

QUALITY MEJORES IDEAS, FI

Nº Registro CNMV: 1367

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositarario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ARGENTARIA, S.A.

Grupo Depositarario: BANCO BILBAO VIZCAYA

Rating Depositarario: A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

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: 16/03/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable internacional que invierte más del 75% en emisores OCDE, incluidos emergentes, con enfoque en ideas sectoriales innovadoras y de alto potencial. Puede invertir hasta un 25% en instrumentos ligados a riesgos de mercado. La exposición al riesgo divisa es superior al 30%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,68	0,16	2,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	3,04	2,18	3,41

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	123.660.116,78	134.071.480,08
Nº de Partícipes	77.651	81.277
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	1.799.827	14,5546
2024	2.037.753	15,1990
2023	1.982.983	13,1961
2022	1.910.056	11,7787

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	0,67	0,01	0,68	0,67	0,01	0,68	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-4,24	1,30	-5,46	3,58	0,89	15,18	12,03	-18,68	11,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,34	04-04-2025	-4,34	04-04-2025	-3,75	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	3,01	12-05-2025	3,01	12-05-2025	2,56	13-05-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,29	22,40	13,30	9,94	14,26	10,76	10,23	16,78	23,83
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98	1,21	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06	0,21	0,53
BENCHMARK	19,27	24,01	13,32	11,01	17,01	11,86	11,03	17,98	32,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,22	-1,22	-0,96	-0,64	-0,97	-0,64	-0,64	-0,82	-9,25

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,49	0,48	0,49	0,50	2,01	2,25	2,28	2,38

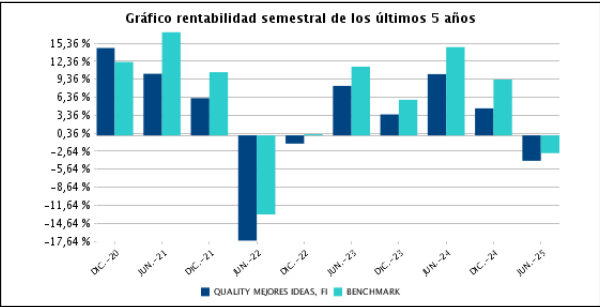
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.532.077	220.412	1,41
Renta Fija Internacional	1.667.901	55.620	1,75
Renta Fija Mixta Euro	191.350	5.467	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	1.552.369	53.961	0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.321.812	45.735	2,84
Renta Variable Euro	103.865	7.114	18,38
Renta Variable Internacional	7.058.910	323.241	-0,95
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	74.068	4.332	1,34
Global	21.054.285	702.432	0,65
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	8.874.028	219.517	1,06
IIC que Replica un Índice	2.221.581	81.175	5,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	54.652.244	1.719.006	0,98

*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	1.710.786	95,05	1.871.698	91,85
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.710.786	95,05	1.871.698	91,85
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	82.703	4,60	158.336	7,77
(+/-) RESTO	6.337	0,35	7.719	0,38
TOTAL PATRIMONIO	1.799.827	100,00 %	2.037.753	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)	2.037.753	2.035.496	2.037.753	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,75	-4,28	-7,75	-71,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,70	4,38	-4,70	-201,09
(+) Rendimientos de gestión	-3,97	5,52	-3,97	-167,88
+ Intereses	0,08	0,12	0,08	-37,05
+ Dividendos	0,04	0,02	0,04	68,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	0,26	-0,66	-338,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,37	5,11	-3,37	-162,43
± Otros resultados	-0,06	0,01	-0,06	-935,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	766,38
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-1,16	-0,74	-39,31
- Comisión de gestión	-0,68	-1,08	-0,68	40,58
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	6,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-11,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-51,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-49,97
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.799.827	2.037.753	1.799.827	

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

3. Inversiones financieras

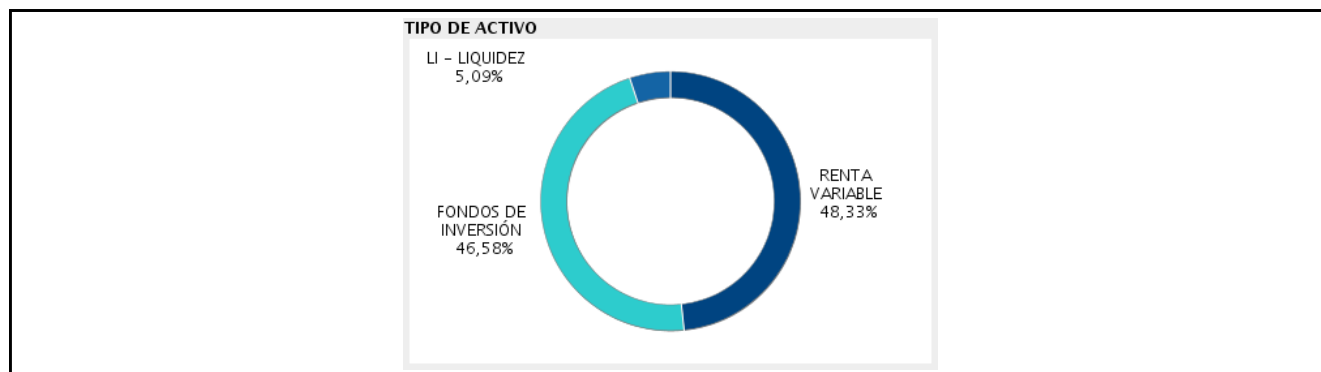
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.710.783	95,07	1.871.697	91,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.710.783	95,07	1.871.697	91,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.710.783	95,07	1.871.697	91,88

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO TOPIX INDEX (TOKYO) 10000	22.620	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	23.725	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	16.954	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	9.093	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE 100 INDEX 10	27.114	Inversión
Total subyacente renta variable		99506	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	37.652	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	75.252	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000	38.520	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		151424	
TOTAL OBLIGACIONES		250930	

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

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web de la entidad gestora.

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 49.030,16 euros, lo que supone un 0,0026 % del patrimonio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Las bolsas comenzaban el semestre en un tono positivo, sin embargo, el 2 de abril la situación cambió por completo después de que Estados Unidos anunciara la imposición de unos aranceles mucho más elevados de lo que se esperaba. La noticia provocó una fuerte volatilidad, produciéndose importantes caídas que se recuperaron posteriormente después de que Trump anunciara una pausa de 90 días en la imposición de estos aranceles para dar tiempo a negociar con los diferentes países.

A pesar de este contexto de alta incertidumbre, la actividad económica se mantuvo resistente, la inflación sorprendía a la baja, y la Renta Variable Mundial, que constituye nuestro universo inversor, se revalorizó en media un 10% en dólares, si bien en euros los retornos fueron negativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

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

Ciencia y Tecnología: Robótica, ciberseguridad, biotecnología?

Planeta Tierra: Agua, Materiales Esenciales, eficiencia energética, movilidad sostenible?

Demografía: Envejecimiento, Ciudades Inteligentes, tendencias de consumo?

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

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI Net Total Return EUR. El índice se toma a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 11,68% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,46%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,98% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,73% de gastos directos y 0,24% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. Estos gastos no incluyen la Comisión de Gestión sobre resultados devengada, que a cierre de periodo ascendió a 115.297,42€. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,18%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,16%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -4,24%.

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 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,95% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,96%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este primer semestre hemos llevado a cabo cambios dentro del bloque de inversión global, incorporando fondos que siguen modelos de gestión sistemática, asistidos por Inteligencia Artificial, los cuales están dando muy buenos resultados.

En lo que se refiere al Bloque temático, hemos reducido peso en tecnología para subirlo en Biotecnología por medio de la compra de Janus Henderson Biotech. También, en la temática Tendencias de Consumo, hemos incrementado el peso en la industria digital, en la medida en que las personas cada vez más eligen soluciones digitales en su día a día. Alineamos así la cartera con la manera en la que el mundo está evolucionando.

En lo que se refiere a divisas, mantenemos la posición favorable al euro frente al dólar, y al yen frente al franco suizo.

Durante este primer semestre del año, el fondo obtuvo una rentabilidad negativa, aunque menos negativa que la de la Renta variable mundial.

Por el lado positivo destacaron, dentro del bloque de Planeta Tierra, Agricultura y Materiales Esenciales, y dentro de

Tecnología, Fintech e Inteligencia Artificial.

Por la parte negativa, la temática de Envejecimiento fue la que más nos perjudicó, sobre todo por su vinculación al sector de salud.

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

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 87,36%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 535 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 18,29% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,27%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,22%.

El tracking error realizado del fondo es de 15,31%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE 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.

Para el resto del año, y partiendo de nuestras previsiones de crecimiento económico moderado e inflación controlada, esperamos retornos positivos, acordes con una probable evolución favorable de las bolsas. Sin embargo, nos mantenemos alerta del desarrollo de las políticas arancelarias y las incertidumbres geopolíticas, factores que podrían empañar nuestro escenario central.

Al margen de lo anterior, mantenemos la convicción en el poder de las grandes Megatendencias o fuerzas de cambio de tipo secular que impulsan la rentabilidad del fondo en el largo plazo. Ello, sumado al resto de fuentes de rentabilidad, como la inversión global, la inversión factorial, y las ideas más tácticas con un menor horizonte de inversión, nos ayuda en la obtención de rendimientos consistentes y sólidos a lo largo del tiempo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
LU0106255481 - FONDO SCHRODER ISF QEP GLO	USD	49.089	2,73	52.704	2,59
LU0209137628 - FONDO JANUS HENDERSON HORI	USD	23.634	1,31	0	0,00
LU0280433417 - FONDO PCTET - PREMIUM BRA	USD	6.317	0,35	10.533	0,52
LU0317020203 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L	USD	33.544	1,86	50.640	2,49
LU0368260294 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	35.580	1,98	28.098	1,38
LU0432979614 - FONDO JPMORGAN FUNDS - JPM	USD	17.581	0,98	22.432	1,10
LU0552385535 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	5.549	0,31	0	0,00
LU0607974630 - FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO	USD	23.512	1,31	26.103	1,28
LU0786609700 - FONDO GOLDMAN SACHS GLOBAL	USD	19.505	1,08	30.842	1,51
LU0936248318 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	28.600	1,59	31.845	1,56
LU0957791311 - FONDO CT LUX GLOBAL FOCUS	USD	13.697	0,76	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0994674280 - FONDO BETAPLUS ENHANCED GL	USD	37.568	2,09	0	0,00
LU1048590118 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	24.885	1,38	30.689	1,51
LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL	USD	42.782	2,38	48.148	2,36
LU1254583351 - FONDO BLACKROCK SYSTEMATIC	USD	37.687	2,09	0	0,00
LU1457522305 - FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	USD	27.514	1,53	30.166	1,48
LU1681045453 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING	USD	28.309	1,57	31.137	1,53
LU1700711580 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	USD	25.725	1,43	28.987	1,42
LU1781541252 - ETF AMUNDI MSCI JAPAN UC	JPY	7.434	0,41	8.529	0,42
LU1814672744 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	37.473	2,08	51.438	2,52
LU1829220133 - ETF AMUNDI MSCI ALL COUN	USD	50.112	2,78	73.113	3,59
LU1842711688 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	46.823	2,60	54.254	2,66
IE00BYZK4552 - ETF ISHARES AUTOMATION &	USD	18.596	1,03	20.138	0,99
IE00BYZK4883 - ETF ISHARES DIGITALISATI	USD	38.490	2,14	20.281	1,00
IE00B1FZ5467 - ETF ISHARES GLOBAL INFRA	USD	40.547	2,25	48.680	2,39
IE00B1TXK627 - ETF ISHARES GLOBAL WATER	USD	31.697	1,76	35.373	1,74
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	10.779	0,60	12.336	0,61
IE00B42NVC37 - FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	USD	0	0,00	15.209	0,75
IE00B44Z5B48 - ETF SPDR MSCI ALL COUNTR	USD	50.167	2,79	73.079	3,59
IE00B4L5YC18 - ETF ISHARES MSCI EM UCIT	USD	15.540	0,86	10.466	0,51
IE00B6R52143 - ETF ISHARES AGRIBUSINESS	USD	68.146	3,79	63.228	3,10
IE00B6R52259 - ETF ISHARES MSCI ACWI UC	USD	66.871	3,72	97.619	4,79
IE00B8FHGS14 - ETF ISHARES EDGE MSCI WO	USD	30.473	1,69	37.687	1,85
IE00B90D9370 - FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	USD	0	0,00	10.141	0,50
IE00BG0J4C88 - ETF ISHARES DIGITAL SECU	USD	32.028	1,78	48.014	2,36
IE00BGBN6P67 - ETF INVESTCO COINSHARES G	USD	10.601	0,59	11.164	0,55
IE00BGL86Z12 - ETF ISHARES ELECTRIC VEH	USD	11.713	0,65	12.778	0,63
IE00BGV5VN51 - ETF XTRACKERS ARTIFICIAL	CHF	36.658	2,04	0	0,00
IE00BGV5VN51 - ETF XTRACKERS ARTIFICIAL	USD	0	0,00	42.590	2,09
IE00BKTLCJ87 - ETF ISHARES SMART CITY I	EUR	46.370	2,58	50.346	2,47
IE00BL25JL35 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	USD	21.204	1,18	23.915	1,17
IE00BL25JM42 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	USD	22.775	1,27	23.762	1,17
IE00BL25JN58 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	USD	30.473	1,69	37.432	1,84
IE00BL25JP72 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	USD	16.114	0,90	16.786	0,82
IE00BP3QZ601 - ETF ISHARES EDGE MSCI WO	USD	21.155	1,18	24.075	1,18
IE00BP3QZ825 - ETF ISHARES EDGE MSCI WO	USD	16.103	0,89	16.891	0,83
IE00BP3QZB59 - ETF ISHARES EDGE MSCI WO	USD	22.798	1,27	23.934	1,17
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	60.513	3,36	55.540	2,73
LU1861217245 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	16.509	0,92	17.532	0,86
LU1864483752 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L	USD	8.236	0,46	10.573	0,52
LU1953136527 - ETF BNP PARIBAS EASY ECP	EUR	22.676	1,26	24.994	1,23
LU1960219225 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	39.670	2,20	50.799	2,49
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	11.082	0,62	12.291	0,60
LU2016063229 - FONDO SCHRODER INTERNATION	USD	11.571	0,64	13.026	0,64
LU2041044764 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	27.042	1,50	30.813	1,51
LU2097333152 - FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	USD	11.211	0,62	30.361	1,49
LU2134542260 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	14.185	0,79	15.448	0,76
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	16.210	0,90	17.587	0,86
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	47.877	2,66	53.212	2,61
LU2319663238 - FONDO VONTOBEL FUND - GLOB	USD	23.725	1,32	25.719	1,26
LU2356196878 - FONDO DWS INVEST GLOBAL IN	USD	18.633	1,04	21.535	1,06
LU2490074718 - FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD	USD	11.120	0,62	20.234	0,99
LU2559491951 - FONDO TEMPLETON GLOBAL CLI	USD	31.658	1,76	33.955	1,67
LU2583352286 - FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	USD	27.047	1,50	33.829	1,66
LU2900274973 - FONDO JANUS HENDERSON HORI	USD	13.291	0,74	0	0,00
LU2920409039 - FONDO ALLIANZ GLOBAL INVES	USD	16.309	0,91	18.667	0,92
TOTAL IIC		1.710.783	95,07	1.871.697	91,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.710.783	95,07	1.871.697	91,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.710.783	95,07	1.871.697	91,88

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica