

## BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO 70), FI

Nº Registro CNMV: 2525

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Auditor:** ERNST&YOUNG, 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: 21/12/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,05           | 0,03             | 0,19  | 0,60  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,24          | -0,24            | -0,36 | -0,24 |

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                                  | 13.771.988,18  | 13.114.570,04    |
| Nº de Partícipes                                       | 6.675          | 6.340            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 600 EUR        |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 150.538                                  | 10,9307                                 |
| 2020                | 98.354                                   | 10,1755                                 |
| 2019                | 65.703                                   | 8,7569                                  |
| 2018                | 56.646                                   | 7,2144                                  |

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     | 0,57                    | 0,00         | 0,57  | 1,68         | 0,00         | 1,68  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,08  | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 7,42           | -1,49           | 5,36   | 3,50   | 11,78  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,82            | 19-07-2021 | -1,91      | 27-01-2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,07             | 23-09-2021 | 1,87       | 01-03-2021 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 10,57          | 10,10           | 7,91   | 12,99  | 12,80  |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,70          | 16,49           | 13,97  | 16,63  | 25,92  |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,29           | 0,31            | 0,18   | 0,37   | 0,51   |         |         |         |         |
| <b>B-C-FI-INDINTPLUS-0480</b>                   | 11,55          | 9,90            | 9,14   | 14,73  | 14,91  |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | -10,90         | -10,90          | -11,02 | -11,13 | 0,00   |         |         |         |         |

(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.

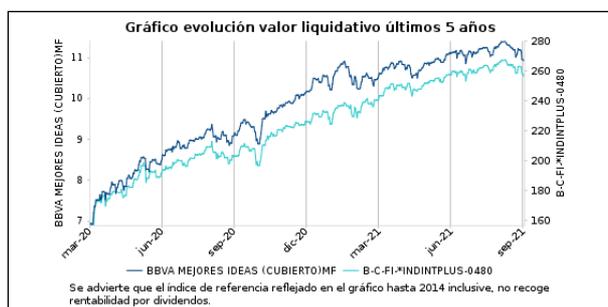
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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> | 2,41           | 0,81            | 0,81   | 0,80   | 0,83   | 3,33  | 3,38 | 3,28 | 2,95 |

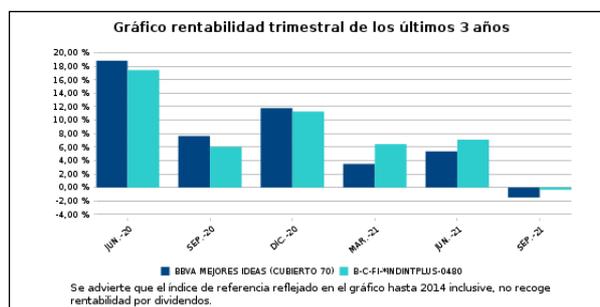
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 17/01/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad 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 |         |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
|                             |                    | % sobre |                      | % sobre |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 146.990            | 97,64              | 141.801              | 97,44              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 146.990            | 97,64              | 141.801              | 97,44              |
| * 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)                    | 2.323              | 1,54               | 3.162                | 2,17               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.224              | 0,81               | 564                  | 0,39               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>150.538</b>     | <b>100,00 %</b>    | <b>145.526</b>       | <b>100,00 %</b>    |

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)      | 145.526                      | 127.851                        | 98.354                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 4,91                         | 7,69                           | 32,74                     | -30,08                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | -1,59                        | 5,20                           | 6,14                      | -133,08                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                         | -1,01                        | 5,79                           | 7,86                      | -118,96                                   |
| + Intereses   | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 0,00                                      |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | -1,32                        | 0,31                           | -3,06                     | -565,65                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,31                         | 5,49                           | 10,93                     | -93,81                                    |
| ± Otros resultados                                  | 0,01                         | -0,01                          | 0,00                      | -192,08                                   |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 30,77                                     |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,60                        | -0,62                          | -1,80                     | 5,90                                      |
| - Comisión de gestión                               | -0,57                        | -0,56                          | -1,68                     | -10,69                                    |
| - Comisión de depositario                           | -0,03                        | -0,03                          | -0,08                     | -10,69                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                   | 0,00                         | -0,01                          | -0,02                     | 75,50                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 3,36                                      |
| - Otros gastos repercutidos                         | 0,00                         | -0,02                          | -0,02                     | -132,99                                   |
| (+) Ingresos  | 0,02                         | 0,03                           | 0,08                      | -3,04                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,02                         | 0,03                           | 0,08                      | -2,62                                     |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>150.538</b>               | <b>145.526</b>                 | <b>150.538</b>            |   |

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

### 3. Inversiones financieras

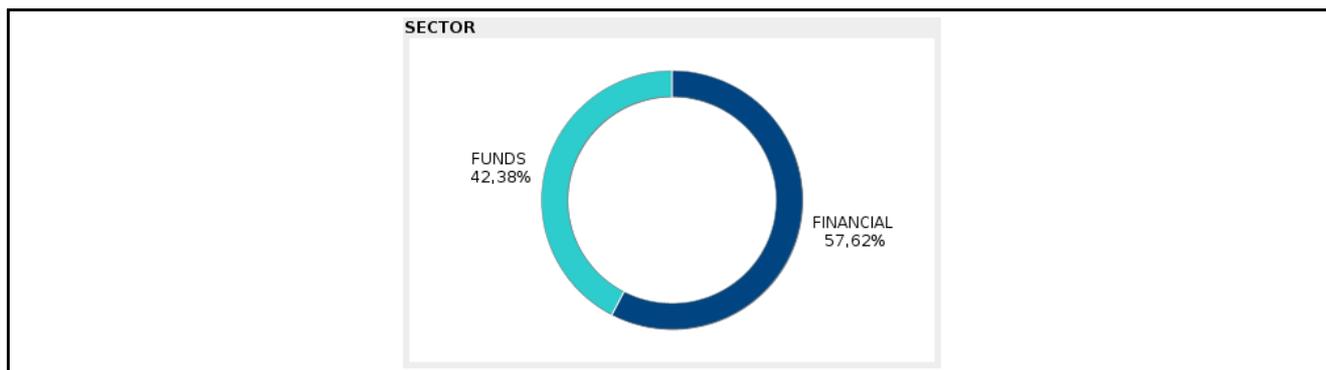
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | 146.992          | 97,63 | 141.803          | 97,45 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | 146.992          | 97,63 | 141.803          | 97,45 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 146.992          | 97,63 | 141.803          | 97,45 |

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 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>              |                              | 0                            |                          |
| Tipo de cambio/divisa              | FUTURO EUR-CAD X-RATE 125000 | 3.837                        | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa              | FUTURO EUR-AUD X-RATE 125000 | 872                          | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa              | FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000 | 6.914                        | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa              | FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000 | 6.760                        | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa              | FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000 | 2.265                        | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa              | FUTURO EUR-USD X-RATE 125000 | 75.924                       | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio    |                              | 96572                        |                          |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ALLIANZ CHINA A-SHAR   | 1.589                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO CANDRIAM EQUITIES L    | 2.143                        | Inversión                |

| Subyacente                         | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Institución de inversión colectiva | FONDO GOLDMAN SACHS SICAV  | 2.841                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | 1.603                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | 3.147                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO FIDELITY FUNDS - GLO | 3.501                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO AXA WORLD FUNDS - FR | 1.939                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO DWS INVEST GLOBAL IN | 3.293                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO FIDELITY FUNDS - WOR | 5.842                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO CAPITAL GROUP NEW PE | 7.590                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD | 3.905                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF JOSSIAM SHILLER BARCL  | 2.265                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO JANUS HENDERSON HORI | 1.822                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO SCHRODER ISF FRONTIE | 1.104                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO MORGAN STANLEY INVES | 6.415                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | 684                          | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET - NUTRITION   | 2.193                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO MORGAN STANLEY INVES | 1.392                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET - TIMBER      | 1.735                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET - ASIAN EQUIT | 2.198                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | 2.956                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO FRANKLIN TEMPLETON I | 2.932                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET - PREMIUM BRA | 2.975                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO HSBC GLOBAL INVESTME | 3.116                        | Inversión                |

| Subyacente                         | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Institución de inversión colectiva | FONDO PICTET - WATER       | 2.381                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO BNY MELLON GLOBAL FU | 2.266                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF XTRACKERS MSCI WORLD   | 2.704                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES MSCI WORLD S   | 3.543                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES DIGITAL SECU   | 1.133                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO POLAR CAPITAL FUNDS  | 2.842                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | ETF ISHARES GLOBAL WATER   | 2.262                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ROBECO CAPITAL GROWT | 2.967                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO DWS INVEST GLOBAL AG | 2.137                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO DWS INVEST ESG EQUIT | 2.947                        | Inversión                |
| Institución de inversión colectiva | FONDO ALLIANZ CHINA A-SHAR | 691                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes            |                            | 95053                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>          |                            | <b>191625</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  |
| 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. Participes 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  |    |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 4.398,63 euros, lo que supone un 0,0029 % 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.

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).

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 con una ligera caída del índice mundial de bolsa (principalmente por las plazas emergentes) y sin apenas cambios tanto en los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia como en el mercado 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, 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 botella 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).

Los buenos resultados empresariales y la reapertura de las economías permitían mantener alzas en los mercados, alcanzándose nuevos máximos históricos en algunos índices a principios de septiembre, pero la pérdida de intensidad del crecimiento global y las primeras señales de retirada del apoyo monetario por parte de algunos bancos centrales, en un entorno de valoraciones extremas (especialmente en el caso de algunas bolsas desarrolladas), han propiciado la toma de beneficios en las principales plazas, finalizando el trimestre el MSCI World con caída del -1,5%, con las bolsas emergentes liderando el movimiento a la baja (especialmente en julio, con el aumento del riesgo regulatorio en China y en plena ola veraniega de la pandemia). Entre las desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona, apoyada por el posible impulso fiscal al que podría dar lugar la renuncia del primer ministro Suga (Topix 4,5%, Stoxx600 0,4%, S&P500 0,2%). En emergentes, destaca el mejor comportamiento relativo de Europa Emergente (Rusia y Turquía), mientras que Asia se veía especialmente perjudicada en julio por riesgos regulatorios y la situación de Evergrande en China (fuerte caída de Hong Kong, China, Corea y Taiwán y subida de India e Indonesia) y Latam en septiembre (destaca la caída de Brasil), finalizando ambas el trimestre en terreno claramente negativo.

Las estimaciones de beneficios de 2021 continúan revisándose al alza, aunque a menor ritmo que en meses anteriores, situándose en niveles de 46,4% en EE.UU. y 58,1% en Europa. Para 2022, sin embargo, se mantiene el goteo a la baja, a niveles de 9,2% y 7,7%, y de cara a 2023 permanecen sin cambios, en 9,7% y 7,8%, respectivamente. Aunque la temporada de resultados del 2T logró batir las extremadamente elevadas expectativas del consenso, la atención se centra ahora en los comentarios que puedan hacer las compañías al presentar las cifras para el 3T sobre la escasez, o limitación de acceso, a algunos de sus inputs y la subida de precios de los mismos, que en algunos sectores está provocando cierres de capacidad: automóviles (por escasez de chips), compañías químicas y de fertilizantes (subida precios gas y/o derivados crudo), otras mineras e industriales (regulación sobre el consumo de energía en China), etc.

En lo referido a estilos, cabe reseñar el buen comportamiento de momentum, y, pese al retroceso de septiembre, el mejor comportamiento relativo de crecimiento vs valor. Sectorialmente, mejor comportamiento relativo de tecnología, financieras (apoyadas al final del periodo por el movimiento al alza y la positivización de las curvas de tipos), consumo discrecional (ocio y aerolíneas animados por reapertura de las economías) y energía (recuperándose en últimas semanas tras ser uno de los sectores más castigados desde el comienzo del periodo, apoyado por subida del crudo). Mientras que por el lado negativo encontramos materiales, consumo estable (subida de costes, tanto los precios de los alimentos como los de la energía), industriales y utilities (pese a ser de los mejores sectores a mediados de periodo han finalizado el mismo a la cola, por presiones regulatorias y subida de los precios de la energía que están forzando cierres de capacidad).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

Un Bloque dedicado a la inversión en fondos globales, de estrategias complementarias, que han demostrado su capacidad de batir a la renta variable global en el largo plazo, fruto en gran medida de la acertada selección de títulos dentro de sus respectivos estilos de inversión.

Una parte estratégica, de IDEAS, dedicada a invertir en determinadas geografías y en temáticas a nivel global. Todas ellas representan ideas de inversión de largo plazo, fruto de megatendencias que hemos identificado con anterioridad, y que suponen cambios estructurales de índole económica, política o social, que producen un impacto sobre la economía, la sociedad y la cultura.

En relación al Bloque de inversión global, combinamos un conjunto de estrategias que recogen lo mejor de los estilos de inversión a los que queremos exposición: Fidelity World, Mellon Long Term Global Equity, Capital Group New Perspective, y MS Global Opportunities son algunos de los fondos que forman parte de la cartera.

En relación a la parte del fondo dedicada a la inversión en Ideas, mantenemos una posición dedicada a ideas geográficas, y otra con foco en temáticas globales. Dentro de este último apartado, contamos en la actualidad con inversiones relacionadas con:

Ciencia y Tecnología: Fintech, seguridad, tecnología temática, biotecnología, etc.

Planeta Tierra: Agua, mineras de metales, materiales avanzados/eficientes, cambio climático, movilidad del futuro, etc.

Demografía: Nutrición, inmobiliario, consumo de grandes marcas, consumo de ocio y entretenimiento de ocio y entretenimiento, etc.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 3,44% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 5,28%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,81% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,60% de gastos directos y 0,21% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,05%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,49%.

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 0,94% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,34%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el tercer trimestre del año las operaciones más relevantes fueron las siguientes:

En el Bloque dedicado a Inversión Global, aprovechamos los recortes de mercado de finales de trimestre, para incrementar peso en dos de las estrategias sostenibles que más nos gustan, en concreto, en el ETF sostenible de Lyxor y en la estrategia sostenible temática de AB.

En lo que se refiere a ideas geográficas: Reducimos exposición a las grandes compañías de comercio electrónico e internet chinas, afectadas por la incertidumbre regulatoria. Vendemos para ello la totalidad de Vontobel sust em mk leaders, Schroders China Opps y reducimos MS Asia Opps.

El efectivo de la venta lo utilizamos para incrementar peso en pequeñas compañías, (las cuales se pueden ver favorecidas por una legislación que promueva una mayor competencia), en India, en China A y en mercados más value como Vietnam, para lo que iniciamos una posición en Mercados Frontera.

Por otro lado, subimos exposición a value en Japón.

En lo que se refiere a ideas temáticas, reducimos riesgo relacionado con la incertidumbre en China como consecuencia de la regulación y de la crisis inmobiliaria, para lo que vendemos la totalidad del ETF de Blockchain y reducimos en mineras de metales. Con el efectivo de la venta subimos pero en Ciberseguridad, Agricultura, y Agua.

Por otro lado hemos incrementamos peso en Salud y en consumo de lujo, esto último aprovechando la debilidad del sector con motivo de las noticias procedentes de China relacionadas con subir los impuestos a las clases más altas. No creemos que esto último justifique las caídas acaecidas.

Con todo ello, al final del trimestre la inversión en ideas se situó en torno al 69%.

Durante el tercer trimestre del año, el fondo logro una rentabilidad positiva pero inferior a la de la renta variable mundial.

Por el lado positivo, destacaron nuestras temáticas sobre Agua, Fintech, Robotica y Ciberseguridad. En lo que se refiere a nuestras ideas geográficas, merece especial mención el buen comportamiento de India.

Por la parte negativa, fueron las ideas relacionadas con China dentro de la parte geográfica las que más nos perjudicaron en términos relativos. Las mineras de metales también se vieron especialmente afectadas, así como las temáticas relacionadas con materiales avanzados y movilidad del futuro.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 96.572.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 88,46%.

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 10,10% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 9,90%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -10,90%

El tracking error realizado del fondo es de 6,24%.

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 mercados de renta variable se mantienen en tendencia alcista, alcanzándose nuevos máximos históricos en algunos índices a principios de septiembre. Sin embargo, debido a i) la pérdida de intensidad del crecimiento global ante la persistencia de los cuellos de botella en la cadena de suministro y un ritmo de vacunación más lento de lo previsto; y ii) las primeras señales de retirada del apoyo monetario por parte de algunos bancos centrales ante el actual repunte de la inflación, la tendencia se ha ralentizado ligeramente a finales del trimestre. No debemos olvidar, no obstante, que los mercados de renta variable, y en particular el americano, se encuentran en un nivel bastante exigente en términos de valoración. Buena parte de la subida se debe al extraordinario comportamiento de los valores tecnológicos, a pesar de la considerable rotación entre estilos que se ha producido en los últimos meses, con un mejor comportamiento relativo del factor valor en detrimento del factor crecimiento.

En este entorno, la filosofía del fondo, basada en la inversión temática, aquella que nos da exposición a negocios/industrias de crecimiento superior a la media del mercado por verse favorecidos por megatendencias, nos permite mirar hacia la evolución de la sociedad y la economía durante la próxima década, más allá de las particularidades de cada momento.

Muchos de los modelos de negocio en los que invertimos se han visto especialmente favorecidos en este nuevo entorno marcado por la pandemia, y si bien a corto plazo es probable que asistan a una sana consolidación en sus cotizaciones, en el largo plazo, las sólidas tendencias seculares que soportan su crecimiento y sus beneficios se mantendrán.

Contamos con fuentes muy diversas y estables de apreciación de capital, lo que nos permite ofrecer una solución de inversión sólida, independiente de la fase del ciclo en la que nos encontremos, con el objetivo de lograr una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| IE00B1TXK627 - ETF ISHARES GLOBAL WATER       | EUR    | 2.262            | 1,50  | 837              | 0,58  |
| IE00B3VTHJ49 - FONDO NOMURA FUNDS IRELAND     | JPY    | 2.066            | 1,37  | 1.210            | 0,83  |
| IE00B42NVC37 - FONDO POLAR CAPITAL FUNDS      | USD    | 2.842            | 1,89  | 2.842            | 1,95  |
| IE00B43TC947 - FONDO BNY MELLON GLOBAL FU     | EUR    | 5.733            | 3,81  | 5.548            | 3,81  |
| IE00BG0J4C88 - ETF ISHARES DIGITAL SECU       | EUR    | 1.133            | 0,75  | 0                | 0,00  |
| IE00BGBN6P67 - ETF INVESCO ELWOOD GLOBA       | USD    | 0                | 0,00  | 1.199            | 0,82  |
| IE00BYX2JD69 - ETF ISHARES MSCI WORLD S       | EUR    | 3.543            | 2,35  | 3.419            | 2,35  |
| IE00BZ02LR44 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD       | EUR    | 2.704            | 1,80  | 1.888            | 1,30  |
| IE00BZ199G90 - FONDO BNY MELLON GLOBAL FU     | EUR    | 2.266            | 1,51  | 2.305            | 1,58  |
| LU0100598878 - FONDO INVESCO GLOBAL CONSU     | USD    | 3.047            | 2,02  | 0                | 0,00  |
| LU0104884605 - FONDO PICTET - WATER           | EUR    | 2.381            | 1,58  | 2.246            | 1,54  |
| LU0122379950 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN     | USD    | 3.314            | 2,20  | 3.270            | 2,25  |
| LU0164939885 - FONDO HSBC GLOBAL INVESTME     | USD    | 3.116            | 2,07  | 3.214            | 2,21  |
| LU0217138485 - FONDO PICTET - PREMIUM BRA     | EUR    | 2.975            | 1,98  | 2.763            | 1,90  |
| LU0231204701 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON I     | USD    | 2.932            | 1,95  | 1.919            | 1,32  |
| LU0233138477 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | EUR    | 2.956            | 1,96  | 2.938            | 2,02  |
| LU0244354667 - FONDO SCHRODER ISF CHINA O     | USD    | 0                | 0,00  | 1.237            | 0,85  |
| LU0255976721 - FONDO PICTET - ASIAN EQUIT     | EUR    | 2.198            | 1,46  | 2.033            | 1,40  |
| LU0256845834 - FONDO PICTET - SECURITY        | USD    | 1.757            | 1,17  | 1.681            | 1,16  |
| LU0302447452 - FONDO SCHRODER ISF GLOBAL      | EUR    | 2.975            | 1,98  | 2.896            | 1,99  |
| LU0317020203 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L      | USD    | 1.711            | 1,14  | 1.701            | 1,17  |
| LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME     | USD    | 3.001            | 1,99  | 1.736            | 1,19  |
| LU0340558823 - FONDO PICTET - TIMBER          | EUR    | 1.735            | 1,15  | 1.711            | 1,18  |
| LU0348927095 - FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO     | EUR    | 2.277            | 1,51  | 2.171            | 1,49  |
| LU0360485493 - FONDO MORGAN STANLEY INVES     | USD    | 1.392            | 0,92  | 1.374            | 0,94  |
| LU0366533882 - FONDO PICTET - NUTRITION       | EUR    | 2.193            | 1,46  | 2.182            | 1,50  |
| LU0368236070 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN     | EUR    | 684              | 0,45  | 0                | 0,00  |
| LU0368236583 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN     | EUR    | 3.790            | 2,52  | 5.018            | 3,45  |
| LU0462791236 - FONDO SUSTAINABLE GLOBAL T     | EUR    | 4.803            | 3,19  | 4.586            | 3,15  |
| LU0552385535 - FONDO MORGAN STANLEY INVES     | USD    | 6.415            | 4,26  | 6.612            | 4,54  |
| LU0562313402 - FONDO SCHRODER ISF FRONTIE     | USD    | 1.104            | 0,73  | 0                | 0,00  |
| LU0717821077 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | EUR    | 4.730            | 3,14  | 4.885            | 3,36  |
| LU0880062913 - FONDO JPMORGAN FUNDS - JPM     | EUR    | 1.868            | 1,24  | 1.371            | 0,94  |
| LU0955993034 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | USD    | 3.447            | 2,29  | 3.255            | 2,24  |
| LU0973119513 - FONDO JANUS HENDERSON HORI     | USD    | 1.822            | 1,21  | 1.788            | 1,23  |
| LU1036586912 - FONDO ROBECO QI GLOBAL DEV     | EUR    | 1.512            | 1,00  | 1.485            | 1,02  |
| LU1079841513 - ETF OSSIAM SHILLER BARCL       | USD    | 2.265            | 1,50  | 1.529            | 1,05  |
| LU1244894827 - FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD     | EUR    | 3.905            | 2,59  | 3.906            | 2,68  |
| LU1295551144 - FONDO CAPITAL GROUP NEW PE     | EUR    | 7.590            | 5,04  | 7.425            | 5,10  |
| LU1322386266 - FONDO FIDELITY FUNDS - WOR     | EUR    | 5.842            | 3,88  | 5.745            | 3,95  |
| LU1378878604 - FONDO MORGAN STANLEY INVES     | USD    | 1.034            | 0,69  | 2.037            | 1,40  |
| LU1466055321 - FONDO DWS INVEST GLOBAL IN     | EUR    | 3.293            | 2,19  | 3.218            | 2,21  |
| LU1529781624 - FONDO AXA WORLD FUNDS - FR     | EUR    | 1.939            | 1,29  | 1.902            | 1,31  |
| LU1590492648 - FONDO INVESCO GLOBAL CONSU     | USD    | 0                | 0,00  | 3.264            | 2,24  |
| LU1642889601 - FONDO FIDELITY FUNDS - GLO     | EUR    | 3.501            | 2,33  | 3.447            | 2,37  |
| LU1700711150 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | EUR    | 3.147            | 2,09  | 3.065            | 2,11  |
| LU1722863211 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN     | EUR    | 1.603            | 1,06  | 1.593            | 1,09  |
| LU1820776075 - FONDO GOLDMAN SACHS SICAV      | EUR    | 2.841            | 1,89  | 2.882            | 1,98  |
| LU1842711688 - FONDO MORGAN STANLEY INVES     | USD    | 4.874            | 3,24  | 4.703            | 3,23  |
| LU1864483752 - FONDO CANDRIAM EQUITIES L      | USD    | 2.143            | 1,42  | 2.079            | 1,43  |
| LU1997245920 - FONDO ALLIANZ CHINA A-SHAR     | USD    | 1.589            | 1,06  | 1.691            | 1,16  |
| LU1997246498 - FONDO ALLIANZ CHINA A-SHAR     | EUR    | 691              | 0,46  | 735              | 0,51  |
| LU2028144173 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.571            | 1,08  |
| LU2052962128 - FONDO DWS INVEST ESG EQUIT     | EUR    | 2.947            | 1,96  | 2.904            | 2,00  |
| LU2058011201 - FONDO DWS INVEST GLOBAL AG     | EUR    | 2.137            | 1,42  | 1.748            | 1,20  |
| LU2145464777 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT     | EUR    | 2.967            | 1,97  | 3.039            | 2,09  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 146.992          | 97,63 | 141.803          | 97,45 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 146.992          | 97,63 | 141.803          | 97,45 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 146.992          | 97,63 | 141.803          | 97,45 |

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)**

|  |
|--|
|  |
|--|