

## QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI

Nº Registro CNMV: 3908

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BBVA      **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/10/2007

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

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

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,17           | 0,09             | 0,33  | 1,22  |
| 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                                  | 79.778.712,41  | 78.987.984,02    |
| Nº de Partícipes                                       | 41.566         | 40.882           |
| 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 | 1.085.578                                | 13,6074                                 |
| 2020                | 966.483                                  | 12,4294                                 |
| 2019                | 1.120.801                                | 12,7256                                 |
| 2018                | 978.980                                  | 11,1227                                 |

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     | 0,44                    | 0,00         | 0,44  | 1,31         | 0,00         | 1,31  | 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 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 9,48           | -0,20           | 4,23   | 5,25   | 7,57   | -2,33 | 14,41 | -6,54 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,58            | 19-07-2021 | -1,58      | 19-07-2021 | -7,70          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,82             | 09-07-2021 | 1,74       | 01-03-2021 | 6,36           | 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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 8,22           | 7,50            | 6,50   | 10,30  | 9,43   | 19,10 | 7,40  | 9,90  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,70          | 16,49           | 13,97  | 16,63  | 25,92  | 34,44 | 12,48 | 13,76 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,29           | 0,31            | 0,18   | 0,37   | 0,51   | 0,53  | 0,72  | 0,71  |         |
| <b>B-C-FI-*QFDECIDIDA-4223</b>                  | 7,74           | 6,56            | 6,00   | 10,12  | 9,04   | 19,45 | 7,19  | 9,10  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | -9,35          | -9,35           | -9,38  | -9,47  | -9,55  | -9,55 | -4,75 | -4,77 |         |

(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.

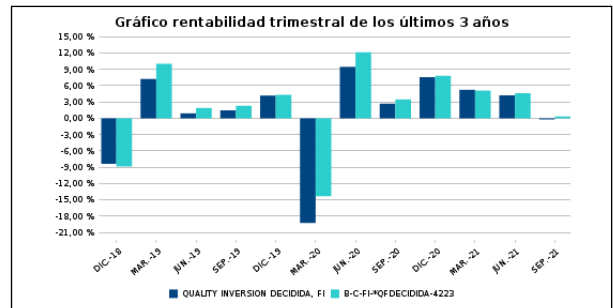
| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 1,39           | 0,46            | 0,47   | 0,54   | 0,47   | 1,89  | 1,78 | 2,31 | 0,00 |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>42.308.521</b>                       | <b>1.436.400</b>  | <b>-0,01</b>                    |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.006.861          | 92,75              | 1.012.966            | 94,06              |
| * Cartera interior          | 96.623             | 8,90               | 149.208              | 13,85              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 910.315            | 83,86              | 863.850              | 80,21              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -77                | -0,01              | -93                  | -0,01              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 39.270             | 3,62               | 41.286               | 3,83               |
| (+/-) RESTO                                 | 39.447             | 3,63               | 22.742               | 2,11               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 1.085.578          | 100,00 %           | 1.076.993            | 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)   | 1.076.993                    | 1.013.158                      | 966.483                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 1,00                         | 1,97                           | 2,65                      | -46,87                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,23                        | 4,13                           | 8,76                      | -105,45                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,24                         | 4,61                           | 10,17                     | -94,46                                    |
| + Intereses                                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,02                     | -2.637,30                                 |
| + Dividendos                                     | 0,03                         | 0,00                           | 0,04                      | 582,13                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,04                         | -0,02                          | 0,03                      | -275,44                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,06                         | 0,08                           | -0,07                     | -15,95                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,19                        | 1,58                           | 2,50                      | -112,42                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,24                         | 2,99                           | 7,56                      | -91,44                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,07                         | -0,02                          | 0,13                      | -410,73                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -74,72                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,47                        | -0,48                          | -1,42                     | -0,06                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,44                        | -0,44                          | -1,31                     | -5,88                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -5,88                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -167,10                                   |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 6,05                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,01                          | -0,03                     | -111,54                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | -40,97                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | -3,43                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -98,60                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 1.085.578                    | 1.076.993                      | 1.085.578                 |   |

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

### 3. Inversiones financieras

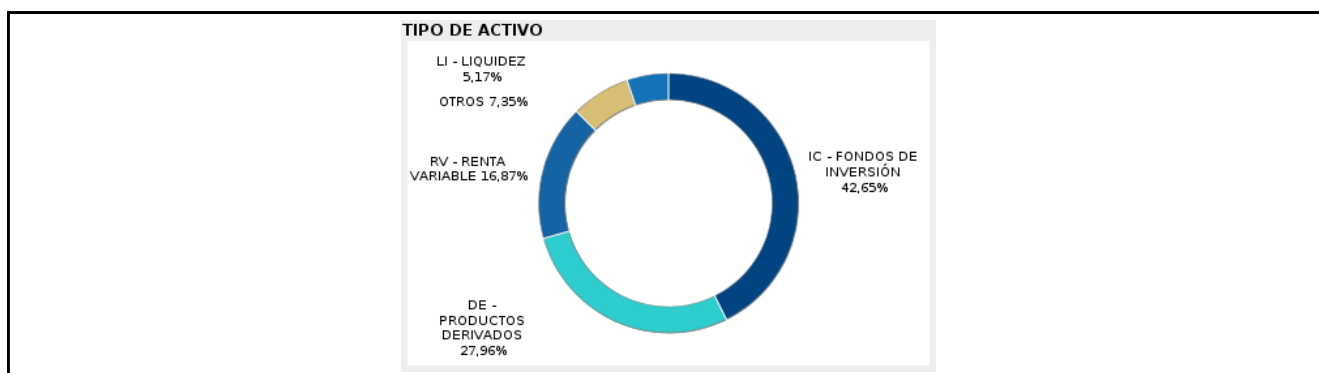
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 6.683            | 0,62  | 15.027           | 1,40  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 0                | 0,00  | 46.031           | 4,28  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 6.683            | 0,62  | 61.058           | 5,68  |
| TOTAL IIC                              | 89.949           | 8,29  | 88.158           | 8,19  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 96.632           | 8,91  | 149.216          | 13,87 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 68.566           | 6,36  | 62.158           | 5,87  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 68.566           | 6,36  | 62.158           | 5,87  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 34.576           | 3,19  | 33.903           | 3,15  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 34.576           | 3,19  | 33.903           | 3,15  |
| TOTAL IIC                              | 799.377          | 73,66 | 765.253          | 71,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 902.519          | 83,21 | 861.314          | 80,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 999.151          | 92,12 | 1.010.530        | 93,95 |

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                 | 122.139                      | Inversión                |
| Total subyacente renta variable                                   |  | 122139                       |                          |
| Otros   | OPCION Cboe Volatility Index 100         | 9.323                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |  | 9323                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>   |  | <b>131462</b>                |                          |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | COLATERAL KIN GDOM OF BELGIUM 2021-11-11 | 224                          | Inversión                |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés  | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2035-05-15 | 21                           | Inversión                |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés  | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2022-03-23 | 1.262                        | Inversión                |

| Subyacente  | Instrumento                                      | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|--|------------------------------|--------------------------|
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA      | 570                          | Inversión                |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA     | 32.391                       | Inversión                |
| Total subyacente renta fija                                       |  | 34468                        |                          |
| Índice de renta variable  | OPCION S&P 500 INDEX 100                         | 109.788                      | Inversión                |
| Índice de renta variable  | FUTURO MSCI EM 50                                | 34.827                       | Inversión                |
| Índice de renta variable  | EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA | 8.631                        | Inversión                |
| Índice de renta variable  | OPCION S&P 500 INDEX 100                         | 129.001                      | Inversión                |
| Índice de renta variable  | FUTURO S&P 500 INDEX 50                          | 237.689                      | Inversión                |
| Índice de renta variable  | FUTURO STXE 600 Oil&Gas EUR 50                   | 10.940                       | Inversión                |
| Índice de renta variable  | FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50                      | 26.531                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable                                   |  | 557407                       |                          |
| Tipo de cambio/divisa   | FUTURO EUR-USD X-RATE 125000                     | 206.334                      | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa   | FORDWARD DIVISA USD/EUR FÍSICA                   | 1.320                        | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa   | FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000                     | 53.771                       | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa   | FORDWARD DIVISA EUR/USD FÍSICA                   | 1.295                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio                                   |  | 262720                       |                          |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO M&G LUX INVESTMENT F                       | 11.585                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO PICTET - SHORT TERM                        | 638                          | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO FIDELITY FUNDS - INS                       | 33.059                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO SCHROD ER ISF US LARG                      | 13.351                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva                                | FONDO MFS INVESTMENT FUNDS                       | 32.329                       | Inversión                |

| Subyacente                         | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET - EMERGING LO | 999                          | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF AMUNDI PRIME EURO CO   | 2.710                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO SCHRODER ISF EMERGIN | 25.575                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO M&G LUX INVESTMENT F | 11.151                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR | 11.093                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF LYXOR CORE MSCI JAPA   | 14.228                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO JPMORGAN INVESTMENT  | 13.100                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF AMUNDI S&P 500 UCITS   | 31.916                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BETAMINER I          | 27.268                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BLACKROCK GLOBAL IND | 9.498                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF OSSIAM SHILLER BARCL   | 11.880                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | 11.001                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA | 14.177                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BNP PARIBAS FUNDS US | 2.230                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO AXA WORLD FUNDS - EM | 635                          | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN | 1.174                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS II EUR COR   | 4.064                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO STATE STREET EURO CO | 4.084                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | 7.420                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS MSCI JAPAN   | 28.473                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET - QUEST EUROP | 3.653                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES USD SHORT DU   | 4.417                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES CHINA CNY BO   | 2.873                        | Inversión                |

| Subyacente                         | Instrumento                                  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Institución de inversión colectiva | FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL                   | 18.815                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES JP MORGAN EM                     | 1.107                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -                   | 42.784                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX                   | 18.630                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO VONTOBEL FUND - EURO                   | 8.139                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BETAMINER BEHEDGED                     | 56.296                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES CORE EUR COR                     | 10.837                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO MUZINICH FUNDS - EME                   | 640                          | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF INVESCO S&P 500 UCIT                     | 31.903                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF LYXOR MSCI WORLD UCI                     | 11.070                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BBVA CREDITO EUROPA,                   | 9.367                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BINDEX USA INDICE, F                   | 58.161                       | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BINDEX EUROPA INDICE                   | 22.421                       | Inversión                |
| Tipo de interés                    | EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO             | 8.631                        | Inversión                |
| Derivados de Crédito               | CDI CDI MARKIT CDX.NA.HY.37 JPM 1226 FÍSICA  | 13.784                       | Inversión                |
| Derivados de Crédito               | CDI CDI ITRAXX EUR XOVER S36 JPM 1226 FÍSICA | 6.770                        | Inversión                |
| Derivados de Crédito               | CDI CDI MARKIT CDX.NA.IG.36 BOFA 0626 FÍSICA | 647                          | Inversión                |
| Otros                              | FUTURO Cboe Volatility Index 1000            | 4.377                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes            |  | 658960                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>          |  | <b>1513555</b>               |                          |

#### 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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 4.009,95 euros, lo que supone un 0,0004 % 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 10% ESTRON Index - €STER + 20% Ice BofA ML 1-10 Yr Euro Broad Market (EMU5) + 70% MSCI AC World cubierto USD y JPY al 50% (NDEEWNR), gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 15% anual. Dichas referencias se tomarán únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 0,80% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 1,67%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,46%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,17%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,20%.

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 0,35%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 77% y el 85% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 0.5 y 1 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, abrimos el largo del Yen frente al Euro. En materias primas, mantenemos la posición sobre el ETF de oro físico.

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 122.139.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 9.323.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 34.468.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 557.407.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 262.720.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 34.209.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,96. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 87,26%.

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 7,50% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 6,56%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -9,35%.

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    | 3.450            | 0,32        | 0                | 0,00         |
| ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31     | EUR    | 3.233            | 0,30        | 0                | 0,00         |
| ES0000012A97 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,450 2022-10-31     | EUR    | 0                | 0,00        | 3.226            | 0,30         |
| ES0000012I32 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,500 2031-10-31     | EUR    | 0                | 0,00        | 1.087            | 0,10         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>6.683</b>     | <b>0,62</b> | <b>4.313</b>     | <b>0,40</b>  |
| ES0L02108139 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,607 2021-08-13   | EUR    | 0                | 0,00        | 5.357            | 0,50         |
| ES0L02111125 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,620 2021-11-12   | EUR    | 0                | 0,00        | 5.357            | 0,50         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>10.714</b>    | <b>1,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>6.683</b>     | <b>0,62</b> | <b>15.027</b>    | <b>1,40</b>  |
| ES0L02108139 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01      | EUR    | 0                | 0,00        | 40.478           | 3,76         |
| ES00000122E5 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2021-07-01      | EUR    | 0                | 0,00        | 5.553            | 0,52         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>46.031</b>    | <b>4,28</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>6.683</b>     | <b>0,62</b> | <b>61.058</b>    | <b>5,68</b>  |
| ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE                  | EUR    | 22.421           | 2,07        | 22.247           | 2,07         |
| ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F                  | EUR    | 58.161           | 5,36        | 56.546           | 5,25         |
| ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,                  | EUR    | 9.367            | 0,86        | 9.365            | 0,87         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>89.949</b>    | <b>8,29</b> | <b>88.158</b>    | <b>8,19</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>              |        | <b>96.632</b>    | <b>8,91</b> | <b>149.216</b>   | <b>13,87</b> |
| AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,678 2025-04-20 | EUR    | 4.233            | 0,39        | 4.140            | 0,38         |
| BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM -0,474 2027-10-22  | EUR    | 548              | 0,05        | 0                | 0,00         |
| BE0000352618 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,129 2031-10-22   | EUR    | 1.741            | 0,16        | 1.742            | 0,16         |
| DE0001102531 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,217 2031-02-15 | EUR    | 0                | 0,00        | 904              | 0,08         |
| DE0001104834 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,752 2023-03-10 | EUR    | 9.199            | 0,85        | 3.582            | 0,33         |
| FI4000480488 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,125 2052-04-15  | EUR    | 0                | 0,00        | 573              | 0,05         |
| FR0013479102 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,697 2023-02-25     | EUR    | 0                | 0,00        | 3.452            | 0,32         |
| FR0014001N46 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,716 2024-02-25     | EUR    | 5.304            | 0,49        | 0                | 0,00         |
| FR0014001NN8 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2072-05-25      | EUR    | 0                | 0,00        | 257              | 0,02         |
| FR0014002JM6 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2044-06-25      | EUR    | 0                | 0,00        | 604              | 0,06         |
| FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,519 2027-02-25     | EUR    | 4.746            | 0,44        | 0                | 0,00         |
| IE00BKFC899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18   | EUR    | 449              | 0,04        | 448              | 0,04         |
| IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01    | EUR    | 1.682            | 0,15        | 1.681            | 0,16         |
| IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01    | EUR    | 188              | 0,02        | 188              | 0,02         |
| IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01    | EUR    | 2.442            | 0,22        | 2.438            | 0,23         |
| IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15    | EUR    | 6.839            | 0,63        | 0                | 0,00         |
| IT0005340929 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,800 2028-12-01    | EUR    | 2.327            | 0,21        | 2.281            | 0,21         |
| IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15    | EUR    | 820              | 0,08        | 820              | 0,08         |
| IT0005416570 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2027-09-15    | EUR    | 1.463            | 0,13        | 1.462            | 0,14         |
| IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01    | EUR    | 0                | 0,00        | 1.386            | 0,13         |
| IT0005438004 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,500 2045-04-30    | EUR    | 0                | 0,00        | 590              | 0,05         |
| IT0005449969 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2031-12-01    | EUR    | 0                | 0,00        | 2.444            | 0,23         |
| NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15 | EUR    | 3.185            | 0,29        | 3.123            | 0,29         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>45.166</b>    | <b>4,15</b> | <b>32.115</b>    | <b>2,98</b>  |
| BE0000321308 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 4,250 2021-09-28   | EUR    | 0                | 0,00        | 1.889            | 0,18         |
| BE0312779516 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,679 2021-11-11 | EUR    | 2.012            | 0,19        | 2.012            | 0,19         |
| IT0005433153 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,565 2021-07-30  | EUR    | 0                | 0,00        | 1.712            | 0,16         |
| IT0005434961 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,562 2021-08-31  | EUR    | 0                | 0,00        | 1.702            | 0,16         |
| IT0005441727 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,555 2021-10-29  | EUR    | 0                | 0,00        | 1.703            | 0,16         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>         |        | <b>2.012</b>     | <b>0,19</b> | <b>9.018</b>     | <b>0,85</b>  |

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,480 2025-02-18 | EUR    | 2.003            | 0,18 | 2.002            | 0,19 |
| DE000A3E5L1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,418 2028-11-09  | EUR    | 1.272            | 0,12 | 0                | 0,00 |
| EU000A1U9951 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,125 2024-04-22  | EUR    | 814              | 0,07 | 814              | 0,08 |
| EU000A284469 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04        | EUR    | 0                | 0,00 | 394              | 0,04 |
| EU000A3KSXE1 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,086 2031-07-04        | EUR    | 0                | 0,00 | 778              | 0,07 |
| EU000A3KWC4 - EMISIONES EUROPEAN UNION -0,280 2028-10-04        | EUR    | 654              | 0,06 | 0                | 0,00 |
| US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12            | USD    | 176              | 0,02 | 173              | 0,02 |
| US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10      | USD    | 59               | 0,01 | 55               | 0,01 |
| US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10      | USD    | 87               | 0,01 | 83               | 0,01 |
| US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15       | USD    | 52               | 0,00 | 49               | 0,00 |
| US00206RCN08 - BONOS AT&T INC 3,400 2025-05-15                  | USD    | 171              | 0,02 | 164              | 0,02 |
| US00287YAL39 - BONOS ABBVIE INC 2,900 2022-11-06                | USD    | 121              | 0,01 | 116              | 0,01 |
| US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15                | USD    | 87               | 0,01 | 83               | 0,01 |
| US02209SAS23 - RENTA ALTRIA GROUP INC 4,000 2024-01-31          | USD    | 52               | 0,00 | 49               | 0,00 |
| US036752AJ29 - BONOS ANTHEM INC 2,375 2025-01-15                | USD    | 58               | 0,01 | 56               | 0,01 |
| US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03                 | USD    | 252              | 0,02 | 241              | 0,02 |
| US05526DAV73 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2,764 2022-08-15          | USD    | 0                | 0,00 | 50               | 0,00 |
| US05526DBG97 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2,789 2024-09-06          | USD    | 87               | 0,01 | 83               | 0,01 |
| US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12        | USD    | 133              | 0,01 | 128              | 0,01 |
| US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10            | USD    | 245              | 0,02 | 241              | 0,02 |
| US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26      | USD    | 70               | 0,01 | 65               | 0,01 |
| US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05      | USD    | 383              | 0,04 | 368              | 0,03 |
| US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24      | USD    | 87               | 0,01 | 85               | 0,01 |
| US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05          | USD    | 175              | 0,02 | 168              | 0,02 |
| US06406RAE71 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 2,950 2023-01-29      | USD    | 119              | 0,01 | 114              | 0,01 |
| US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15       | USD    | 89               | 0,01 | 84               | 0,01 |
| US06738EBE41 - BONOS BARCLAYS PLC 4,610 2023-02-15              | USD    | 0                | 0,00 | 232              | 0,02 |
| US075887BV02 - BONOS BECTON DICKINSON AND 3,363 2024-06-06      | USD    | 52               | 0,00 | 50               | 0,00 |
| US10112RAU86 - BONOS BOSTON PROPERTIES LP 3,850 2023-02-01      | USD    | 101              | 0,01 | 98               | 0,01 |
| US101137AR84 - BONOS BOSTON SCIENTIFIC CO 3,850 2025-05-15      | USD    | 36               | 0,00 | 33               | 0,00 |
| US10373QBJ85 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,194 2025-04-06      | USD    | 68               | 0,01 | 65               | 0,01 |
| US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26      | USD    | 95               | 0,01 | 90               | 0,01 |
| US11135FBC41 - BONOS BROADCOM INC 4,700 2025-04-15              | USD    | 0                | 0,00 | 83               | 0,01 |
| US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15                | USD    | 255              | 0,02 | 244              | 0,02 |
| US126650CV07 - BONOS CVS HEALTH CORP 3,700 2023-03-09           | USD    | 243              | 0,02 | 232              | 0,02 |
| US136385AV34 - BONOS CANADIAN NATURAL RES 3,900 2025-02-01      | USD    | 25               | 0,00 | 25               | 0,00 |
| US14040HBT14 - BONOS CAPITAL ONE FINAN 3,300 2024-10-30         | USD    | 86               | 0,01 | 83               | 0,01 |
| US1491303B33 - BONOS CATERPILLAR FINAN 2,150 2024-11-08         | USD    | 86               | 0,01 | 82               | 0,01 |
| US166764AH30 - BONOS CHEVRON CORP 3,191 2023-06-24              | USD    | 169              | 0,02 | 162              | 0,02 |
| US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16              | USD    | 58               | 0,01 | 55               | 0,01 |
| US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26             | USD    | 68               | 0,01 | 66               | 0,01 |
| US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27             | USD    | 138              | 0,01 | 133              | 0,01 |
| US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24             | USD    | 87               | 0,01 | 85               | 0,01 |
| US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08             | USD    | 86               | 0,01 | 83               | 0,01 |
| US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15              | USD    | 87               | 0,01 | 82               | 0,01 |
| US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2023-04-24        | USD    | 275              | 0,03 | 270              | 0,03 |
| US23329PAE07 - RENTA DNB BANK ASA 2,150 2022-12-02              | USD    | 241              | 0,02 | 236              | 0,02 |
| US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02                 | USD    | 241              | 0,02 | 236              | 0,02 |
| US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24      | USD    | 84               | 0,01 | 81               | 0,01 |
| US25272KAG85 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 5,450 2023-06-15      | USD    | 124              | 0,01 | 180              | 0,02 |
| US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30        | USD    | 123              | 0,01 | 117              | 0,01 |
| US25470DAQ25 - BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20      | USD    | 90               | 0,01 | 86               | 0,01 |
| US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15           | USD    | 35               | 0,00 | 34               | 0,00 |
| US26078JAB61 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,205 2023-11-15      | USD    | 187              | 0,02 | 181              | 0,02 |
| US26442CAV63 - BONOS DUKE ENERGY CAROLINA 3,050 2023-03-15      | USD    | 61               | 0,01 | 57               | 0,01 |
| US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01                  | USD    | 33               | 0,00 | 30               | 0,00 |
| US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11                  | USD    | 77               | 0,01 | 74               | 0,01 |
| US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15              | USD    | 44               | 0,00 | 0                | 0,00 |
| US30161MAS26 - BONOS EXELON GENERATION CO 3,250 2025-06-01      | USD    | 44               | 0,00 | 40               | 0,00 |
| US30231GAR39 - BONOS EXXON MOBIL CORP 2,726 2023-03-01          | USD    | 59               | 0,01 | 56               | 0,01 |
| US316773CX61 - BONOS FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25       | USD    | 136              | 0,01 | 130              | 0,01 |
| US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01                | USD    | 62               | 0,01 | 58               | 0,01 |
| US35137LAG05 - BONOS FOX CORP 4,030 2024-01-25                  | USD    | 42               | 0,00 | 41               | 0,00 |
| US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15         | USD    | 53               | 0,00 | 50               | 0,00 |
| US37045XCZ78 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 1,700 2023-08-18      | USD    | 213              | 0,02 | 204              | 0,02 |
| US37558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01        | USD    | 130              | 0,01 | 128              | 0,01 |
| US378272AF53 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 4,125 2023-05-30      | USD    | 132              | 0,01 | 127              | 0,01 |
| US37940XAE22 - BONOS GLOBAL PAYMENTS INC 1,200 2026-03-01       | USD    | 27               | 0,00 | 0                | 0,00 |
| US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01       | USD    | 291              | 0,03 | 280              | 0,03 |
| US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15                   | USD    | 45               | 0,00 | 42               | 0,00 |
| US404280BJ78 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,262 2023-03-13         | USD    | 0                | 0,00 | 233              | 0,02 |
| US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07         | USD    | 193              | 0,02 | 0                | 0,00 |
| US406216BD29 - BONOS HALLIBURTON CO 3,500 2023-08-01            | USD    | 36               | 0,00 | 32               | 0,00 |
| US42824CAN92 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2022-10-15      | USD    | 87               | 0,01 | 83               | 0,01 |

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|   |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| US42824CBF59 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,650 2024-10-01      | USD    | 89               | 0,01        | 85               | 0,01        |
| US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01      | USD    | 78               | 0,01        | 75               | 0,01        |
| US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01      | USD    | 172              | 0,02        | 166              | 0,02        |
| US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18      | USD    | 64               | 0,01        | 60               | 0,01        |
| US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08      | USD    | 52               | 0,00        | 52               | 0,00        |
| US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25                | USD    | 110              | 0,01        | 106              | 0,01        |
| US46625HJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01        | USD    | 61               | 0,01        | 59               | 0,01        |
| US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23       | USD    | 256              | 0,02        | 246              | 0,02        |
| US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23       | USD    | 173              | 0,02        | 166              | 0,02        |
| US49271VAG59 - BONOS KEURIG DR PEPPER INC 4,057 2023-05-25      | USD    | 82               | 0,01        | 78               | 0,01        |
| US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01      | USD    | 28               | 0,00        | 26               | 0,00        |
| US49456BAM37 - BONOS KINDER MORGAN INC 3,150 2023-01-15         | USD    | 82               | 0,01        | 79               | 0,01        |
| US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15            | USD    | 43               | 0,00        | 42               | 0,00        |
| US55608JAH14 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 3,189 2023-11-28       | USD    | 87               | 0,01        | 83               | 0,01        |
| US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01      | USD    | 45               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01                  | USD    | 55               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26           | USD    | 103              | 0,01        | 50               | 0,00        |
| US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01           | USD    | 127              | 0,01        | 121              | 0,01        |
| US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18            | USD    | 150              | 0,01        | 143              | 0,01        |
| US595112BL65 - BONOS MICRON TECHNOLOGY IN 4,640 2024-02-06      | USD    | 25               | 0,00        | 25               | 0,00        |
| US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25      | USD    | 193              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24            | USD    | 461              | 0,04        | 443              | 0,04        |
| US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22            | USD    | 94               | 0,01        | 90               | 0,01        |
| US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08       | USD    | 243              | 0,02        | 239              | 0,02        |
| US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01                 | USD    | 26               | 0,00        | 24               | 0,00        |
| US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01               | USD    | 218              | 0,02        | 210              | 0,02        |
| US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01       | USD    | 53               | 0,00        | 50               | 0,00        |
| US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15      | USD    | 67               | 0,01        | 64               | 0,01        |
| US713448CG16 - BONOS PEPSICO INC 2,750 2023-03-01               | USD    | 175              | 0,02        | 167              | 0,02        |
| US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19               | USD    | 83               | 0,01        | 80               | 0,01        |
| US717081EN91 - BONOS PFIZER INC 3,200 2023-09-15                | USD    | 81               | 0,01        | 77               | 0,01        |
| US717081EX73 - BONOS PFIZER INC 0,800 2025-05-28                | USD    | 57               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US718172BQ16 - BONOS PHILIP MORRIS INTERN 3,375 2025-08-11      | USD    | 84               | 0,01        | 81               | 0,01        |
| US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15               | USD    | 87               | 0,01        | 84               | 0,01        |
| US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12         | USD    | 245              | 0,02        | 241              | 0,02        |
| US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01      | USD    | 173              | 0,02        | 166              | 0,02        |
| US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01      | USD    | 35               | 0,00        | 32               | 0,00        |
| US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07      | USD    | 87               | 0,01        | 84               | 0,01        |
| US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01      | USD    | 25               | 0,00        | 25               | 0,00        |
| US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01           | USD    | 133              | 0,01        | 127              | 0,01        |
| US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15            | USD    | 63               | 0,01        | 61               | 0,01        |
| US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03         | USD    | 86               | 0,01        | 81               | 0,01        |
| US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09      | USD    | 87               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01      | USD    | 175              | 0,02        | 165              | 0,02        |
| US87264ABB08 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,500 2025-04-15          | USD    | 70               | 0,01        | 69               | 0,01        |
| US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15               | USD    | 53               | 0,00        | 51               | 0,00        |
| US883556CF73 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 4,133 2025-03-25      | USD    | 96               | 0,01        | 92               | 0,01        |
| US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14                     | USD    | 62               | 0,01        | 58               | 0,01        |
| US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14                     | USD    | 93               | 0,01        | 89               | 0,01        |
| US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12      | USD    | 128              | 0,01        | 124              | 0,01        |
| US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15      | USD    | 172              | 0,02        | 165              | 0,02        |
| US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10      | USD    | 88               | 0,01        | 84               | 0,01        |
| US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20       | USD    | 96               | 0,01        | 92               | 0,01        |
| US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01       | USD    | 164              | 0,02        | 157              | 0,01        |
| US90352JAA16 - BONOS UBS GROUP AG 3,491 2023-05-23              | USD    | 319              | 0,03        | 313              | 0,03        |
| US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30      | USD    | 101              | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US907818DK19 - BONOS UNION PACIFIC CORP 4,163 2022-07-15        | USD    | 0                | 0,00        | 48               | 0,00        |
| US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01      | USD    | 85               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US92343VDD38 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 2,625 2026-08-15      | USD    | 0                | 0,00        | 113              | 0,01        |
| US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20      | USD    | 81               | 0,01        | 0                | 0,00        |
| US92556HAA59 - BONOS VIACOMCBS INC 4,750 2025-05-15             | USD    | 53               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16        | USD    | 85               | 0,01        | 83               | 0,01        |
| US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18      | USD    | 52               | 0,00        | 48               | 0,00        |
| US961214CX95 - RENTA WESTPAC CAPITAL MARKETS A 3,245 2026-05-13 | USD    | 88               | 0,01        | 84               | 0,01        |
| X52209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,474 2028-09-15  | EUR    | 0                | 0,00        | 1.077            | 0,10        |
| US91324PCP53 - BONOS UNITEDHEALTH GROUP I 3,750 2025-07-15      | USD    | 177              | 0,02        | 0                | 0,00        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>19.127</b>    | <b>1,82</b> | <b>18.512</b>    | <b>1,79</b> |
| US00206RCM25 - BONOS AT&T INC 3,000 2022-06-30                  | USD    | 142              | 0,01        | 136              | 0,01        |
| US031162CP32 - BONOS AMGEN INC 2,650 2022-05-11                 | USD    | 204              | 0,02        | 195              | 0,02        |
| US05526DAV73 - BONOS BAT CAPITAL CORP 2,764 2022-08-15          | USD    | 52               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US06367WJM64 - RENTA BANK OF MONTREAL 2,900 2022-03-26          | USD    | 392              | 0,04        | 376              | 0,03        |
| US10373QAJ94 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,245 2022-05-06      | USD    | 0                | 0,00        | 162              | 0,02        |
| US21685WDD65 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 3,875 2022-02-08      | USD    | 0                | 0,00        | 80               | 0,01        |
| US234064AB96 - RENTA DAIWA SECURITIES GRO 3,129 2022-04-19      | USD    | 32               | 0,00        | 29               | 0,00        |

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| US377373AD71 - BONOS GLAXOSMITHKLINE CAP 2,850 2022-05-08  | USD    | 143              | 0,01        | 137              | 0,01        |
| US437076BG61 - BONOS HOME DEPOT INC THE 2,625 2022-06-01   | USD    | 126              | 0,01        | 120              | 0,01        |
| US456837AG88 - RENTA ING GROEP NV 3,150 2022-03-29         | USD    | 276              | 0,03        | 271              | 0,03        |
| US65339KBF66 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 2,900 2022-04-01 | USD    | 130              | 0,01        | 124              | 0,01        |
| US718546AC87 - BONOS PHILLIPS 66 4,300 2022-04-01          | USD    | 0                | 0,00        | 76               | 0,01        |
| US747525AE30 - BONOS QUALCOMM INC 3,000 2022-05-20         | USD    | 193              | 0,02        | 185              | 0,02        |
| US82620KAD54 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,900 2022-05-27 | USD    | 238              | 0,02        | 233              | 0,02        |
| US87236YAE86 - BONOS TD AMERITRADE HOLDIN 2,950 2022-04-01 | USD    | 0                | 0,00        | 56               | 0,01        |
| US87612EAZ97 - BONOS TARGET CORP 2,900 2022-01-15          | USD    | 0                | 0,00        | 54               | 0,01        |
| US904678AA77 - RENTA UNICREDIT SPA 3,750 2022-04-12        | USD    | 283              | 0,03        | 279              | 0,03        |
| US907818DK19 - BONOS UNION PACIFIC CORP 4,163 2022-07-15   | USD    | 50               | 0,00        | 0                | 0,00        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año           |        | 2.261            | 0,20        | 2.513            | 0,25        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>68.566</b>    | <b>6,36</b> | <b>62.158</b>    | <b>5,87</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>68.566</b>    | <b>6,36</b> | <b>62.158</b>    | <b>5,87</b> |
| IE00B4ND3602 - ETC SHARES PHYSICAL GOL                     | USD    | 34.576           | 3,19        | 33.903           | 3,15        |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | <b>34.576</b>    | <b>3,19</b> | <b>33.903</b>    | <b>3,15</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                |        | <b>34.576</b>    | <b>3,19</b> | <b>33.903</b>    | <b>3,15</b> |
| FR0014003N93 - ETF LYXOR MSCI WORLD UCI                    | EUR    | 11.070           | 1,02        | 10.960           | 1,02        |
| IE0032568770 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M                  | EUR    | 0                | 0,00        | 1.471            | 0,14        |
| IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI                    | USD    | 15.896           | 1,46        | 14.990           | 1,39        |
| IE00B3YCGJ38 - ETF INVESTCO S&P 500 UCIT                   | USD    | 31.903           | 2,94        | 30.065           | 2,79        |
| IE00B5BMR087 - ETF SHARES CORE S&P 500                     | USD    | 15.946           | 1,47        | 15.030           | 1,40        |
| IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME                  | EUR    | 640              | 0,06        | 641              | 0,06        |
| IE00BF11F565 - ETF SHARES CORE EUR COR                     | EUR    | 10.837           | 1,00        | 8.690            | 0,81        |
| IE00BFWFPY67 - ETF SPDR BLOOMBERG BARCL                    | EUR    | 906              | 0,08        | 913              | 0,08        |
| IE00BFZPF546 - ETF SHARES JP MORGAN EM                     | USD    | 1.107            | 0,10        | 1.119            | 0,10        |
| IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL                  | EUR    | 18.815           | 1,73        | 19.398           | 1,80        |
| IE00BKPSFD61 - ETF SHARES CHINA CNY BO                     | USD    | 2.873            | 0,26        | 2.749            | 0,26        |
| IE00BLNMYC90 - ETF TRACKERS S&P 500 EQ                     | USD    | 0                | 0,00        | 22.239           | 2,06        |
| IE00BYXYYP94 - ETF SHARES USD SHORT DU                     | USD    | 4.417            | 0,41        | 3.413            | 0,32        |
| LU0144509717 - FONDO PICTET - QUEST EUROP                  | EUR    | 3.653            | 0,34        | 3.658            | 0,34        |
| LU0321462953 - ETF TRACKERS II USD EME                     | EUR    | 0                | 0,00        | 691              | 0,06        |
| LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME                  | EUR    | 1.076            | 0,10        | 1.080            | 0,10        |
| LU0360484686 - FONDO MORGAN STANLEY INVES                  | USD    | 6.583            | 0,61        | 6.822            | 0,63        |
| LU0390558301 - FONDO MORGAN STANLEY INVES                  | EUR    | 5.425            | 0,50        | 3.557            | 0,33        |
| LU0438092701 - FONDO STATE STREET EURO CO                  | EUR    | 4.084            | 0,38        | 3.068            | 0,28        |
| LU0478205379 - ETF TRACKERS II EUR COR                     | EUR    | 4.064            | 0,37        | 3.066            | 0,28        |
| LU0490618542 - ETF TRACKERS S&P 500 SW                     | USD    | 31.917           | 2,94        | 30.052           | 2,79        |
| LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS                     | USD    | 31.913           | 2,94        | 30.066           | 2,79        |
| LU0583240782 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -                  | EUR    | 0                | 0,00        | 987              | 0,09        |
| LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT                  | USD    | 8.663            | 0,80        | 7.099            | 0,66        |
| LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT                  | EUR    | 3.846            | 0,35        | 3.757            | 0,35        |
| LU0274209740 - ETF TRACKERS MSCI JAPAN                     | JPY    | 28.473           | 2,62        | 26.615           | 2,47        |
| LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT                  | EUR    | 7.420            | 0,68        | 7.428            | 0,69        |
| LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI                  | USD    | 23.619           | 2,18        | 24.102           | 2,24        |
| LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME                  | USD    | 5.825            | 0,54        | 5.891            | 0,55        |
| LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN                  | EUR    | 1.174            | 0,11        | 1.133            | 0,11        |
| LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME                  | USD    | 17.501           | 1,61        | 16.974           | 1,58        |
| LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EM                  | EUR    | 635              | 0,06        | 427              | 0,04        |
| LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US                  | USD    | 2.230            | 0,21        | 2.215            | 0,21        |
| LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG                  | EUR    | 1.068            | 0,10        | 1.081            | 0,10        |
| LU0996179692 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA                  | JPY    | 14.177           | 1,31        | 13.315           | 1,24        |
| LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT                  | USD    | 11.001           | 1,01        | 11.467           | 1,06        |
| LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL                    | USD    | 11.880           | 1,09        | 11.386           | 1,06        |
| LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME                  | EUR    | 535              | 0,05        | 534              | 0,05        |
| LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA                  | EUR    | 1.553            | 0,14        | 1.571            | 0,15        |
| LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND                  | EUR    | 9.498            | 0,87        | 5.339            | 0,50        |
| LU1550199050 - FONDO VONTOBEL FUND - US E                  | USD    | 0                | 0,00        | 6.735            | 0,63        |
| LU1650062323 - FONDO BETAMINER I                           | EUR    | 27.268           | 2,51        | 27.749           | 2,58        |
| LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS                    | USD    | 31.916           | 2,94        | 29.900           | 2,78        |
| LU1725402959 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA                  | EUR    | 0                | 0,00        | 4.998            | 0,46        |
| LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT                   | USD    | 13.100           | 1,21        | 11.205           | 1,04        |
| LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX                   | USD    | 19.335           | 1,78        | 19.256           | 1,79        |
| LU1781541252 - ETF LYXOR CORE MSCI JAPA                    | JPY    | 14.228           | 1,31        | 13.361           | 1,24        |
| LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR                  | EUR    | 11.093           | 1,02        | 10.896           | 1,01        |
| LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F                  | EUR    | 11.151           | 1,03        | 10.910           | 1,01        |
| LU1882454124 - FONDO AMUNDI FUNDS - EMERG                  | EUR    | 0                | 0,00        | 5.054            | 0,47        |
| LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN                  | USD    | 25.575           | 2,36        | 24.803           | 2,30        |
| LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO                    | EUR    | 2.710            | 0,25        | 2.173            | 0,20        |
| LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA                  | EUR    | 2.892            | 0,27        | 2.885            | 0,27        |
| LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO                  | EUR    | 999              | 0,09        | 1.021            | 0,09        |
| LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS                  | EUR    | 32.329           | 2,98        | 32.207           | 2,99        |
| LU2016221660 - FONDO SCHRODER ISF US LARG                  | USD    | 13.351           | 1,23        | 11.737           | 1,09        |
| LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS                  | EUR    | 33.059           | 3,05        | 32.360           | 3,00        |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM      | EUR    | 638              | 0,06  | 640              | 0,06  |
| LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F     | EUR    | 11.585           | 1,07  | 11.568           | 1,07  |
| LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED       | EUR    | 56.296           | 5,19  | 56.799           | 5,27  |
| LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S     | EUR    | 28.465           | 2,62  | 28.412           | 2,64  |
| LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO     | EUR    | 8.139            | 0,75  | 4.984            | 0,46  |
| LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM     | USD    | 30.250           | 2,79  | 30.554           | 2,84  |
| LU2275669492 - FONDO GAM MULTISTOCK - EME     | USD    | 11.361           | 1,05  | 11.381           | 1,06  |
| LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX     | EUR    | 18.630           | 1,72  | 18.606           | 1,73  |
| LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -     | USD    | 42.784           | 3,94  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 799.377          | 73,66 | 765.253          | 71,06 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 902.519          | 83,21 | 861.314          | 80,08 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 999.151          | 92,12 | 1.010.530        | 93,95 |

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)