

QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI

Nº Registro CNMV: 3908

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/10/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,13	0,38	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,36	-0,24	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	77.369.665,70	78.442.288,59
Nº de Partícipes	41.869	42.210
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	980.053	12,6672
2021	1.145.263	14,3465
2020	966.483	12,4294
2019	1.120.801	12,7256

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,71	-1,84	-6,31	-4,00	5,43	15,42	-2,33	14,41	9,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	22-09-2022	-1,57	21-01-2022	-7,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,92	07-07-2022	1,56	25-02-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,12	8,68	11,34	10,41	10,41	8,79	19,10	7,40	5,61
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI-*QFDECIDIDA-4223	13,39	12,70	15,70	11,60	9,40	8,16	19,45	7,19	5,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,72	-0,72	-1,10	-0,76	-9,35	-9,35	-9,55	-4,75	-0,63

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,54	0,53	0,52	0,54	2,14	2,22	2,41	2,15

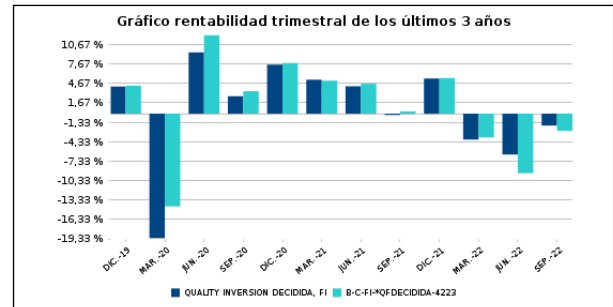
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
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	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
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	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

*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	933.682	95,27	982.112	97,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	102.514	10,46	124.880	12,34
* Cartera exterior	830.614	84,75	857.278	84,69
* Intereses de la cartera de inversión	554	0,06	-46	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.680	3,03	26.828	2,65
(+/-) RESTO	16.691	1,70	3.295	0,33
TOTAL PATRIMONIO	980.053	100,00 %	1.012.236	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)	1.012.236	1.074.295	1.145.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,36	0,58	-3,05	-333,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,77	-6,48	-12,55	-73,49
(+) Rendimientos de gestión	-1,30	-6,02	-11,17	-79,08
+ Intereses	0,04	0,00	0,03	1.232,94
+ Dividendos	0,05	0,01	0,08	438,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	-0,31	-0,90	-24,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,30	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	0,35	-2,12	-263,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,39	-5,98	-8,59	93,63
± Otros resultados	-0,02	-0,06	0,03	72,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.234,42
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,46	-1,39	-0,38
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	0,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	10,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-22,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-6,43
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	980.053	1.012.236	980.053	

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

3. Inversiones financieras

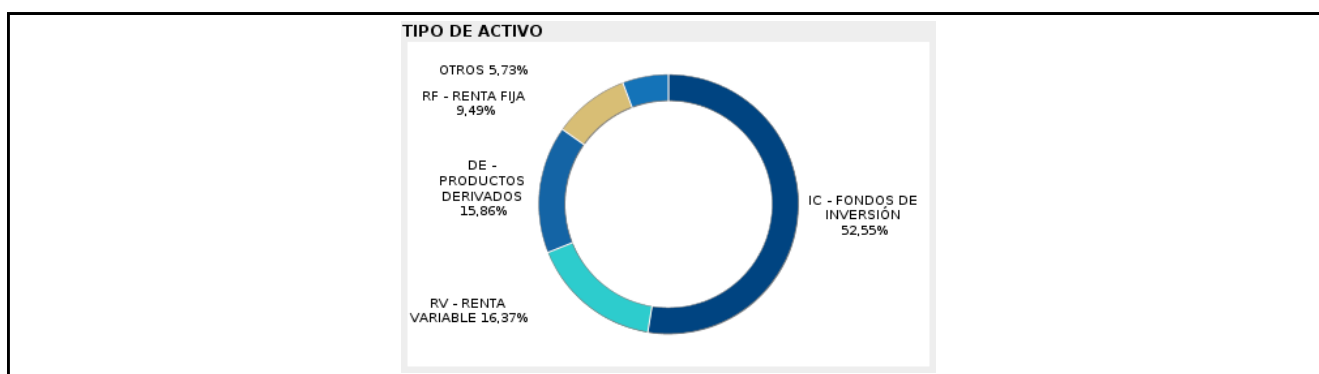
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.820	1,63	38.073	3,77
TOTAL RENTA FIJA	15.820	1,63	38.073	3,77
TOTAL IIC	86.712	8,84	86.762	8,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	102.532	10,47	124.835	12,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	117.235	12,09	95.213	9,41
TOTAL RENTA FIJA	117.235	12,09	95.213	9,41
TOTAL IIC	712.584	72,71	763.013	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	829.819	84,80	858.226	84,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	932.351	95,27	983.061	97,14

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
Tipo de cambio/divisa	OPCION EUR-JPY X-RATE 125000	2.011	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2011	
TOTAL DERECHOS		2011	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	861	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,50 2029-05-25	244	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 0,25 2024-07-25	185	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 3,50 2 026-04-25	377	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02- 10 FÍSICA	429	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02- 10 FÍSICA	799	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2023-02- 10 FÍSICA	1.613	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	27.762	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	42.376	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSIC A	975	Inversión
Total subyacente renta fija		75621	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	35.774	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	33.122	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	31.911	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA ALTERNATIVE RISK PREMIA NOMURA	12.754	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED GOLDMAN SACHS 0427	675	Inversión
Índice de renta variable	EQUITY SWAP CESTA BEHEDGED MORGAN STANLEY 0427	675	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE 100 INDEX 10	10.690	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		125601	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	305	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.224	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.549	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	2.306	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	3.188	Inversión
Tipo de cambio/divisa	OPCION EUR-USD X-RATE 125000	2.011	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	130.988	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	2.529	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	2.164	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		146264	
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	2.303	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX BOND SICAV -	1.363	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	42.601	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	16.302	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EURO	1.949	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	56.082	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	7.053	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	17.318	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SHORT TERM	570	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	29.975	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER INTERNATION	18.643	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	29.904	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EMERGING LO	1.010	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EMERGIN	21.536	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMIN ER I	28.975	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN FUNDS - EUR	6.975	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN INVESTMENT	18.534	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	422	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO EURO CORPORA	3.922	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	9.478	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	9.261	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	9.924	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	3.106	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	515	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	972	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS II EUR COR	3.761	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	4.669	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	19.983	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - QUEST EUROP	2.336	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EURO CO	3.936	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	22.617	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US SU	5.746	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUZINICH FUNDS - EME	559	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR S&P US DIVIDEND	3.042	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESCO S&P 500 UCIT	25.478	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO NEUBER GER BERMAN INV	7.820	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	8.867	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	57.867	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX EUROPA INDICE	19.978	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	12.754	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	675	Inversión
Tipo de interés	EQUITY SWAP TIPO DE INTERES FIJO	675	Inversión
Total otros subyacentes		539456	
TOTAL OBLIGACIONES		886942	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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 2.555,42 euros, lo que supone un 0,0002 % del patrimonio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 3T ha estado caracterizado por fuertes caídas en los activos de riesgo, lastrados por la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. En este contexto, el trimestre termina con desplomes en las bolsas (EE.UU. -5,3%, Europa -4,8%, España -9,0%), consolidación de los diferenciales en el mercado de crédito y fuertes repuntes de las rentabilidades de los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania sube 82 y 77 puntos básicos hasta el 3,83% y 2,11%, respectivamente). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han comportado de manera heterogénea (siendo Italia y Grecia las principales perjudicadas, mientras que la española se incrementa ligeramente en 9 puntos hasta 118). El euro, por su parte, se situó por debajo de la paridad frente al dólar (0,9802), cayendo 6,5% en un trimestre en el que el dólar se ha postulado como claro ganador (DXY +7,1%). En cuanto a las materias primas, la debilidad de la demanda ha propiciado una fuerte corrección (Brent -25,1% a \$86,2/b), mientras que el oro no ha conseguido actuar como refugio (-8,3%), debido principalmente a la fortaleza del dólar y una mayor rentabilidad de la deuda pública.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, se ha llevado a cabo la revisión de la visión estratégica del fondo, con un horizonte temporal de medio y largo plazo. Tras la ampliación de spreads y la subida de tipos experimentada durante el periodo, hace que mejore la perspectiva para el crédito, sobre todo para investment grade. Con el cambio de las expectativas de política monetaria, la renta fija gobiernos zona euro mejora su atractivo, aunque se mantiene emergentes como el área más interesante dentro del asset class. En renta variable, bajamos algo la preferencia por el activo, pasando a una zona de neutralidad. Alternativos sigue siendo un activo interesante en cuanto a rentabilidad ajustada por riesgo en este entorno. Con todo ello, desde el punto de vista estratégico, vemos un mayor atractivo relativo en crédito y alternativos, teniendo una visión neutral en renta variable y siendo renta fija gobiernos y cash los activos con menor atractivo relativo.

Con respecto a la duración soberana, hemos subido la duración en el periodo, aunque seguimos con duraciones por

debajo del rango medio. Mantenemos posiciones en deuda emergente local y añadimos posiciones de deuda en dólares. Además, disminuimos la mitad de la posición de gobiernos China.

Dentro de crédito, hemos aumentado el peso en crédito europeo Investment Grade en el tramo 1-10 años de la curva y mantenemos la posición en deuda corporativa emergente.

En renta variable, hemos deshecho las posiciones en REITs americanos tras el deterioro de atractivo.

Por último, estratégicamente, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos como sustitutos de la liquidez, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs. Hemos añadido un fondo market neutral en el periodo. Adicionalmente, mantenemos la 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, mantenemos una posición defensiva en renta variable, con exposiciones cercanas al mínimo del rango. En crédito, mantenemos High Yield a nivel global y deuda emergente Hard Currency. Por último, en divisas, cerramos el periodo largos 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 disminuido un 3,18% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,81%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,54% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,47% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,19%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,84%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,82% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,65%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición del fondo a renta variable se ha situado entre el 52% y el 59% durante el periodo. La duración de la cartera ha oscilado entre 0.7 y 1.5 años, modificando de manera dinámica tanto la duración americana como europea. Tácticamente, en renta variable, cerramos la mitad restante de la posición de valor relativo del sector energético europeo contra el mercado. Por otro lado, mantenemos las posiciones relativas: largo del índice de Reino Unido FTSE 100 contra S&P500 y largo de bancos europeos contra el mercado. En divisas, añadimos opciones favoreciendo la apreciación del Yen frente al dólar.

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 Tipo de Cambio por un importe de 2.011.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 75.621.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 125.601.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 146.264.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 14.104.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 64,55%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 90 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la 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. Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a una nueva class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que 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.

A cierre del periodo, el fondo ha incrementado la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,02% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en A-.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 8,68% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 12,70%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,72%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Consideramos que la inflación empezará a desacelerarse con mayor claridad en la parte final del año. Varios argumentos están apoyando esta idea y, sin ánimo de ser exhaustivos, destacamos la fuerte bajada en los precios del petróleo y de las materias primas; la menor inflación de bienes; la caída en los costes del transporte y de los fletes; las menores tensiones en las cadenas de suministros globales; unos efectos de base más favorables en los meses de octubre y noviembre; la debilidad macroeconómica que sugieren los indicadores adelantados publicados a ambos lados del Atlántico y una menor fortaleza en el mercado inmobiliario.

En Europa, a pesar de la gravedad de la crisis energética, es probable que las economías del centro y norte de Europa puedan pasar los meses de invierno sin fuertes restricciones de gas y electricidad, que hubieran provocado una profunda recesión económica. De nuevo, tenemos varios elementos que avalan este escenario más constructivo, como la existencia de niveles muy elevados de inventarios de gas, junto con evidencias de que el uso industrial del gas está retrocediendo con mucha intensidad en varios países, o la expectativa de un invierno suavizado por los efectos del cambio climático.

Tampoco percibimos vulnerabilidades financieras importantes en el sector privado de las economías desarrolladas, que afrontan la desaceleración con menores cargas de deuda y con un sistema financiero completamente saneado. Asimismo, los mercados laborales parecen mantener un elevado dinamismo, sobre todo en Estados Unidos, lo que también avala la expectativa de una recesión económica suave.

En definitiva, creemos que es necesario, en este escenario de mercado de gran volatilidad, seguir extremando la cautela y mantener una posición infraponderada tanto en mercados de renta fija como de renta variable. No obstante, consideramos que posiblemente hemos dejado atrás lo peor del movimiento correctivo de los mercados, a medida que el realismo se instala entre los agentes económicos. Por otra parte, creemos que la rentabilidad que ofrecen en estos momentos los mercados de deuda (en especial el crédito Investment Grade) empieza a ser atractiva en un horizonte de medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	3.415	0,35	4.715	0,47
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,045 2026-01-31	EUR	0	0,00	4.534	0,45
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,343 2028-01-31	EUR	493	0,05	514	0,05
ES0000012K20 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,700 2032-04-30	EUR	2.810	0,29	0	0,00
ES0000012K61 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,550 2032-10-31	EUR	2.828	0,29	3.019	0,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.546	0,98	12.782	1,27
ES0L02301130 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,264 2023-01-13	EUR	4.188	0,43	0	0,00
ES0L02302104 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 1,140 2023-02-10	EUR	1.827	0,19	0	0,00
ES0L02303102 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,639 2023-03-10	EUR	0	0,00	25.114	2,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.015	0,62	25.114	2,48
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	259	0,03	177	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		259	0,03	177	0,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.820	1,63	38.073	3,77
TOTAL RENTA FIJA		15.820	1,63	38.073	3,77
ES0114564000 - FONDO BINDEX EUROPA INDICE	EUR	19.978	2,04	20.821	2,06
ES0114565007 - FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	57.867	5,90	56.947	5,63
ES0117091035 - FONDO BBVA CREDITO EUROPA,	EUR	8.867	0,90	8.994	0,89
TOTAL IIC		86.712	8,84	86.762	8,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		102.532	10,47	124.835	12,35
AT0000A1VGK0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	1.772	0,18	0	0,00
AT0000A2QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,338 2025-04-20	EUR	0	0,00	6.435	0,64
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,816 2027-10-22	EUR	788	0,08	823	0,08
DE0001102564 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,621 2031-08-15	EUR	470	0,05	498	0,05
DE0001102580 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,656 2032-02-15	EUR	2.024	0,21	2.160	0,21
DE0001141851 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,514 2027-04-16	EUR	2.303	0,23	2.392	0,24
DE0001141869 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,300 2027-10-15	EUR	1.634	0,17	0	0,00
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,115 2030-11-25	EUR	1.672	0,17	1.769	0,17
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,187 2031-11-25	EUR	2.040	0,21	2.165	0,21
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,812 2027-02-25	EUR	8.342	0,85	8.724	0,86
FR0014007L00 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,284 2032-05-25	EUR	3.790	0,39	4.078	0,40
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,412 2025-02-25	EUR	899	0,09	919	0,09
IE00BKFCV899 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 0,200 2030-10-18	EUR	602	0,06	633	0,06
IT0001278511 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,250 2029-11-01	EUR	0	0,00	2.347	0,23
IT0005170839 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	1.855	0,19	3.655	0,36
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	10.141	1,00
IT0005390874 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	1.151	0,12	1.208	0,12
IT0005436693 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,600 2031-08-01	EUR	1.432	0,15	1.571	0,16
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,988 2026-08-01	EUR	2.395	0,24	2.509	0,25
IT0005493298 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	4.615	0,47	0	0,00
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2026-07-15	EUR	4.597	0,47	4.733	0,47
NL0015000R1P - DEUDA KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0,500 2032-07-15	EUR	1.765	0,18	1.880	0,19
IT0005127086 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	272	0,03	282	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44.418	4,54	58.922	5,82
BE0312784565 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,663 2022-09-08	EUR	0	0,00	5.017	0,50
BE0312789614 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,593 2023-07-13	EUR	4.927	0,50	0	0,00
DE0001030831 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,340 2023-04-13	EUR	4.267	0,44	0	0,00
DE0001030849 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,469 2023-05-17	EUR	1.188	0,12	1.196	0,12
FR0127176388 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,567 2023-05-17	EUR	593	0,06	598	0,06
IT0005472953 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,056 2022-12-14	EUR	6.531	0,67	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.506	1,79	6.811	0,68
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	257	0,03	192	0,02
CH0483180946 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	EUR	603	0,06	454	0,04
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	160	0,02	168	0,02
DE000A169NC2 - RENTA MERCEDES-BENZ GROUP 1,375 2028-05-11	EUR	259	0,03	190	0,02
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 1,628 2025-02-18	EUR	2.977	0,30	3.119	0,31
DE000A2R9ZT1 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,250 2023-11-06	EUR	288	0,03	209	0,02
DE000A3E5LU1 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WJ 2,127 2028-11-09	EUR	1.723	0,18	1.818	0,18
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	169	0,02	171	0,02
DE000A3KNP96 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2029-03-24	EUR	156	0,02	164	0,02
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	169	0,02	174	0,02
DE000A3TOX97 - RENTA DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	269	0,03	186	0,02
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	85	0,01	89	0,01
DE000DL19V54 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,750 2030-11-19	EUR	150	0,02	0	0,00
EU000A1U9894 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 1,000 2025-09-23	EUR	1.515	0,15	0	0,00
FR0013398070 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,125 2027-01-23	EUR	186	0,02	96	0,01
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	268	0,03	186	0,02
FR0013455540 - RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	340	0,03	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	5.302	0,54	0	0,00
EU000A3KWC4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,202 2028-10-04	EUR	867	0,09	916	0,09
FR0010891317 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	155	0,02	110	0,01
FR0011225143 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	207	0,02	215	0,02
FR0011911247 - RENTA ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	290	0,03	201	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2049-01-13	EUR	190	0,02	97	0,01
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	191	0,02	97	0,01
FR0013216918 - BONOS DANONE SA 0,709 2024-11-03	EUR	287	0,03	195	0,02
FR0013216926 - BONOS DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	175	0,02	91	0,01
FR0013231099 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,250 2027-01-18	EUR	184	0,02	94	0,01
FR0013264421 - BONOS COENTREPRISE DE TRAN 1,500 2028-07-29	EUR	87	0,01	90	0,01
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1,875 2030-09-12	EUR	177	0,02	92	0,01
FR0013367638 - BONOS VINCI SA 1,750 2030-09-26	EUR	180	0,02	92	0,01
FR0013463668 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,375 2027-11-27	EUR	259	0,03	0	0,00
FR0013476090 - BONOS RCI BANQUE SA 1,125 2027-01-15	EUR	258	0,03	186	0,02
FR0013479276 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,750 2027-01-25	EUR	169	0,02	0	0,00
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,125 2028-02-11	EUR	171	0,02	0	0,00
FR0013505104 - BONOS SANOFI 1,000 2025-04-01	EUR	191	0,02	98	0,01
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	188	0,02	96	0,01
FR0013505633 - BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,750 2030-04-02	EUR	184	0,02	97	0,01
FR0013506524 - BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	287	0,03	196	0,02
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2049-10-15	EUR	156	0,02	160	0,02
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,300 2049-11-30	EUR	152	0,02	152	0,02
FR0014000UD6 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,375 2031-12-04	EUR	139	0,01	142	0,01
FR0014007LK5 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,875 2030-07-11	EUR	154	0,02	165	0,02
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	86	0,01	91	0,01
US00206RJX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	78	0,01	0	0,00
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	54	0,01	0	0,00
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	42	0,00	0	0,00
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	32	0,00	0	0,00
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	107	0,01	0	0,00
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	15	0,00	0	0,00
US02665WDM83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	108	0,01	0	0,00
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	31	0,00	0	0,00
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	55	0,01	0	0,00
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	79	0,01	0	0,00
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	36	0,00	0	0,00
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	54	0,01	0	0,00
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	200	0,02	0	0,00
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	42	0,00	0	0,00
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	249	0,03	0	0,00
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	58	0,01	0	0,00
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	54	0,01	0	0,00
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	111	0,01	0	0,00
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	57	0,01	0	0,00
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	55	0,01	0	0,00
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINAN 2,150 2024-11-08	USD	85	0,01	0	0,00
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	69	0,01	0	0,00
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	42	0,00	0	0,00
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	84	0,01	0	0,00
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	55	0,01	0	0,00
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	139	0,01	0	0,00
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	54	0,01	0	0,00
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	53	0,01	0	0,00
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	78	0,01	0	0,00
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	199	0,02	0	0,00
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	53	0,01	0	0,00
US24703TAD81 - BONOS DELTA INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	72	0,01	0	0,00
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	78	0,01	0	0,00
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	22	0,00	0	0,00
US26078JAB61 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,205 2023-11-15	USD	117	0,01	0	0,00
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	80	0,01	0	0,00
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	20	0,00	0	0,00
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	48	0,00	0	0,00
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	28	0,00	0	0,00
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	33	0,00	0	0,00
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	78	0,01	0	0,00
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	26	0,00	0	0,00
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	78	0,01	0	0,00
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	38	0,00	0	0,00
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	33	0,00	0	0,00
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	77	0,01	0	0,00
US37558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	78	0,01	0	0,00
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	177	0,02	0	0,00
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	26	0,00	0	0,00
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	188	0,02	0	0,00
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	96	0,01	0	0,00
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	108	0,01	0	0,00
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	32	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	68	0,01	0	0,00
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	97	0,01	0	0,00
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	199	0,02	0	0,00
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	112	0,01	0	0,00
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	17	0,00	0	0,00
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	27	0,00	0	0,00
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	78	0,01	0	0,00
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	26	0,00	0	0,00
US571676AA35 - BONOS IMARS INC 2,700 2025-04-01	USD	34	0,00	0	0,00
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	64	0,01	0	0,00
US59156RBM97 - BONOS METFIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	55	0,01	0	0,00
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	108	0,01	0	0,00
US61744YAQ17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	297	0,03	0	0,00
US63861VAAS2 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	202	0,02	0	0,00
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	33	0,00	0	0,00
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	78	0,01	0	0,00
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	16	0,00	0	0,00
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	134	0,01	0	0,00
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	32	0,00	0	0,00
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	40	0,00	0	0,00
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	52	0,01	0	0,00
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	57	0,01	0	0,00
US75513ECH27 - BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	78	0,01	0	0,00
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	108	0,01	0	0,00
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	20	0,00	0	0,00
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	54	0,01	0	0,00
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	193	0,02	0	0,00
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	58	0,01	0	0,00
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	79	0,01	0	0,00
US14040HBM44 - BONOS CAPITAL ONE FINANCI 3,750 2027-03-09	USD	77	0,01	0	0,00
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	474	0,05	345	0,03
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	199	0,02	114	0,01
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	187	0,02	96	0,01
XS2009861480 - BONOS ESB FINANCE DAC 1,125 2030-06-11	EUR	116	0,01	125	0,01
XS2013745703 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	539	0,05	371	0,04
XS2015267953 - BONOS PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2024-06-21	EUR	297	0,03	206	0,02
XS2024715794 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM AG 0,500 2027-07-05	EUR	178	0,02	132	0,01
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	183	0,02	0	0,00
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,750 2024-07-15	EUR	198	0,02	202	0,02
XS2033262622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,001 2031-07-25	EUR	137	0,01	148	0,01
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	613	0,06	448	0,04
XS2047500926 - BONOS E.ON SE 0,350 2030-02-28	EUR	223	0,02	161	0,02
XS2050406094 - BONOS DH EUROPE FINANCE III 0,750 2031-09-18	EUR	175	0,02	184	0,02
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	165	0,02	154	0,02
XS2063232727 - BONOS CITIGROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	190	0,02	197	0,02
XS2079723552 - RENTA DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	0	0,00	139	0,01
XS2082818951 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 1,125 2029-11-21	EUR	131	0,01	133	0,01
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	278	0,03	189	0,02
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	16	0,00	0	0,00
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	108	0,01	0	0,00
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	79	0,01	0	0,00
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	37	0,00	0	0,00
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	53	0,01	0	0,00
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	51	0,01	0	0,00
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	104	0,01	0	0,00
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	32	0,00	0	0,00
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	54	0,01	0	0,00
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	79	0,01	0	0,00
XS2102283061 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	695	0,07	536	0,05
XS2147133495 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	229	0,02	136	0,01
XS2147889427 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,875 2027-03-27	EUR	188	0,02	0	0,00
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,648 2029-03-31	EUR	120	0,01	126	0,01
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	531	0,05	391	0,04
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	229	0,02	133	0,01
XS2151059206 - BONOS MONDI FINANCE EUROPE 2,375 2028-04-01	EUR	118	0,01	119	0,01
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	344	0,04	359	0,04
XS2178769159 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2030-05-29	EUR	154	0,02	116	0,01
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	295	0,03	197	0,02
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	345	0,04	259	0,03
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	111	0,01	115	0,01
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	115	0,01	117	0,01
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,301 2025-10-15	EUR	222	0,02	135	0,01
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	207	0,02	126	0,01
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	108	0,01	113	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	184	0,02	194	0,02
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2049-10-28	EUR	169	0,02	0	0,00
XS2248451978 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,654 2031-10-26	EUR	113	0,01	121	0,01
XS2257961818 - BONOS UPM-KYMMENE OY 0,125 2028-11-19	EUR	120	0,01	123	0,01
XS2265521620 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 1,625 2029-02-02	EUR	0	0,00	176	0,02
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	107	0,01	113	0,01
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2049-01-25	EUR	118	0,01	120	0,01
XS2292263121 - BONOS MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	116	0,01	123	0,01
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	226	0,02	168	0,02
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	683	0,07	508	0,05
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	33	0,00	0	0,00
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	38	0,00	0	0,00
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	57	0,01	0	0,00
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	80	0,01	0	0,00
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	108	0,01	0	0,00
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	54	0,01	0	0,00
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	101	0,01	0	0,00
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	31	0,00	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	11	0,00	0	0,00
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	98	0,01	0	0,00
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	51	0,01	0	0,00
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	79	0,01	0	0,00
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	48	0,00	0	0,00
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	18	0,00	0	0,00
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	78	0,01	0	0,00
US928563AJ42 - BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	31	0,00	0	0,00
US92857WBH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	53	0,01	0	0,00
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	107	0,01	0	0,00
US931427AH10 - BONOS IWALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	32	0,00	0	0,00
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	52	0,01	0	0,00
XS0525602339 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	280	0,03	205	0,02
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	300	0,03	204	0,02
XS1076018131 - BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	301	0,03	205	0,02
XS1111559925 - RENTA TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	274	0,03	192	0,02
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	283	0,03	191	0,02
XS1189263400 - RENTA NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	229	0,02	135	0,01
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	277	0,03	185	0,02
XS1197833053 - BONOS COCA-COLA CO/THE 1,125 2027-03-09	EUR	281	0,03	196	0,02
XS1200679071 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 1,125 2027-03-16	EUR	277	0,03	195	0,02
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	192	0,02	196	0,02
XS1222590488 - RENTA EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	279	0,03	187	0,02
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	216	0,02	131	0,01
XS1327028459 - BONOS MASTERCARD INC 2,100 2027-12-01	EUR	352	0,04	264	0,03
XS1346228577 - BONOS AXA SA 3,375 2047-07-06	EUR	211	0,02	126	0,01
XS1372839214 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	288	0,03	198	0,02
XS1375957294 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,953 2025-03-03	EUR	228	0,02	133	0,01
XS1382791975 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	173	0,02	129	0,01
XS1405766624 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	258	0,03	0	0,00
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	529	0,05	390	0,04
XS1428953407 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,125 2028-06-07	EUR	183	0,02	192	0,02
XS1463101680 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,600 2031-07-29	EUR	174	0,02	185	0,02
XS1485597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	229	0,02	137	0,01
XS1492458044 - BONOS UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	202	0,02	118	0,01
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	277	0,03	197	0,02
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	300	0,03	205	0,02
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2025-02-07	EUR	186	0,02	135	0,01
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	376	0,04	274	0,03
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	195	0,02	100	0,01
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	274	0,03	179	0,02
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,875 2027-03-30	EUR	271	0,03	186	0,02
XS1602547264 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,776 2027-05-04	EUR	256	0,03	170	0,02
XS1603892149 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	346	0,04	256	0,03
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	225	0,02	135	0,01
XS1615079974 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,638 2028-05-18	EUR	237	0,02	156	0,02
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	86	0,01	87	0,01
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	181	0,02	95	0,01
XS1718418103 - BONOS BASF SE 0,875 2027-11-15	EUR	172	0,02	127	0,01
XS1720922175 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,000 2024-11-21	EUR	296	0,03	205	0,02
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	280	0,03	198	0,02
XS1751004232 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	189	0,02	96	0,01
XS1761721262 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2028-01-31	EUR	156	0,02	160	0,02
XS1785340172 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,750 2028-03-20	EUR	118	0,01	124	0,01
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	222	0,02	132	0,01
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	187	0,02	189	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843435923 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 2,000 2030-05-21	EUR	322	0,03	244	0,02
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	289	0,03	198	0,02
XS1874127902 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 1,375 2030-09-06	EUR	200	0,02	151	0,01
XS1910948329 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 3,250 2030-11-18	EUR	275	0,03	191	0,02
XS1917358621 - BONOS DEUTSCHE POST AG 1,625 2028-12-05	EUR	258	0,03	0	0,00
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	230	0,02	137	0,01
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	120	0,01	125	0,01
XS1948611840 - RENTA BMW FINANCE NV 1,500 2029-02-06	EUR	172	0,02	128	0,01
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	288	0,03	196	0,02
XS1960678255 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 1,125 2027-03-07	EUR	218	0,02	131	0,01
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	91	0,01	0	0,00
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	543	0,06	404	0,04
XS2323295563 - BONOS INIDEC CORP 0,046 2026-03-30	EUR	129	0,01	133	0,01
XS2343821794 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,567 2024-07-19	EUR	188	0,02	137	0,01
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	126	0,01	128	0,01
XS2353182293 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2030-06-17	EUR	166	0,02	180	0,02
XS2366407018 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,800 2030-10-18	EUR	119	0,01	125	0,01
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	160	0,02	162	0,02
XS2384723263 - BONOS MONDELEZ INTERNATION 0,250 2029-09-09	EUR	177	0,02	184	0,02
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	161	0,02	169	0,02
XS2486285294 - BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2029-05-31	EUR	183	0,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.878	5,60	29.480	2,91
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	39	0,00	0	0,00
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	164	0,02	0	0,00
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	87	0,01	0	0,00
US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15	USD	163	0,02	0	0,00
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 3,750 2023-04-24	USD	253	0,03	0	0,00
US25470DAQ25 - BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20	USD	59	0,01	0	0,00
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	42	0,00	0	0,00
US46625HJJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	40	0,00	0	0,00
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	81	0,01	0	0,00
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	97	0,01	0	0,00
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	60	0,01	0	0,00
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	201	0,02	0	0,00
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO/THE 2,950 2023-07-01	USD	85	0,01	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	62	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.433	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		117.235	12,09	95.213	9,41
TOTAL RENTA FIJA		117.235	12,09	95.213	9,41
DE000A0F5UJ7 - ETF SHARES STOXX EUROPE	EUR	8.235	0,84	4.363	0,43
IE000L1JDD81 - FONDO NEUBERGER BERMAN INV	EUR	7.820	0,80	7.804	0,77
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	12.738	1,30	16.068	1,59
IE00B3YCGJ38 - ETF INVESCO S&P 500 UCIT	USD	25.478	2,60	32.262	3,19
IE00B5BM087 - ETF SHARES CORE S&P 500	USD	12.725	1,30	16.111	1,59
IE00B6YX5D40 - ETF SPDR S&P US DIVIDEND	USD	3.042	0,31	3.193	0,32
IE00BC7GZW19 - ETF SPDR BLOOMBERG 0-3 Y	EUR	780	0,08	0	0,00
IE00BCCW0T67 - FONDO MUZINICH FUNDS - EME	EUR	559	0,06	573	0,06
IE00BF1T6S03 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	5.746	0,59	3.651	0,36
IE00BFWFPPY67 - ETF SPDR BLOOMBERG EMERG	EUR	862	0,09	855	0,08
IE00BFZPF546 - ETF SHARES JP MORGAN EM	USD	1.034	0,11	1.018	0,10
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	22.617	2,31	21.616	2,14
IE00BKPSFD61 - ETF SHARES CHINA CNY BO	USD	1.363	0,14	1.335	0,13
IE00BYXYK40 - ETF SHARES J.P. MORGAN	USD	0	0,00	8.056	0,80
LU0113258742 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	3.936	0,40	4.036	0,40
LU0144509717 - FONDO PICTET - QUEST EUROP	EUR	2.336	0,24	1.980	0,20
LU0226954369 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	11.385	1,16	11.743	1,16
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	2.329	0,24	1.900	0,19
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	19.983	2,04	20.894	2,06
LU0312333569 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	4.669	0,48	4.036	0,40
LU0313358250 - FONDO GOLDMAN SACHS EMERGI	USD	21.188	2,16	19.929	1,97
LU0318933560 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	USD	5.649	0,58	4.597	0,45
LU0332401396 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	1.060	0,11	1.047	0,10
LU0360484686 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	0	0,00	1.983	0,20
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	3.761	0,38	3.867	0,38
LU0490618542 - ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	25.483	2,60	32.285	3,19
LU0496786657 - ETF LYXOR S&P 500 UCITS	USD	25.479	2,60	32.345	3,20
LU0501220262 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	EUR	972	0,10	1.026	0,10
LU0677077884 - ETF XTRACKERS II USD EME	USD	0	0,00	1.967	0,19
LU0742536872 - FONDO FIDELITY FUNDS - EME	USD	11.220	1,14	14.511	1,43
LU0800573429 - FONDO AXA WORLD FUNDS - AC	EUR	515	0,05	529	0,05
LU0823411292 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS US	USD	3.106	0,32	2.994	0,30
LU0907928062 - FONDO DPAM L - BONDS EMERG	EUR	1.045	0,11	1.030	0,10
LU0996179692 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI JA	JPY	9.924	1,01	10.779	1,06
LU1036585435 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	9.261	0,94	9.433	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1079841513 - ETF JOSSIAM SHILLER BARCL	USD	9.698	0,99	11.646	1,15
LU1306423655 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	427	0,04	447	0,04
LU1340547436 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	1.529	0,16	1.502	0,15
LU1373035663 - FONDO BLACKROCK GLOBAL IND	EUR	9.478	0,97	10.034	0,99
LU1451406505 - FONDO INVESCO EURO CORPORA	EUR	3.922	0,40	4.050	0,40
LU1594302512 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	0	0,00	2.037	0,20
LU1601096537 - FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	422	0,04	0	0,00
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	28.975	2,96	29.074	2,87
LU1681049018 - ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	25.461	2,60	32.264	3,19
LU1727362110 - FONDO JPMORGAN INVESTMENT	USD	18.534	1,89	18.514	1,83
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	15.625	1,59	16.935	1,67
LU1781541252 - ETF LYXOR CORE MSCI JAPA	JPY	10.038	1,02	10.462	1,03
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	6.975	0,71	5.728	0,57
LU1866903203 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	7.053	0,72	5.844	0,58
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	21.536	2,20	21.172	2,09
LU1931975079 - ETF AMUNDI PRIME EURO CO	EUR	3.662	0,37	3.770	0,37
LU1946820187 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	2.339	0,24	2.400	0,24
LU1970672843 - FONDO PICTET - EMERGING LO	EUR	1.010	0,10	992	0,10
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	29.904	3,05	31.212	3,08
LU2016221660 - FONDO SCHRODER ISF US LARG	USD	18.643	1,90	19.125	1,89
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	29.975	3,06	31.862	3,15
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	570	0,06	578	0,06
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	17.318	1,77	17.825	1,76
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	56.082	5,72	56.189	5,55
LU2090063913 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	33.933	3,46	35.093	3,47
LU2132481388 - FONDO VONTOBEL FUND - EURO	EUR	1.949	0,20	0	0,00
LU2200579410 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	USD	22.684	2,31	23.989	2,37
LU2208987847 - FONDO ALLIANZ ADVANCED FIX	EUR	16.302	1,66	16.883	1,67
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	42.601	4,35	42.402	4,19
LU2275669492 - FONDO GAM MULTISTOCK - EME	USD	5.973	0,61	9.826	0,97
LU2275736432 - FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	1.363	0,14	1.342	0,13
LU2369862763 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	USD	2.303	0,23	0	0,00
TOTAL IIC		712.584	72,71	763.013	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		829.819	84,80	858.226	84,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		932.351	95,27	983.061	97,14

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)