

ESTRATEGIA ACUMULACIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 5169

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositarario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BBVA **Rating Depositarario:** 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.918073165

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.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: 16/06/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Fondos cuya gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 3 meses más 150 puntos básicos gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% anual. Se invertirá el 50%-100% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, con un máximo del 30% en IIC no armonizadas, de gestión tradicional o de retorno absoluto, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Estará expuesto a renta variable y renta fija pública/privada (incluido instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un máximo del 20% en depósitos) sin predeterminación en cuanto a porcentajes de exposición, buscando invertir en activos que tengan como característica la generación de rentas recurrentes como dividendos y cupones.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,20	0,41	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,36	-0,24	-0,36

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	109.761.135,33	85.641.747,86
Nº de Partícipes	29.314	20.305
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	1.108.325	10,0976
2018	831.193	9,7055
2017	238.101	10,0536
2016		

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,04	0,41	3,61	-2,53	-0,69	-3,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	23-05-2019	-0,31	23-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	18-06-2019	0,60	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,38	2,48	2,24	3,48	1,63	2,87			
Ibex-35	11,76	11,04	12,44	15,94	10,62	13,76			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,71			
B-C-FI-100% EURIBOR 3M + 150bps -4466	0,04	0,04	0,04	0,05	0,04	0,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,37	-1,37	-1,37	-1,38	-0,85	-1,38			

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,27	0,27	0,26	0,27	1,10	1,06		

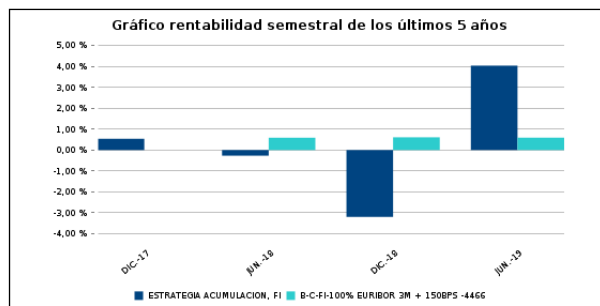
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 16/06/2017 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.095.230	107.911	0,56
Renta Fija Internacional	1.559.846	48.946	1,96
Renta Fija Mixta Euro	783.760	26.611	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	789.773	42.054	1,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.132.310	85.159	4,84
Renta Variable Euro	317.824	19.865	9,13
Renta Variable Internacional	3.110.220	165.787	15,50
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	1.187.057	25.540	13,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.105.173		2,18
Total fondos	39.901.686	1.285.015	4,41

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.085.022	97,90	790.840	95,15
* Cartera interior	0	0,00	-5	0,00
* Cartera exterior	1.085.022	97,90	790.845	95,15
* 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)	22.842	2,06	42.114	5,07
(+/-) RESTO	461	0,04	-1.760	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	1.108.325	100,00 %	831.193	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)	831.193	618.294	831.193	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,80	32,44	24,80	1,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,69	-3,36	3,69	-246,01
(+) Rendimientos de gestión	3,85	-3,19	3,85	-260,58
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-100,14
+ Dividendos	0,09	0,33	0,09	-62,76
± 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)	-0,02	0,00	-0,02	-258.956,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,77	-3,51	3,77	-242,57
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	1.451,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,21
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,24	38,31
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-30,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-30,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	88,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-251,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,08	0,06	0,08	64,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,06	0,08	64,75
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.108.325	831.193	1.108.325	

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

3. Inversiones financieras

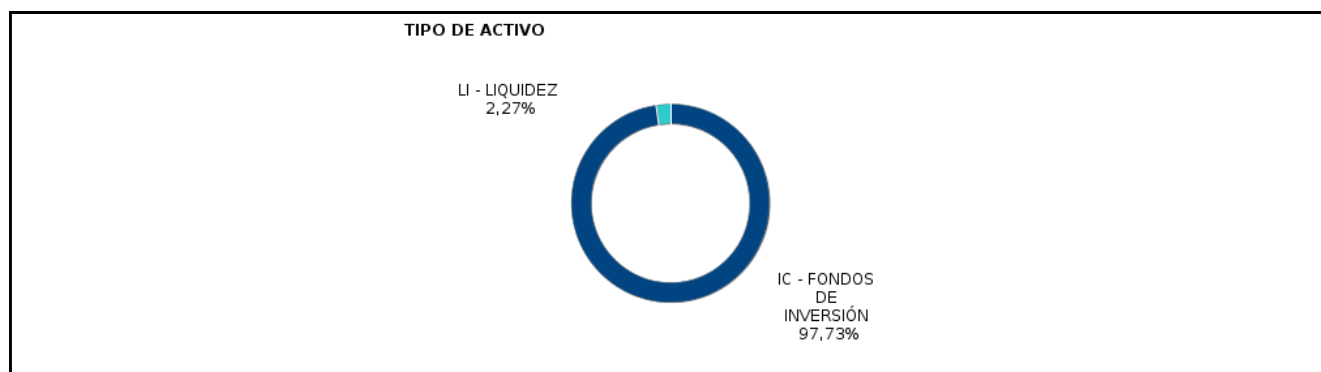
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.085.022	97,90	790.844	95,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.085.022	97,90	790.844	95,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.085.022	97,90	790.844	95,15

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	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	719	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		719	
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	108.862	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	81.731	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX EQUITY SICAV	108.038	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA IM FIXED INCOME	54.410	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PARVES T BOND EURO GO	108.906	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EMERGIN	54.345	Inversión
Total otros subyacentes		516292	
TOTAL OBLIGACIONES		517011	

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

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

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDOa) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. La primera mitad de 2019 ha sido testigo de un contexto mundial cada vez más incierto derivado de los continuos vaivenes en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, la desaceleración del sector manufacturero, la incertidumbre del potencial efecto arrastre sobre los sectores más resistentes (servicios) y unas perspectivas de inflación que no consiguen retornar al 2%. Como consecuencia de este contexto, la postura adoptada por los bancos centrales cada vez es más laxa favoreciendo una caída generalizada de la rentabilidad de la deuda pública, tanto desarrollada como emergente, en el 1S19. Asimismo, la renta variable y la deuda corporativa también han experimentado</p>
--

retornos positivos, por el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado considerablemente, mientras que el euro se ha depreciado cerca de un 1% frente al dólar hasta el nivel de 1,137 dólares. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (+21% el Brent a 64,4 \$/b) apoyada principalmente por factores de oferta. El primer semestre del año ha estado marcado por las tensiones comerciales, una inflación que sigue contenida y el cambio de rumbo de la Reserva Federal y del BCE, sentando las bases de una posible política monetaria más expansiva. Con ello, el crecimiento esperado para 2019 ha pasado desde el 3,5% estimado a principios de año hasta un 3,3%. En EE.UU., los datos de actividad apuntan a una moderación de su crecimiento hacia tasas algo inferiores al 2% anualizado, sostenido por el consumo privado. La caída de la actividad del sector manufacturero y de la construcción, en un contexto de elevada incertidumbre comercial y altas tasas de apalancamiento del sector corporativo doméstico, se postula como el principal riesgo a corto plazo. Con respecto a la eurozona, se ha mostrado una desaceleración de la actividad industrial (sobre todo en Alemania) induciendo a unas estimaciones de desaceleración del PIB hasta niveles del 0,9% en términos interanuales. En este contexto de contracción de la actividad industrial, los datos de inflación subyacente se encuentran lejos del rango objetivo, situándose en el 1,6% en EE.UU. y en torno al 1% en la eurozona. Por otro lado, en China pese a los estímulos monetarios y fiscales para tratar de contrarrestar los efectos de la guerra comercial, los datos de actividad continúan sin verse incrementados en los niveles esperados. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo se mantiene invertido en una cartera diversificada de fondos de inversión y ETFs, que invierten principalmente en activos que buscan generar rentas, principalmente renta fija, estrategias de retorno absoluto y activos de renta variable orientada a alto dividendo, o activos inmobiliarios cotizados. Respecto a los activos en cartera mantenemos una visión cauta en renta fija soberana europea, dados los mínimos niveles de Tir, favoreciendo otros activos como el crédito, high yield o renta fija emergente de forma diversificada. Durante el periodo se han ido invirtiendo las aportaciones realizadas por nuevos participantes para mantener la cartera constante. Durante el periodo se ha incrementado la inversión en renta fija emergente hasta el 9,7%, y se ha invertido el fondo UBS Equity Income en renta variable europea. La cartera se mantiene sin otros cambios significativos. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 3 meses más 150 puntos básicos gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 10% anual. d) Evolución del Patrimonio, participantes, rentabilidad y gastos de la IICEI patrimonio del fondo ha aumentado un 33,34% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 44,37%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,55% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,23% de gastos directos y 0,32% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,41%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,04%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,88% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,59%. 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el trimestre la rentabilidad ha sido positiva. Todas las clases de activo han contribuido de forma positiva a excepción de las estrategias de retorno absoluto, lastrados por un mal comportamiento en el primer trimestre del fondo Merian Global Equity Absolute return. El principal contribuidor positivo ha sido la renta variable (19,4% de la cartera). También la cartera de renta fija se ha comportado de forma muy positiva, destacando la contribución de la renta fija gubernamental. Por otra parte, la cartera de fondos de retorno absoluto se ha visto lastrada por la debilidad del fondo de Merian Global Equity Absolute return. 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 No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos. El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 719.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 25,88%. d) Otra información sobre inversiones. No aplica. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO La volatilidad del fondo ha sido del 2,38%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,04%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,37%. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No hay

compartimentos de propósito especial.10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.La estrategia de este fondo para el próximo periodo se espera se mantenga relativamente estable, manteniendo la cartera de renta fija muy diversificada y con exposición a activos como la renta fija emergente o el high yield que ofrecen una prima adicional en un entorno de bajos tipos de interés, y viendo con menor atractivo la renta fija soberana a los niveles actuales.

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
DE0002635299 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	82.670	9,95
GB00B1VMCY93 - FONDO M&G OPTIMAL INCOME F	EUR	0	0,00	62.394	7,51
IE00BLP5S791 - FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	162.517	14,66	126.758	15,25
LU0106253197 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	54.345	4,90	41.475	4,99
LU0107852435 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	USD	54.722	4,94	0	0,00
LU0111549050 - FONDO PARVEST BOND EURO GO	EUR	108.906	9,83	83.559	10,05
LU0188167505 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	USD	54.410	4,91	41.349	4,97
LU0313645821 - FONDO AMUNDI FUNDS II - EU	EUR	0	0,00	83.184	10,01
LU0360485576 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	0	0,00	82.174	9,89
LU0390558301 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	108.832	9,82	83.217	10,01
LU0552900242 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	107.049	9,66	0	0,00
LU0966752916 - FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	135.610	12,24	104.064	12,52
LU1432555495 - FONDO UBS LUX EQUITY SICAV	EUR	108.038	9,75	0	0,00
LU1670724373 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	81.731	7,37	0	0,00
LU1882468694 - FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	108.862	9,82	0	0,00
TOTAL IIC		1.085.022	97,90	790.844	95,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.085.022	97,90	790.844	95,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.085.022	97,90	790.844	95,15

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)