

BBVA DESTINO AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 5054

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 29/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Es un Fondo Global, es decir, puede invertir su patrimonio en cualquier mercado y en cualquier clase de activo de renta variable, renta fija y materias primas (acciones, instrumentos financieros derivados, índices, bonos, pagarés, etc.), emitidos en distintas monedas. BBVA Destino Ahorro, FI ofrece la posibilidad de invertir en el mercado global de renta variable y renta fija, de una manera diversificada, aprovechando la amplia experiencia de BBVA Asset Management en la gestión de este tipo de inversiones.

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	0,29	0,00	0,66	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	-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	21.801.368,92	23.070.016,67
Nº de Partícipes	17.021	17.498
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	204.995	9,4029
2021	280.399	9,8420
2020	397.672	9,5836
2019	547.618	9,9988

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	0,21	0,00	0,21	0,64	0,00	0,64	mixta	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	-2,36							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	23-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,38	28-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	3,62							
Ibex-35	1,28	1,03							
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11							
B-C-FI- **BBVAOBJETIVO202 1-4457	0,00	2,46							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,31	-0,31							

(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.

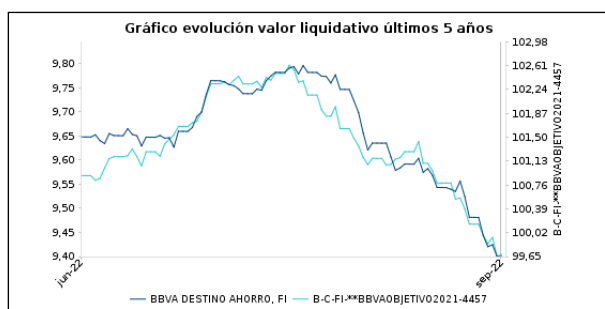
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,28	0,28	0,27	0,28	1,10	1,12	1,11	1,07

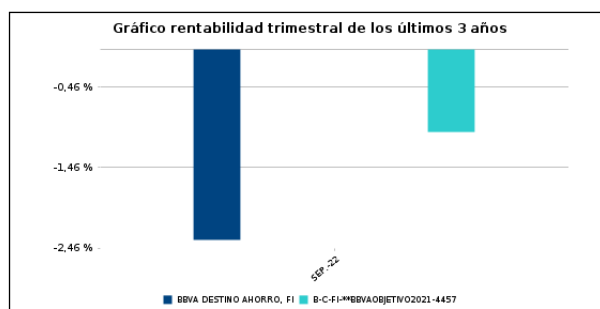
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 22/04/2022 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	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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	194.067	94,67	210.821	94,89
* Cartera interior	61.876	30,18	45.298	20,39
* Cartera exterior	130.889	63,85	164.864	74,21
* Intereses de la cartera de inversión	1.302	0,64	658	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.994	4,39	8.577	3,86
(+/-) RESTO	1.933	0,94	2.767	1,25
TOTAL PATRIMONIO	204.995	100,00 %	222.165	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	222.165	240.777	280.399	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,58	-5,66	-27,74	6,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,29	-2,37	-4,30	-9,67
(+) Rendimientos de gestión	-2,05	-2,15	-3,58	-10,86
+ Intereses	0,42	0,32	0,88	24,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	0,16	0,62	-226,69
± 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)	-1,78	-1,70	-4,46	1,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,48	-0,95	-0,78	52,78
± Otros resultados	0,00	0,02	0,16	-88,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	107,50
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,22	-0,72	1,73
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,64	-2,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	12,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-54,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-54,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	204.995	222.165	204.995	

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

3. Inversiones financieras

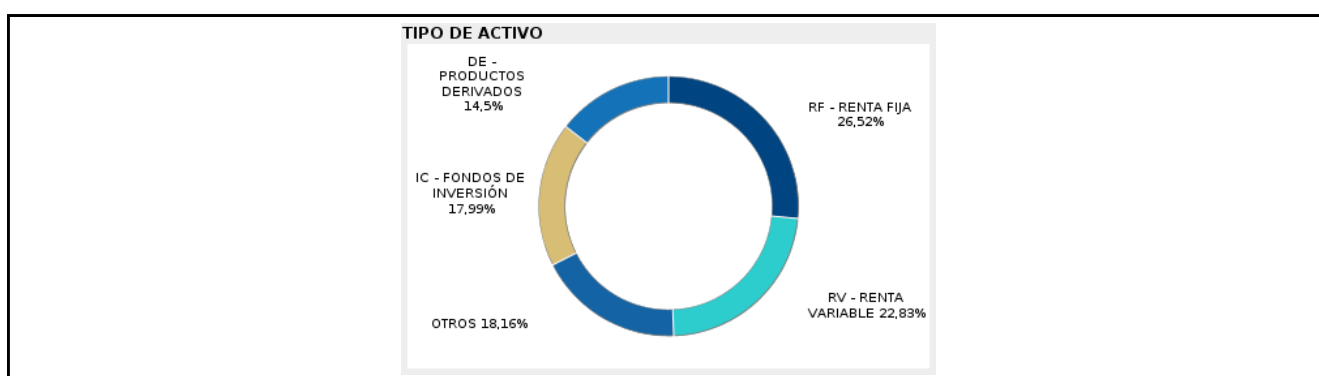
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.877	30,18	43.327	19,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.971	0,89
TOTAL RENTA FIJA	61.877	30,18	45.298	20,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	61.877	30,18	45.298	20,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.188	16,18	45.319	20,34
TOTAL RENTA FIJA	33.188	16,18	45.319	20,34
TOTAL IIC	97.817	47,73	119.566	53,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	131.005	63,91	164.885	74,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	192.882	94,09	210.183	94,55

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	8.492	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	1.591	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	4.919	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	5.354	Inversión
Total subyacente renta fija		20356	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	1.245	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	8.031	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	4.593	Inversión
Total subyacente renta variable		13869	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	17.815	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		17815	
Índice materias primas	FUTURO BBG Commodity 100	3.856	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JANUS HENDERSON HORI	3.764	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	10.105	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR EURO FLOATING	6.418	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	7.582	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	3.406	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	1.368	Inversión
Inflación	IRS BARCLAYS BANK IRELAN	7.900	Inversión
Inflación	IRS BARCLAYS BANK IRELAN	7.900	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO NEUBERGER BERMAN INV	4.593	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	4.296	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI EMERG	1.085	Inversión
Total otros subyacentes		62273	
TOTAL OBLIGACIONES		114313	

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

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 0,00 euros, lo que supone un 0,0000 % 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.

Estratégicamente 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 aumentado tácticamente las posiciones tanto en Europa como es Estados Unidos y continuamos posicionados en deuda emergente en dólares. Alternativos sigue siendo un activo interesante en cuanto a rentabilidad ajustada por riesgo en este entorno. En renta variable, mantenemos la exposición sin preferencia geográfica y, desde un punto de vista táctico, tenemos una posición defensiva, con niveles por debajo del rango medio. Por último, estratégicamente, mantenemos la visión constructiva en activos alternativos como sustitutos de la liquidez, principalmente a través de estrategias Risk Premia y CTAs. En crédito, hemos vendido las posiciones que teníamos en High Yield y deuda emergente Hard Currency. Por último, en divisas, cerramos el largo de dólar frente al euro.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 5% M7EU Index - MSCI Europe Net Total Return E + 5% SPTR500N Index - S&P 500 Net Total Return Index + 12% EG00 - ICE BofAML Euro Government Index + 51% EGB0 Index - Ice Bofa Merrill Lynch Euro Government Bill + 27% ERLF Excess Index - Ice BofA ML 1-4 Yr Euro Large Cap Corporate Excess Index

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,73% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,73%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,24% de gastos directos y 0,04% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,29%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -2,36%.

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 -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 -1,02%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La rentabilidad del fondo ha venido marcada durante el trimestre por las caídas en rentabilidad de todos los activos de riesgo, destacando las caídas de las bolsas y los activos ligados a inflación. El posicionamiento defensivo en renta variable desarrollada y emergente ha sido positivo y mantenemos este posicionamiento de cara a final de año, terminando el trimestre con una exposición del 9.2%. Los fuertes repuntes en los tipos de interés con objeto de controlar la inflación también han tenido un resultado negativo para el fondo. Sin embargo, hemos aprovechado para tomar posiciones tácticas. En cuanto a los activos que tenemos con perfil inflacionista, este trimestre han tenido un comportamiento negativo, destacando las correcciones en linkers, Reits y Commodities. Sin embargo, dado el perfil del fondo y la visión sobre la inflación a medio plazo, creemos que es una buena cobertura. Por tanto, seguimos manteniendo el peso en estos activos. La deuda emergente también ha lastrado la rentabilidad del fondo. Por el lado positivo tenemos el largo de dólar frente a euro que hemos mantenido casi todo el trimestre y que ha recogido la fortaleza del dólar en este periodo.

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 Renta Fija por un importe de 20.356.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 13.869.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 17.815.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 19.656.000 €.

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 37,22%.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo, el fondo ha reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,00% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. 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 3,62% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,46%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,31%

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	%
ES000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	32.147	15,68	35.880	16,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.147	15,68	35.880	16,15
ES0L02305123 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,091 2023-05-12	EUR	7.399	3,61	7.447	3,35
ES0L02307079 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,779 2023-07-07	EUR	11.047	5,39	0	0,00
ES0L02309083 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,034 2023-09-08	EUR	11.284	5,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		29.730	14,50	7.447	3,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.877	30,18	43.327	19,50
ES0000012726 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	1.971	0,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.971	0,89
TOTAL RENTA FIJA		61.877	30,18	45.298	20,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		61.877	30,18	45.298	20,39
DE0001030567 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2026-04-15	EUR	10.051	4,90	11.766	5,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.051	4,90	11.766	5,30
DE0001030831 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,273 2023-04-13	EUR	596	0,29	599	0,27
IT0005480345 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,470 2023-01-13	EUR	2.474	1,21	13.485	6,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.070	1,50	14.084	6,34
US00206RXX17 - BONOS AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	143	0,07	140	0,06
US00287YCV92 - BONOS ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	112	0,05	106	0,05
US00724PAC32 - BONOS ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	79	0,04	76	0,03
US02005NBJ81 - BONOS ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	61	0,03	58	0,03
US023135BX34 - BONOS AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	213	0,10	206	0,09
US025816CF44 - BONOS AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	29	0,01	28	0,01
US02665WDN83 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	214	0,10	204	0,09
US03027XAD21 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	66	0,03	62	0,03
US031162BV19 - BONOS AMGEN INC 3,625 2024-05-22	USD	105	0,05	100	0,05
US03522AAG58 - BONOS ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	146	0,07	140	0,06
US036752AJ29 - BONOS ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	74	0,04	71	0,03
US05565EAH80 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	100	0,05	96	0,04
US05581KAB70 - RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	350	0,17	330	0,15
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	88	0,04	83	0,04
US0641593X29 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,700 2024-04-15	USD	113	0,06	107	0,05
US06738EAN58 - RENTA BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	198	0,10	192	0,09
US10373QBJ85 - BONOS BP CAPITAL MARKETS A 3,194 2025-04-06	USD	0	0,00	83	0,04
US110122CM85 - BONOS BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	120	0,06	114	0,05
US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15	USD	0	0,00	314	0,14
US126650CU24 - BONOS CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	147	0,07	141	0,06
US14040HBN44 - BONOS CAPITAL ONE FINAN 3,750 2027-03-09	USD	144	0,07	139	0,06
US141781BN33 - BONOS CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	102	0,05	99	0,04
US14913Q3B33 - BONOS CATERPILLAR FINAN 2,150 2024-11-08	USD	173	0,08	164	0,07
US166764BL33 - BONOS CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	140	0,07	135	0,06
US172967JL61 - BONOS CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	85	0,04	82	0,04
US172967JP75 - RENTA CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	172	0,08	165	0,07
US06051GHF90 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,550 2024-03-05	USD	510	0,25	478	0,22
US06051GJH39 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,810 2024-10-24	USD	115	0,06	107	0,05
US06051GJK67 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	100	0,05	96	0,04
US06367WHH97 - RENTA BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	228	0,11	216	0,10
US172967MF56 - BONOS CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	111	0,05	105	0,05
US172967MQ12 - BONOS CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	279	0,14	267	0,12
US191216CR95 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,375 2027-03-25	USD	100	0,05	97	0,04
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	110	0,05	104	0,05
US2027A0JT79 - RENTA COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	145	0,07	141	0,06
US23636TAD28 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	351	0,17	331	0,15
US24422ETT63 - RENTA JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	109	0,05	103	0,05
US24703TAD81 - BONOS DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	138	0,07	132	0,06
US254687FK79 - BONOS WALT DISNEY CO THE 1,750 2024-08-30	USD	156	0,08	148	0,07
US256746AG33 - BONOS DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	43	0,02	41	0,02
US26078JAB61 - BONOS DUPONT DE NEMOURS IN 4,205 2023-11-15	USD	244	0,12	231	0,10
US268317AS33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	148	0,07	141	0,06
US278642AL76 - BONOS EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	42	0,02	39	0,02
US278642AV58 - BONOS EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	98	0,05	92	0,04
US29250NAY13 - BONOS ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	51	0,02	49	0,02
US29364GAM50 - BONOS ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	61	0,03	59	0,03
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	146	0,07	141	0,06
US30161MAS26 - BONOS CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	54	0,03	51	0,02
US31620MBR60 - BONOS FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	146	0,07	141	0,06
US337738AS78 - BONOS FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	78	0,04	74	0,03
US370334BT00 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	69	0,03	65	0,03
US37045XDR44 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	142	0,07	137	0,06
US375558BF95 - BONOS GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	160	0,08	154	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US38141GXJ83 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	367	0,18	350	0,16
US404119BN87 - BONOS HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	56	0,03	52	0,02
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	254	0,12	244	0,11
US406216BD29 - BONOS HALLIBURTON CO 3,500 2023-08-01	USD	0	0,00	43	0,02
US42824CBJ71 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	193	0,09	183	0,08
US438516CB04 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	217	0,11	208	0,09
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	0	0,00	79	0,04
US44891ABS50 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	63	0,03	61	0,03
US458140BP43 - BONOS INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	141	0,07	134	0,06
US718546AY08 - BONOS PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	114	0,06	107	0,05
US75513ECH27 - BONOS RAYTHEON TECHNOLOGIE 3,500 2027-03-15	USD	144	0,07	139	0,06
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	0	0,00	334	0,15
US78015K7C20 - RENTA ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	219	0,11	208	0,09
US785592AM87 - BONOS SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	44	0,02	42	0,02
US80282KAW62 - BONOS SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	112	0,05	106	0,05
US806854AH81 - BONOS SCHLUMBERGER INVESTM 3,650 2023-12-01	USD	34	0,02	32	0,01
US808513BF16 - BONOS CHARLES SCHWAB CORP 0,900 2026-03-11	USD	200	0,10	194	0,09
US817826AC47 - BONOS 7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	146	0,07	140	0,06
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO/THE 2,950 2023-07-01	USD	0	0,00	165	0,07
US855244AK58 - BONOS STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	76	0,04	73	0,03
US857477BC69 - BONOS STATE STREET CORP 3,776 2024-12-03	USD	109	0,05	102	0,05
US86562MAC47 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	99	0,05	95	0,04
US867914BS12 - BONOS TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	217	0,11	207	0,09
US87165BAG86 - BONOS SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	61	0,03	57	0,03
US871829BC08 - BONOS SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	101	0,05	98	0,04
US87264ABZ75 - BONOS T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	147	0,07	142	0,06
US87612EBL92 - BONOS TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	67	0,03	64	0,03
US88579YBB65 - BONOS 3M CO 3,250 2024-02-14	USD	80	0,04	76	0,03
US88579YBH36 - BONOS 3M CO 2,000 2025-02-14	USD	116	0,06	112	0,05
US89114QCH92 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	160	0,08	153	0,07
US89153VAG41 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	224	0,11	211	0,09
US89153VAS88 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	111	0,05	105	0,05
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	0	0,00	120	0,05
US89236TGX72 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	208	0,10	198	0,09
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	144	0,07	139	0,06
US46625HKC33 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	404	0,20	386	0,17
US46647PAU03 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,797 2024-07-23	USD	228	0,11	214	0,10
US494550BV76 - BONOS KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	35	0,02	33	0,01
US548661DT10 - BONOS LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	55	0,03	52	0,02
US55336VBR06 - BONOS IMPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	146	0,07	141	0,06
US55608JAH14 - BONOS MACQUARIE GROUP LTD 3,189 2023-11-28	USD	116	0,06	108	0,05
US56585ABH41 - BONOS MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	52	0,03	49	0,02
US571676AA35 - BONOS MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	67	0,03	64	0,03
US58013MEU45 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	130	0,06	124	0,06
US59156RBM97 - BONOS METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	103	0,05	98	0,04
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	201	0,10	195	0,09
US606822BN36 - RENTA MITSUBISHI UFJ FINAN 2,193 2025-02-25	USD	256	0,12	245	0,11
US61744YAG17 - BONOS MORGAN STANLEY 3,737 2024-04-24	USD	608	0,30	570	0,26
US63861VAA52 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,766 2024-03-08	USD	358	0,17	337	0,15
US65473PAK12 - BONOS NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	62	0,03	59	0,03
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	146	0,07	142	0,06
US682680AX11 - BONOS ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	33	0,02	31	0,01
US68389XBT19 - BONOS ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	271	0,13	257	0,12
US70450YAC75 - BONOS PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	66	0,03	63	0,03
US709599BJ27 - BONOS PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	82	0,04	79	0,04
US713448EQ79 - BONOS PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	105	0,05	101	0,05
US89352HAT68 - BONOS TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	60	0,03	58	0,03
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	20	0,01	19	0,01
US904764AS64 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	126	0,06	121	0,05
US911312BX35 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	99	0,05	94	0,04
US91159HHR49 - BONOS US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	146	0,07	141	0,06
US92343VGG32 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	89	0,04	86	0,04
US92556HAA59 - BONOS PARAMOUNT GLOBAL 4,750 2025-05-15	USD	35	0,02	34	0,02
US92826CAL63 - BONOS VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	146	0,07	141	0,06
US928563AJ42 - BONOS VMWARE INC 1,400 2026-08-15	USD	59	0,03	57	0,03
US92857WBFH25 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	112	0,05	105	0,05
US931142ER00 - BONOS WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	200	0,10	195	0,09
US931427AH10 - BONOS WALGREENS BOOTS ALL 3,800 2024-11-18	USD	65	0,03	62	0,03
US961214CX95 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	106	0,05	101	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.119	7,85	16.510	7,40
US00287YAL39 - BONOS ABBVIE INC 2,900 2022-11-06	USD	164	0,08	153	0,07
US02665WDH16 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950 2023-05-10	USD	76	0,04	72	0,03
US037833AK68 - BONOS APPLE INC 2,400 2023-05-03	USD	338	0,16	317	0,14
US05565EAW57 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 3,450 2023-04-12	USD	176	0,09	165	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US06406RAE71 - BONOS BANK OF NEW YORK MEL 2,950 2023-01-29	USD	160	0,08	150	0,07
US125523AF71 - BONOS CIGNA CORP 3,750 2023-07-15	USD	335	0,16	0	0,00
US22535WAE75 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 3,750 2023-04-24	USD	391	0,19	366	0,16
US23329PAE07 - RENTA DNB BANK ASA 2,150 2022-12-02	USD	366	0,18	342	0,15
US25470DAQ25 - BONOS DISCOVERY COMMUNICAT 2,950 2023-03-20	USD	119	0,06	111	0,05
US26442CAV63 - BONOS DUKE ENERGY CAROLINA 3,050 2023-03-15	USD	80	0,04	75	0,03
US30231GAR39 - BONOS EXXON MOBIL CORP 2,726 2023-03-01	USD	79	0,04	74	0,03
US378272AF53 - BONOS GLENCORE FUNDING LLC 4,125 2023-05-30	USD	0	0,00	163	0,07
US42824CAN92 - BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2022-10-15	USD	0	0,00	108	0,05
US44891ABM80 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMER 1,250 2023-09-18	USD	84	0,04	0	0,00
US46625HJ05 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,375 2023-05-01	USD	81	0,04	76	0,03
US49456BAM37 - BONOS KINDER MORGAN INC 3,150 2023-01-15	USD	110	0,05	103	0,05
US58013MFE93 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,350 2023-04-01	USD	170	0,08	159	0,07
US58933YAF25 - BONOS MERCK & CO INC 2,800 2023-05-18	USD	200	0,10	187	0,08
US61747YDU64 - BONOS MORGAN STANLEY 4,100 2023-05-22	USD	124	0,06	116	0,05
US713448CG16 - BONOS PEPSICO INC 2,750 2023-03-01	USD	237	0,12	222	0,10
US780097BD21 - RENTA NATWEST GROUP PLC 3,875 2023-09-12	USD	354	0,17	0	0,00
US842587CU99 - BONOS SOUTHERN CO THE 2,950 2023-07-01	USD	177	0,09	0	0,00
US89236TFN00 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 3,450 2023-09-20	USD	127	0,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.948	1,93	2.959	1,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.188	16,18	45.319	20,34
TOTAL RENTA FIJA		33.188	16,18	45.319	20,34
IE00L1JDD81 - FONDO INEUBERGER BERMAN INV	EUR	4.593	2,24	4.584	2,06
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES EUR INFLATIO	EUR	14.800	7,22	15.553	7,00
IE00BF553838 - ETF ISHARES JP MORGAN ES	USD	0	0,00	10.994	4,95
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	4.296	2,10	4.106	1,85
IE00BM67HM91 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	USD	2.864	1,40	2.704	1,22
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	EUR	1.085	0,53	1.148	0,52
IE00BYXYL56 - ETF ISHARES USD HIGH YIE	USD	0	0,00	5.390	2,43
LU0973119604 - FONDO JANUS HENDERSON HORI	EUR	3.764	1,84	4.291	1,93
LU1534073041 - FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	8.003	3,90	7.998	3,60
LU1650062323 - FONDO BETAMINER I	EUR	10.105	4,93	10.140	4,56
LU1650490474 - ETF LYXOR EURO GOVERNMENT	EUR	6.049	2,95	6.371	2,87
LU1681041114 - ETF AMUNDI FLOATING RATE	EUR	23.484	11,46	25.978	11,69
LU1829218319 - ETF LYXOR EURO FLOATING	EUR	6.418	3,13	6.416	2,89
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEGDED	EUR	7.582	3,70	8.931	4,02
LU2090064218 - FONDO AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	3.406	1,66	3.512	1,58
LU2244411265 - FONDO AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	1.368	0,67	1.450	0,65
TOTAL IIC		97.817	47,73	119.566	53,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		131.005	63,91	164.885	74,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		192.882	94,09	210.183	94,55

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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