 0 | 0,00 | 602 | 0,55 |
| LU0217138485 - FONDO PICTET - PREMIUM BRA | EUR | 0 | 0,00 | 2.384 | 2,18 |
| LU0229944334 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON I | USD | 0 | 0,00 | 621 | 0,57 |
| LU0231204701 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON I | USD | 0 | 0,00 | 2.165 | 1,98 |
| LU0233138477 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | EUR | 0 | 0,00 | 1.778 | 1,63 |
| LU0248052804 - FONDO JPMORGAN FUNDS - GLO | EUR | 0 | 0,00 | 1.105 | 1,01 |
| LU0255976721 - FONDO PICTET - ASIAN EQUIT | EUR | 0 | 0,00 | 1.708 | 1,56 |
| LU0256845834 - FONDO PICTET - SECURITY | USD | 0 | 0,00 | 1.183 | 1,08 |
| LU0266512473 - FONDO JPMORGAN FUNDS - GLO | USD | 532 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| LU2583352286 - FONDO FIDELITY FUNDS - GLO | USD | 2.056 | 1,97 | 0 | 0,00 |
| LU0280433417 - FONDO PICTET - PREMIUM BRA | USD | 827 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| LU0302447452 - FONDO SCHRODER ISF GLOBAL | EUR | 0 | 0,00 | 1.448 | 1,33 |
| LU0317020203 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L | USD | 1.566 | 1,50 | 1.583 | 1,45 |
| LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME | USD | 0 | 0,00 | 1.973 | 1,81 |
| LU0329761745 - FONDO DWS INVEST GLOBAL IN | USD | 1.252 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| LU0340558823 - FONDO PICTET - TIMBER | EUR | 0 | 0,00 | 1.077 | 0,99 |
| LU0348927095 - FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO | EUR | 0 | 0,00 | 1.762 | 1,61 |
| LU0368236583 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | EUR | 0 | 0,00 | 3.556 | 3,26 |
| LU0368260294 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | USD | 3.149 | 3,02 | 0 | 0,00 |
| LU0432979614 - FONDO JPMORGAN FUNDS - JPM | USD | 1.362 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| LU0462791236 - FONDO SUSTAINABLE GLOBAL T | EUR | 0 | 0,00 | 2.420 | 2,22 |
| LU0562313402 - FONDO SCHRODER ISF FRONTIE | USD | 0 | 0,00 | 1.141 | 1,05 |
| LU0607974630 - FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO | USD | 1.257 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| LU0626261944 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON I | USD | 1.576 | 1,51 | 2.028 | 1,86 |
| LU0717821077 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | EUR | 0 | 0,00 | 2.842 | 2,60 |
| LU0786609700 - FONDO GOLDMAN SACHS SICAV | USD | 2.874 | 2,76 | 0 | 0,00 |
| LU0880062913 - FONDO JPMORGAN FUNDS - JPM | EUR | 0 | 0,00 | 3.045 | 2,79 |
| LU0936248318 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | USD | 2.491 | 2,39 | 0 | 0,00 |
| LU0973119513 - FONDO JANUS HENDERSON HORI | USD | 0 | 0,00 | 1.694 | 1,55 |
| LU1048590118 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | USD | 1.566 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL | USD | 3.848 | 3,69 | 3.772 | 3,46 |
| LU1244895048 - FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD | USD | 1.086 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| LU1295551144 - FONDO CAPITAL GROUP NEW PE | EUR | 0 | 0,00 | 4.448 | 4,07 |
| LU1400167562 - FONDO FIDELITY FUNDS - SUS | EUR | 0 | 0,00 | 554 | 0,51 |
| LU1457522305 - FONDO FIDELITY FUNDS - GLO | USD | 3.719 | 3,57 | 0 | 0,00 |
| LU1466055321 - FONDO DWS INVEST GLOBAL IN | EUR | 0 | 0,00 | 2.410 | 2,21 |
| LU1550163023 - FONDO FIDELITY FUNDS - GLO | EUR | 0 | 0,00 | 649 | 0,59 |
| LU1580142898 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | USD | 0 | 0,00 | 882 | 0,81 |
| LU1642889601 - FONDO FIDELITY FUNDS - GLO | EUR | 0 | 0,00 | 5.204 | 4,77 |
| LU1681045453 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING | USD | 1.076 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| LU1700711580 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | USD | 1.319 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC | JPY | 584 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| LU1797816979 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F | EUR | 0 | 0,00 | 611 | 0,56 |
| LU1814672744 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT | USD | 2.677 | 2,57 | 0 | 0,00 |
| LU1820776075 - FONDO GOLDMAN SACHS SICAV | EUR | 0 | 0,00 | 2.207 | 2,02 |
| LU1829220133 - ETF AMUNDI MSCI ALL COUN | USD | 3.207 | 3,08 | 0 | 0,00 |
| LU1834983550 - ETF AMUNDI STOXX EUROPE | EUR | 520 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| LU1842711688 - FONDO MORGAN STANLEY INVES | USD | 2.502 | 2,40 | 3.390 | 3,11 |
| TOTAL IIC | | 97.402 | 93,46 | 103.624 | 94,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 97.402 | 93,46 | 103.624 | 94,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 97.402 | 93,46 | 103.624 | 94,92 |

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)

No Aplica