

QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 3906

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,

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:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Quality Cartera Conservadora BP es un fondo de asignación de activos global El fondo diversificará sus activos en cartera en tres motores principales de rentabilidad: renta fija internacional, renta variable internacional y divisas. La inversión en Renta Variable se moverá en un rango entre el 0% y el 30% del patrimonio de la cartera según las expectativas del equipo gestor. Las inversiones en renta fija serán de alta calidad con un límite del 5% con un rating inferior. El fondo invertirá un mínimo del 50% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras, pertenecientes o no al Grupo BBVA, pudiendo invertir hasta un 15% del patrimonio en mercados emergentes y sin que exista predeterminación en cuanto a la rating y capitalización de estos activos). La exposición a divisa podrá superar el 5%.

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	0,22	0,25	0,52	2,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,12

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	814.804.687,14	823.221.592,69
Nº de Partícipes	255.503	257.308
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	8.821.234	10,8262
2020	9.317.870	10,6614
2019	11.190.066	11,1189
2018	10.806.284	10,7415

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	1,55	-0,57	1,27	0,86	2,91	-4,11	3,51	-2,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	28-09-2021	-0,47	26-02-2021	-2,74	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,24	20-07-2021	0,63	01-03-2021	1,69	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	2,70	2,19	2,29	3,47	3,01	5,95	2,23	2,96	
Ibex-35	15,70	16,49	13,97	16,63	25,92	34,44	12,48	13,76	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,31	0,18	0,37	0,51	0,53	0,72	0,71	
B-C-FI- **QFCONSERV-4221	1,83	1,44	1,48	2,43	1,97	4,49	1,64	2,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-3,93	-3,93	-3,95	-4,00	-4,06	-4,06	-1,26	-1,29	

(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.

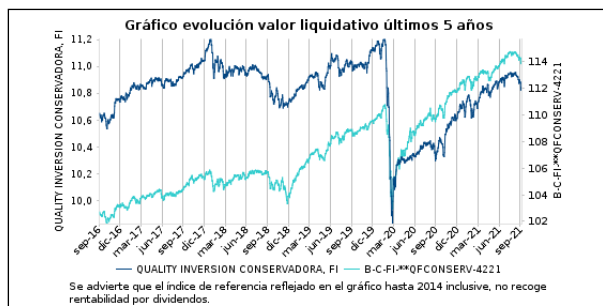
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,96	0,31	0,32	0,32	0,33	1,30	1,35	1,37	1,82

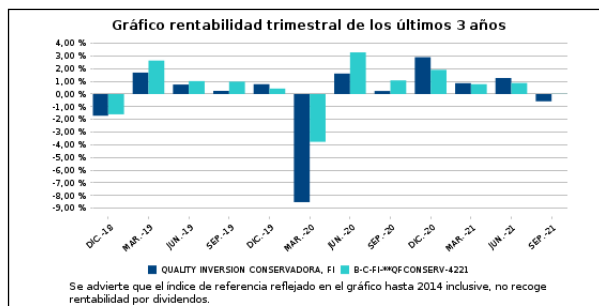
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.695.501	46.189	0,02
Renta Fija Internacional	1.620.311	45.525	0,23
Renta Fija Mixta Euro	845.799	27.532	-0,53
Renta Fija Mixta Internacional	2.140.873	83.704	0,05
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.989.977	72.792	-0,16
Renta Variable Euro	219.005	15.617	0,73
Renta Variable Internacional	5.752.354	258.938	0,94
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	126.284	6.631	-0,43
Global	23.125.806	711.355	-0,31
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	1.673.187	78.574	0,01
IIC que Replica un Índice	1.820.216	44.915	1,07
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.299.206	44.628	-0,18
Total fondos	42.308.521	1.436.400	-0,01

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.339.893	94,54	8.322.897	92,85

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.316.223	14,92	1.149.477	12,82
* Cartera exterior	7.026.323	79,65	7.176.887	80,06
* Intereses de la cartera de inversión	-2.653	-0,03	-3.467	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	348.513	3,95	350.242	3,91
(+/-) RESTO	132.828	1,51	290.726	3,24
TOTAL PATRIMONIO	8.821.234	100,00 %	8.963.865	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)	8.963.865	9.038.883	9.317.870	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,03	-2,09	-7,05	51,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,57	1,25	1,57	-144,79
(+) Rendimientos de gestión	-0,30	1,53	2,40	-119,27
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	-4.911,15
+ Dividendos	0,01	0,00	0,02	1.012,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-0,09	0,04	-221,92
± 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)	-0,47	0,69	0,58	-167,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,95	1,71	-96,47
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,07	-351,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	22,28
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,84	-5,78
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-0,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,35
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	-0,01	-208,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,78
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-122,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-55,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-52,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.821.234	8.963.865	8.821.234	

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

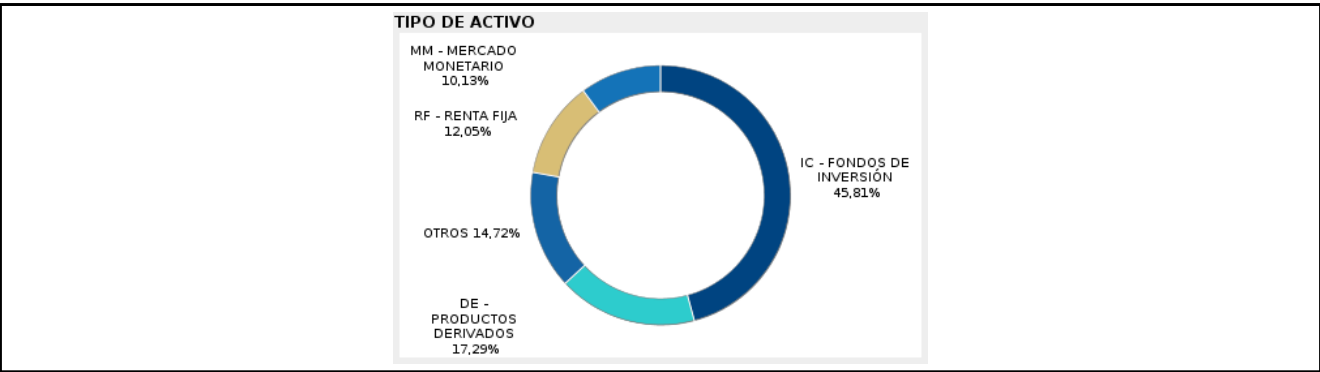
3. Inversiones financieras

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	469.001	5,32	432.628	4,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	680.174	7,71	551.545	6,15
TOTAL RENTA FIJA	1.149.175	13,03	984.173	10,99
TOTAL IIC	167.158	1,90	165.317	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.316.333	14,93	1.149.490	12,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.210.653	13,71	1.208.614	13,41
TOTAL RENTA FIJA	1.210.653	13,71	1.208.614	13,41
TOTAL IIC	5.776.903	65,43	5.943.821	66,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.987.556	79,14	7.152.435	79,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.303.889	94,07	8.301.925	92,55

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
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	449.379	Inversión
Total subyacente renta variable		449379	
Otros	OPCION Cboe Volatility Index 100	37.804	Inversión
Total otros subyacentes		37804	
TOTAL DERECHOS		487183	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL KIN GDOM OF BELGIUM 2021-11-11	6.815	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 2022-02-25	171	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 2024-03-25	296	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 2022-02-23	14.586	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	7.982	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	586.298	Inversión
Total subyacente renta fija		616148	
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	403.936	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	188.470	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	159.675	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	474.625	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	661.036	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 Oil&Gas EUR 50	44.064	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	117.358	Inversión
Total subyacente renta variable		2049164	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	806.110	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	14.989	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	178.903	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	14.704	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1014706	
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	228.818	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	15.880	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	69.759	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF US LARG	24.371	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	68.217	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	19.623	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI PRIME EURO CO	57.624	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EMERGIN	39.915	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	14.528	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN FUNDS - EUR	13.551	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR CORE MSCI JAPA	25.863	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN INVESTMENT	23.455	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	62.910	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMIN ER I	142.090	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKR OCK GLOBAL IND	109.239	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF OSSIAM SHILLER BARCL	54.935	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	19.677	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	25.632	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	4.772	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	15.995	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	23.108	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	86.434	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO STATE STREET EURO CO	86.475	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	8.943	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	51.344	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - QUEST EUROP	5.585	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES USD SHORT DU	91.195	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INSTITUTIONAL CASH S	179.034	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CHINA CNY BO	99.019	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	102.335	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES JP MORGAN EM	21.638	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CORE EUR COR	230.468	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	15.950	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	786.214	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	62.883	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR MSCI WORLD UCI	23.233	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	992.711	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	72.001	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	54.453	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	40.704	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	159.675	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI MARKIT CDX.NA.HY.37 JPM 1226 FÍSICA	156.475	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR XOVER S36 JPM 1226 FÍSICA	74.914	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI MARKIT CDX.NA.IG.36 BOFA 0626 FÍSICA	18.471	Inversión
Otros	FUTURO Cboe Volatility Index 1000	17.768	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	73.960	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	142.252	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	107.745	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	186.675	Inversión
Total otros subyacentes		5008516	
TOTAL OBLIGACIONES		8688534	

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 20.317,24 euros, lo que supone un 0,0002 % 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.

El 3T ha estado caracterizado por retornos prácticamente planos en los activos de riesgo, lastrados por la moderación del crecimiento global y las primeras señales de retirada de apoyo monetario por parte de los principales bancos centrales. Así pues, el trimestre termina prácticamente sin cambios en las principales bolsas desarrolladas (S&P500 0,2%, Stoxx600 0,4%, Ibex -0,3%) y caídas en las plazas emergentes. Los mercados de renta fija también han cerrado el trimestre relativamente planos, tanto la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia (+2pb el bono a 10 años de EE.UU. hasta 1,49%, +1pb el alemán hasta -0,20%) como el segmento de deuda corporativa (incluso en los momentos de reducción del apetito por el riesgo de los inversores). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han mantenido relativamente estables (+4pb la española hasta 66pb), mientras que el euro se depreciaba frente al dólar un 2,3% hasta 1,1571 (debido principalmente a las expectativas de retiradas de estímulos de la Fed). En cuanto a las materias primas, el proceso de reapertura económica y los cuellos de botellas en la cadena de suministro han propiciado un fuerte aumento en los precios (Brent +4,9% a \$78,8/b), postulándose como los activos estrella del trimestre (con la excepción del oro, que cae un 0,8%).

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 la renta variable frente a bonos de gobierno, crédito y liquidez. Los bonos soberanos siguen mostrando rentabilidades esperadas muy bajas, especialmente en términos reales. El entorno para los mercados de renta variable sigue siendo atractivo, manteniéndose apoyados por una respuesta fiscal y monetaria sin precedentes y en la buena evolución del ciclo manufacturero.

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 en divisa local y en bonos de gobiernos China.

Dentro del crédito Investment Grade, hemos mantenido una visión constructiva en US, Emergentes y Europa. Continuamos con posiciones en el tramo intermedio de la curva europea, en la parte corta de la curva estadounidense y en deuda corporativa emergente.

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. La exposición en renta variable se sitúa actualmente por encima del rango medio. Sin embargo, hemos reducido la exposición en emergentes, tanto en renta variable como en renta fija (hard currency). En crédito, mantenemos posiciones en High Yield a nivel global. Por último, en divisas, cerramos el periodo neutral de dólar frente al euro.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% ESTRON Index - €STER + 45% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 15% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR) gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 5% anual. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 1,59% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,70%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,31% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,27% de gastos directos y 0,04% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,22%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,57%.

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 -0,01%. Los fondos de

la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,31% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,01%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 18% y el 23% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 1 y 2.4 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, abrimos la posición de valor relativo del sector energético europeo contra el mercado. Por otro lado, cerramos durante el periodo el relativo del S&P 500 Equal Weight contra el mercado. En lo referente a divisas, apostamos por la apreciación del Yen frente al Euro. Finalmente, en lo que respecta a opciones, mantenemos las coberturas sobre la renta variable y el 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 derechos de Renta Variable por un importe de 449.379.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 37.804.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 616.148.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 2.049.164.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 1.014.706.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 427.303.000 €.

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 70,86%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va 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 2,19% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,44%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -3,93%.

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.

Los altos niveles de inmunización requeridos por la variante Delta han supuesto un freno para la actividad global (impidiendo la reapertura de los sectores más perjudicados y lastrando la confianza de los consumidores), con los principales bloques económicos (salvo Europa) todavía muy por debajo del umbral del 80%. Además, el comercio mundial continúa mostrando cuellos de botella, que se acaban transmitiendo principalmente al sector manufacturero y encarecen a su vez los costes de producción.

En este contexto, los principales bancos centrales, que desde comienzos de año han achacado los repuntes de inflación a factores principalmente transitorios (encarecimiento de la energía y la reapertura económica), han comenzado a señalar menores estímulos monetarios (reducción en el ritmo de compras de activos, principalmente).

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense moderará su crecimiento hacia tasas del orden del 5% (t/t anualizado) en el 3T. La persistencia de los cuellos de botella en la cadena de suministro y un ritmo de vacunación más lento de lo previsto ensombrecen las perspectivas para 2021, que podría acabar creciendo al 6%. Con respecto a la eurozona, el crecimiento esperado del 3T se sitúa en torno al 2,5% t/t. De cara a finales de año, continuamos esperando que la actividad siga creciendo por encima de su potencial, impulsada por la reapertura económica y el fuerte espaldarazo fiscal del Fondo de Recuperación Europeo (cerrando 2021 en tasas cercanas al 5,5%). En términos de precios, la inflación subyacente se sitúa muy por encima del 2% en EE.UU. (4% en agosto), mientras que en la eurozona se encuentra prácticamente en el objetivo (1,9% en septiembre). En China, estimamos un menor crecimiento para 2021 (8,2%) debido al impacto de las restricciones por la pandemia sobre la actividad del 3T, pero también como consecuencia de la presión regulatoria, la crisis de la inmobiliaria Evergrande y la crisis energética (racionamiento para cumplir con los objetivos de emisiones de gases y de contaminación).

Seguimos manteniendo las bolsas como el activo preferido, a pesar de las incertidumbres, antes mencionadas, que estamos atravesando, y a pesar de las bajadas de estimaciones de beneficios para 2022, ya que las valoraciones nos parecen atractivas a los niveles actuales.

En renta fija en cambio, encontramos poco valor en los bonos gubernamentales a pesar de que nos cuesta ver el US Treasury de forma sostenida por encima del 2%. El crédito, tanto investment grade como HY, dados los tipos actuales y las necesidades de batir a la inflación, sigue siendo una fuente importante de carry. Sin embargo, con un horizonte de medio plazo percibimos cierto riesgo de ampliación de spreads ya que siguen en niveles bastantes estrechos. En cambio sí nos parecen atractivos los diferenciales que ofrece la deuda emergente, especialmente en divisa local y las emisiones corporativas, a pesar de que las dudas que llegan de China, las políticas monetarias de los principales bancos centrales más restrictivas y la reciente tendencia de apreciación del dólar.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	56.252	0,64	0	0,00
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	52.997	0,60	0	0,00
ES0000012A97 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,450 2022-10-31	EUR	0	0,00	54.731	0,61
ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31	EUR	0	0,00	18.415	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		109.249	1,24	73.146	0,82
ES0L02108139 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,607 2021-08-13	EUR	0	0,00	179.742	2,01
ES0L02111125 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,620 2021-11-12	EUR	179.729	2,04	179.740	2,01
ES0L02201140 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,610 2022-01-14	EUR	180.023	2,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		359.752	4,08	359.482	4,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		469.001	5,32	432.628	4,84
ES0000012676 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,67 2021-10-01	EUR	52.854	0,60	0	0,00
ES00000120D1 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	0	0,00	41.185	0,46
ES0000012008 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,67 2021-10-01	EUR	43.017	0,49	0	0,00
ES00000125K5 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	46.422	0,53	46.100	0,51
ES00000125L3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	47.751	0,54	47.340	0,53
ES00000125M1 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	43.648	0,49	43.155	0,48
ES0000012676 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	0	0,00	30.696	0,34
ES0000012692 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	16.184	0,18	50.290	0,56
ES00000126F3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	45.455	0,52	44.896	0,50
ES00000126H9 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	42.435	0,48	41.769	0,47
ES00000126I7 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	41.754	0,47	41.036	0,46
ES00000126J5 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	41.144	0,47	40.361	0,45
ES00000126K3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	40.449	0,46	39.577	0,44
ES00000126L1 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,67 2021-10-01	EUR	35.385	0,40	0	0,00
ES00000126M9 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	39.103	0,44	37.775	0,42
ES00000126N7 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,67 2021-10-01	EUR	38.306	0,43	0	0,00
ES00000126O5 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,67 2021-10-01	EUR	24.441	0,28	0	0,00
ES0000012726 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,67 2021-10-01	EUR	33.741	0,38	0	0,00
ES0000012775 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,85 2021-07-01	EUR	48.085	0,55	47.365	0,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		680.174	7,71	551.545	6,15
TOTAL RENTA FIJA		1.149.175	13,03	984.173	10,99
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	40.704	0,46	40.387	0,45
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	54.453	0,62	52.942	0,59
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	72.001	0,82	71.988	0,80
TOTAL IIC		167.158	1,90	165.317	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.316.333	14,93	1.149.490	12,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0.574 2025-04-20	EUR	70.309	0.80	70.202	0,78
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0.474 2027-10-22	EUR	9.186	0,10	0	0,00
BE0000352618 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0.129 2031-10-22	EUR	29.538	0,33	29.550	0,33
DE0001102531 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0.217 2031-02-15	EUR	0	0,00	15.320	0,17
DE0001104834 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0.734 2023-03-10	EUR	150.880	1,71	60.725	0,68
FI4000480488 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0.125 2052-04-15	EUR	0	0,00	9.711	0,11
FR0013479102 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0.677 2023-02-25	EUR	0	0,00	58.809	0,66
FR0014001N46 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0.668 2024-02-25	EUR	86.727	0,98	0	0,00
FR0014001NN8 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0.500 2072-05-25	EUR	0	0,00	4.347	0,05
FR0014002JM6 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0.500 2044-06-25	EUR	0	0,00	10.223	0,11
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0.519 2027-02-25	EUR	77.376	0,88	0	0,00
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0.200 2030-10-18	EUR	7.605	0,09	7.597	0,08
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5.250 2029-11-01	EUR	28.647	0,32	28.637	0,32
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2.000 2025-12-01	EUR	3.189	0,04	3.195	0,04
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1.600 2026-06-01	EUR	41.453	0,47	41.381	0,46
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1.450 2025-05-15	EUR	111.518	1,26	0	0,00
IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2.800 2028-12-01	EUR	38.800	0,44	38.797	0,43
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0.850 2027-01-15	EUR	13.857	0,16	13.866	0,15
IT0005416570 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0.950 2027-09-15	EUR	24.812	0,28	24.798	0,28
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0.600 2031-08-01	EUR	0	0,00	23.468	0,26
IT0005438004 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1.500 2045-04-30	EUR	0	0,00	9.999	0,11
IT0005449969 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0.950 2031-12-01	EUR	0	0,00	41.432	0,46
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0.500 2026-07-15	EUR	52.936	0,60	52.897	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		746.833	8,46	544.954	6,07
BE0000321308 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 4.250 2021-09-28	EUR	0	0,00	32.098	0,36
BE0312779516 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0.679 2021-11-11	EUR	37.213	0,42	37.213	0,42
IT0005433153 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0.436 2021-07-30	EUR	0	0,00	41.783	0,47
IT0005434961 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0.405 2021-08-31	EUR	0	0,00	41.337	0,46
IT0005441727 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0.505 2021-10-29	EUR	0	0,00	42.505	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		37.213	0,42	194.936	2,18
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 0.480 2025-02-18	EUR	33.954	0,38	33.931	0,38
DE000A3E5L1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 0.418 2028-11-09	EUR	20.826	0,24	0	0,00
EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0.125 2024-04-22	EUR	13.728	0,16	13.746	0,15
EU000A284469 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0.300 2050-11-04	EUR	0	0,00	6.662	0,07
EU000A3KSXE1 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0.086 2031-07-04	EUR	0	0,00	13.182	0,15
EU000A3KWC4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0.280 2028-10-04	EUR	10.645	0,12	0	0,00
US00206RCN08 - BONOS AT&T INC 3.400 2025-05-15	USD	3.486	0,04	3.747	0,04
US00287YAL39 - BONOS ABBVIE INC 2.900 2022-11-06	USD	2.466	0,03	2.698	0,03
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3.850 2024-06-15	USD	1.784	0,02	1.911	0,02
US02209SAS23 - RENTA ALTRIA GROUP INC 4.000 2024-01-31	USD	1.055	0,01	1.155	0,01
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1.000 2026-05-12	USD	3.586	0,04	3.686	0,04
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINANCIAL 1.950 2023-05-10	USD	1.183	0,01	1.296	0,01
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINANCIAL 1.000 2025-09-10	USD	1.765	0,02	1.858	0,02
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5.000 2024-02-15	USD	1.047	0,01	1.143	0,01
US036752AJ29 - BONOS ANTHEM INC 2.375 2025-01-15	USD	1.191	0,01	1.348	0,02
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2.400 2023-05-03	USD	5.147	0,06	5.622	0,06
US05526DAV73 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2.764 2022-08-15	USD	0	0,00	1.148	0,01
US05526DBG97 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2.789 2024-09-06	USD	1.784	0,02	1.915	0,02
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3.450 2023-04-12	USD	2.712	0,03	2.972	0,03
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3.800 2024-01-10	USD	6.219	0,07	6.812	0,08
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4.200 2024-08-26	USD	1.406	0,02	1.480	0,02
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3.550 2024-03-05	USD	7.824	0,09	8.575	0,10
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0.810 2024-10-24	USD	1.793	0,02	1.833	0,02
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3.300 2024-02-05	USD	3.584	0,04	3.657	0,04
US06406RAE71 - BONOS BANK OF NEW YORK MELLON 2.950 2023-01-29	USD	2.427	0,03	2.654	0,03
US075887BV02 - BONOS BECTON DICKINSON AND COMPANY 3.363 2024-06-06	USD	1.057	0,01	1.087	0,01
US10112RAU86 - BONOS BOSTON PROPERTIES LP 3.850 2023-02-01	USD	2.068	0,02	2.267	0,03
US101137AR84 - BONOS BOSTON SCIENTIFIC CORP 3.850 2025-05-15	USD	707	0,01	758	0,01
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0.700 2024-04-15	USD	1.787	0,02	1.828	0,02
US06738EBE41 - BONOS BARCLAYS PLC 4.610 2023-02-15	USD	0	0,00	6.656	0,07
US10373QB385 - BONOS BP CAPITAL MARKETS AMERICA 3.194 2025-04-06	USD	1.388	0,02	1.417	0,02
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2.900 2024-07-26	USD	1.917	0,02	2.096	0,02
US11135FBC41 - BONOS BROADCOM INC 4.700 2025-04-15	USD	0	0,00	1.898	0,02
US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3.750 2023-07-15	USD	3.175	0,04	3.109	0,03
US126650CV07 - BONOS CVS HEALTH CORP 3.700 2023-03-09	USD	4.949	0,06	5.412	0,06
US136385AV34 - BONOS CANADIAN NATURAL RESOURCES 3.900 2025-02-01	USD	528	0,01	567	0,01
US14040HBT14 - BONOS CAPITAL ONE FINANCIAL 3.300 2024-10-30	USD	1.772	0,02	1.869	0,02
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINANCIAL 2.150 2024-11-08	USD	1.761	0,02	1.923	0,02
US166764AH30 - BONOS CHEVRON CORP 3.191 2023-06-24	USD	3.454	0,04	3.775	0,04
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2.954 2026-05-16	USD	1.161	0,01	1.170	0,01
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3.875 2025-03-26	USD	1.405	0,02	1.493	0,02
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3.300 2025-04-27	USD	2.819	0,03	2.962	0,03
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3.352 2025-04-24	USD	1.778	0,02	1.821	0,02
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3.106 2026-04-08	USD	1.758	0,02	1.891	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	1.755	0,02	1.919	0,02
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SAV 3,750 2023-04-24	USD	7.165	0,08	7.851	0,09
US23329PAE07 - RENTA DNB BANK ASA 2,150 2022-12-02	USD	6.157	0,07	6.733	0,08
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	6.229	0,07	6.806	0,08
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	1.726	0,02	1.891	0,02
US25272KAG85 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 5,450 2023-06-15	USD	2.771	0,03	4.195	0,05
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	2.505	0,03	2.734	0,03
US25470DAQ25 - BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20	USD	1.830	0,02	2.004	0,02
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	711	0,01	735	0,01
US26078JAB61 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,205 2023-11-15	USD	3.824	0,04	4.213	0,05
US26442CAV63 - BONOS DUKE ENERGY CAROLINA 3,050 2023-03-15	USD	1.217	0,01	1.329	0,01
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	656	0,01	716	0,01
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	1.580	0,02	1.741	0,02
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	892	0,01	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS EXELON GENERATION CO 3,250 2025-06-01	USD	881	0,01	943	0,01
US30231GAR39 - BONOS EXXON MOBIL CORP 2,726 2023-03-01	USD	1.182	0,01	1.292	0,01
US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	2.781	0,03	3.038	0,03
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	1.236	0,01	1.319	0,01
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	1.785	0,02	1.910	0,02
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	6.308	0,07	6.908	0,08
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	3.536	0,04	3.695	0,04
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	699	0,01	735	0,01
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	1.787	0,02	1.917	0,02
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	535	0,01	574	0,01
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01	USD	2.707	0,03	2.957	0,03
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	1.278	0,01	1.308	0,01
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	1.731	0,02	1.892	0,02
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	1.767	0,02	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	3.517	0,04	3.746	0,04
US87264ABB08 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,500 2025-04-15	USD	1.426	0,02	1.468	0,02
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	1.070	0,01	1.101	0,01
US883556CF73 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 4,133 2025-03-25	USD	1.945	0,02	2.133	0,02
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	1.241	0,01	1.353	0,02
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	1.892	0,02	2.144	0,02
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	2.628	0,03	2.864	0,03
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	3.519	0,04	3.849	0,04
US35137LAG05 - BONOS FOX CORP 4,030 2024-01-25	USD	868	0,01	951	0,01
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	1.064	0,01	1.152	0,01
US37045XCZ78 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 1,700 2023-08-18	USD	4.348	0,05	4.770	0,05
US37558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	2.662	0,03	2.742	0,03
US378272AF53 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 4,125 2023-05-30	USD	2.701	0,03	2.961	0,03
US37940XAE22 - BONOS GLOBAL PAYMENTS INC 1,200 2026-03-01	USD	541	0,01	0	0,00
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	5.960	0,07	6.351	0,07
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	891	0,01	953	0,01
US404280BJ78 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,262 2023-03-13	USD	0	0,00	6.704	0,07
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	4.025	0,05	0	0,00
US406216BD29 - BONOS HALLIBURTON CO 3,500 2023-08-01	USD	713	0,01	763	0,01
US42824CAN92 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2022-10-15	USD	1.753	0,02	1.921	0,02
US42824CBF59 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,650 2024-10-01	USD	1.782	0,02	1.829	0,02
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	1.600	0,02	1.711	0,02
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	3.528	0,04	3.784	0,04
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	1.288	0,01	1.378	0,02
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	1.071	0,01	1.107	0,01
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	2.246	0,03	2.437	0,03
US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	1.244	0,01	1.363	0,02
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	5.230	0,06	5.617	0,06
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	3.544	0,04	3.708	0,04
US49271VAG59 - BONOS KEURIG DR PEPPER INC 4,057 2023-05-25	USD	1.669	0,02	1.841	0,02
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	563	0,01	617	0,01
US49456BAM37 - BONOS KINDER MORGAN INC 3,150 2023-01-15	USD	1.676	0,02	1.835	0,02
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	889	0,01	915	0,01
US55608JAH14 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 3,189 2023-11-28	USD	1.750	0,02	1.919	0,02
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	900	0,01	0	0,00
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	1.108	0,01	0	0,00
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	2.106	0,02	1.114	0,01
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	2.585	0,03	2.825	0,03
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	3.063	0,03	3.346	0,04
US595112BL65 - BONOS MICRON TECHNOLOGY IN 4,640 2024-02-06	USD	526	0,01	564	0,01
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	4.010	0,05	0	0,00
US60687YBD04 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 2,226 2026-05-25	USD	2.322	0,03	0	0,00
US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	9.415	0,11	10.318	0,12
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	1.914	0,02	2.096	0,02
US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	6.225	0,07	6.824	0,08
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	530	0,01	560	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	4.459	0,05	4.908	0,05
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	1.060	0,01	1.156	0,01
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	1.364	0,02	1.477	0,02
US713448CG16 - BONOS PEPSICO INC 2,750 2023-03-01	USD	3.579	0,04	3.906	0,04
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	1.708	0,02	1.872	0,02
US717081EN91 - BONOS PFIZER INC 3,200 2023-09-15	USD	1.640	0,02	1.788	0,02
US717081EX73 - BONOS PFIZER INC 0,800 2025-05-28	USD	1.168	0,01	0	0,00
US718172BQ16 - BONOS PHILIP MORRIS INTERN 3,375 2025-08-11	USD	1.716	0,02	1.843	0,02
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITAL 2,434 2025-01-10	USD	1.769	0,02	1.817	0,02
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	1.966	0,02	2.150	0,02
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	3.339	0,04	3.587	0,04
US90352JAA16 - BONOS UBS GROUP AG 3,491 2023-05-23	USD	7.490	0,08	8.215	0,09
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	2.040	0,02	0	0,00
US907818DK19 - BONOS UNION PACIFIC CORP 4,163 2022-07-15	USD	0	0,00	1.126	0,01
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	1.720	0,02	0	0,00
US91324PCP33 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP I 3,750 2025-07-15	USD	3.524	0,04	0	0,00
US92343VDD38 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 2,625 2026-08-15	USD	0	0,00	2.445	0,03
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	1.626	0,02	0	0,00
US92556HAA59 - BONOS VIACOMCBS INC 4,750 2025-05-15	USD	1.069	0,01	0	0,00
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	1.751	0,02	1.923	0,02
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	1.057	0,01	1.131	0,01
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	1.781	0,02	1.782	0,02
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WI-0,422 2028-09-15	EUR	0	0,00	18.277	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		381.701	4,33	403.422	4,44
US00206RCM25 - BONOS AT&T INC 3,000 2022-06-30	USD	2.893	0,03	3.169	0,04
US031162CP32 - BONOS AMGEN INC 2,650 2022-05-11	USD	4.165	0,05	4.552	0,05
US05526DAV73 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2,764 2022-08-15	USD	1.049	0,01	0	0,00
US06367WJM64 - RENTA BANK OF MONTREAL 2,900 2022-03-26	USD	0	0,00	8.745	0,10
US10373QA394 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,245 2022-05-06	USD	0	0,00	3.775	0,04
US12685WDD65 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 3,875 2022-02-08	USD	0	0,00	1.876	0,02
US234064AB96 - RENTA DAIWA SECURITIES GRO 3,129 2022-04-19	USD	640	0,01	702	0,01
US377373AD71 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAPI 2,850 2022-05-08	USD	2.921	0,03	3.192	0,04
US437076BG61 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,625 2022-06-01	USD	2.571	0,03	2.808	0,03
US456837AG88 - RENTA ING GROEP NV 3,150 2022-03-29	USD	7.065	0,08	7.737	0,09
US65339KBF66 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 2,900 2022-04-01	USD	2.645	0,03	2.894	0,03
US718546AC87 - BONOS PHILLIPS 66 4,300 2022-04-01	USD	0	0,00	1.758	0,02
US747525AE30 - BONOS QUALCOMM INC 3,000 2022-05-20	USD	3.944	0,04	4.313	0,05
US82620KAD54 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,900 2022-05-27	USD	6.101	0,07	6.673	0,07
US82937JAB08 - BONOS SINOPEC GROUP OVERSE 3,900 2022-05-17	USD	1.276	0,01	1.251	0,01
US857006AE01 - BONOS STATE GRID OVERSEAS 2,750 2022-05-04	USD	1.339	0,02	1.312	0,01
US87236YAE86 - BONOS TD AMERITRADE HOLDIN 2,950 2022-04-01	USD	0	0,00	1.290	0,01
US87612EZA97 - BONOS TARGET CORP 2,900 2022-01-15	USD	0	0,00	1.276	0,01
US904678AA77 - RENTA UNICREDIT SPA 3,750 2022-04-12	USD	7.268	0,08	7.979	0,09
US907818DK19 - BONOS UNION PACIFIC CORP 4,163 2022-07-15	USD	1.029	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.906	0,50	65.302	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.210.653	13,71	1.208.614	13,41
TOTAL RENTA FIJA		1.210.653	13,71	1.208.614	13,41
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	992.711	11,25	886.404	9,89
FR0014003N93 - ETF LYXOR MSCI WORLD UCI	EUR	23.233	0,26	23.003	0,26
IE0032568770 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	0	0,00	16.118	0,18
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	32.482	0,37	33.153	0,37
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	62.883	0,71	66.473	0,74
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	32.587	0,37	33.248	0,37
IE00B96CNN65 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	EUR	786.214	8,91	787.559	8,79
IE00BCCW0767 - FONDO MIZUFINCH FUNDS - EME	EUR	15.950	0,18	15.974	0,18
IE00BF11F565 - ETF ISHARES CORE EUR COR	EUR	230.468	2,61	220.478	2,46
IE00BFWFYP67 - ETF SPDR BLOOMBERG BARCL	EUR	17.707	0,20	17.842	0,20
IE00BFZPF546 - ETF ISHARES JP MORGAN EM	USD	21.638	0,25	21.860	0,24
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	102.335	1,16	105.507	1,18
IE00BKPSFD61 - ETF ISHARES CHINA CNY BO	USD	99.019	1,12	94.735	1,06
IE00BLNMYC90 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	USD	0	0,00	103.371	1,15
IE00BMYPM319 - FONDO INSTITUTIONAL CASH S	EUR	179.034	2,03	179.246	2,00
IE00BYXYYP94 - ETF ISHARES USD SHORT DU	USD	91.195	1,03	92.372	1,03
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	644.014	7,30	644.994	7,20
LU0144509717 - FONDO PICTET - QUEST EUROP	EUR	5.585	0,06	5.593	0,06
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	15.440	0,18	15.387	0,17
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	4.950	0,06	4.835	0,05
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	51.344	0,58	47.993	0,54
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	8.943	0,10	8.952	0,10
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	38.290	0,43	41.221	0,46
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	11.822	0,13	11.955	0,13
LU0321462953 - ETF XTRACKERS II USD EME	EUR	0	0,00	5.426	0,06
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	21.115	0,24	21.189	0,24
LU0360484686 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	11.117	0,13	13.877	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0390558301 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	71.811	0,81	60.367	0,67
LU0438092701 - FONDO STATE STREET EURO CO	EUR	86.475	0,98	86.446	0,96
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	86.434	0,98	86.397	0,96
LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	62.884	0,71	66.456	0,74
LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS	USD	62.900	0,71	66.445	0,74
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	23.108	0,26	22.298	0,25
LU0583240782 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	0	0,00	10.769	0,12
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	29.433	0,33	30.990	0,35
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM	EUR	15.995	0,18	10.745	0,12
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	4.772	0,05	4.741	0,05
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	20.969	0,24	21.226	0,24
LU0996179692 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	JPY	25.632	0,29	24.073	0,27
LU1036585435 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	19.677	0,22	20.510	0,23
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	54.935	0,62	52.650	0,59
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	13.471	0,15	13.446	0,15
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	32.642	0,37	33.039	0,37
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	109.239	1,24	89.841	1,00
LU1457522660 - FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	22.309	0,25
LU1534073041 - FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	0	0,00	22.381	0,25
LU1550199050 - FONDO VONTOBEL FUND - US E	USD	0	0,00	13.147	0,15
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	0	0,00	22.388	0,25
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	142.090	1,61	144.591	1,61
LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	62.910	0,71	66.429	0,74
LU1725402959 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	0	0,00	51.202	0,57
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	23.455	0,27	22.334	0,25
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	32.234	0,37	35.451	0,40
LU1781541252 - ETF LYXOR CORE MSCI JAPA	JPY	25.863	0,29	24.287	0,27
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	13.551	0,15	13.310	0,15
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	14.528	0,16	14.214	0,16
LU1882454124 - FONDO AMUNDI FUNDS - EMERG	EUR	0	0,00	51.028	0,57
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	39.915	0,45	42.414	0,47
LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	57.624	0,65	54.500	0,61
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	72.781	0,83	72.622	0,81
LU1966276856 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0	0,00	67.446	0,75
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	19.623	0,22	20.052	0,22
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	68.217	0,77	67.960	0,76
LU2016221660 - FONDO SCHRODER ISF US LARG	USD	24.371	0,28	23.305	0,26
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	69.759	0,79	68.283	0,76
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	15.880	0,18	15.948	0,18
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	228.818	2,59	228.470	2,55
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	186.675	2,12	188.342	2,10
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	54.378	0,62	54.277	0,61
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	107.745	1,22	90.669	1,01
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	60.213	0,68	64.239	0,72
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	142.252	1,61	142.066	1,58
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	73.960	0,84	0	0,00
LU2275669492 - FONDO GAM MULTISTOCK - EME	USD	19.608	0,22	20.953	0,23
TOTAL IIC		5.776.903	65,43	5.943.821	66,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.987.556	79,14	7.152.435	79,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.303.889	94,07	8.301.925	92,55

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)