

BBVA PATRIMONIO GLOBAL DECIDIDO, FI

Nº Registro CNMV: 5584

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S.L.

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

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

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: 04/02/2022

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: Fondo Global que invierte Invierte, principalmente, en activos de renta variable y renta fija mediante la compra de otros fondos o sociedades de inversión (entre el 0% y el 100% de la exposición total) con la siguiente distribución: I) Renta variable: Entre un 40% y un 90% del capital se invertirá en activos de renta variable de cualquier capitalización (es decir, precio por acción multiplicado por el número de acciones de una empresa) o sector económico. II) Renta fija: el resto de la cartera se invertirá en deuda pública y privada, emitida tanto por países de la OCDE, como por mercados emergentes, sin que exista predeterminación en cuanto a la duración y con la siguiente distribución en cuanto a calidad crediticia: Mínimo un 80% se invertirá en activos con una calidad crediticia superior o igual a calidad media y máximo de un 20% en activos con calidad crediticia baja.

La inversión en monedas distintas al euro podrá alcanzar el 100% del 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,00	0,53	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,36	-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	1.868.525,79	929.295,14
Nº de Partícipes	102	80
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	35000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	18.136	9,7061
2021		
2020		
2019		

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	0,14	0,00	0,14	0,33	0,00	0,33	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	-1,26	-1,35						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	16-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,91	07-07-2022				

(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	7,18	1,57						
Ibex-35	1,28	1,03	1,23						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04						
BMK_C_4480	0,00	8,90	0,00						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,63	-0,63	0,00						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

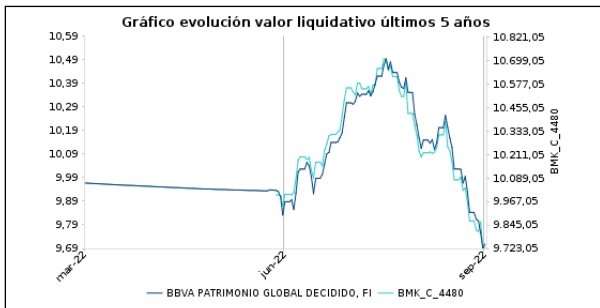
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,27	0,14	0,21					

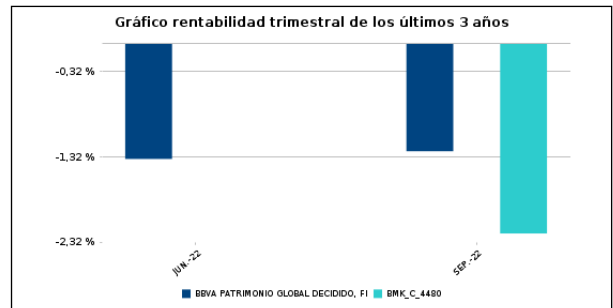
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17.016	93,82	12.768	139,77
* Cartera interior	319	1,76	4.438	48,58

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	16.697	92,07	8.330	91,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.732	15,06	1.360	14,89
(+/-) RESTO	-1.612	-8,89	-4.993	-54,66
TOTAL PATRIMONIO	18.136	100,00 %	9.135	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)	9.135	448	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	74,92	664,51	353,19	6,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,98	-7,47	-8,95	276,24
(+) Rendimientos de gestión	-2,81	-7,35	-8,51	261,07
+ Intereses	0,01	-0,13	-0,03	-136,09
+ Dividendos	0,19	0,00	0,46	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-4.376,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	-0,41	-1,10	-881,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	1,56	0,06	-185,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,28	-6,90	-7,14	-212,62
± Otros resultados	-0,17	-1,47	-0,76	-6,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.600,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,12	-0,46	1.251,30
- Comisión de gestión	-0,14	0,00	-0,33	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,05	-0,03	-25,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,07	-0,05	-3,99
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	8.091,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,02	7.415,63
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.136	9.135	18.136	

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

3. Inversiones financieras

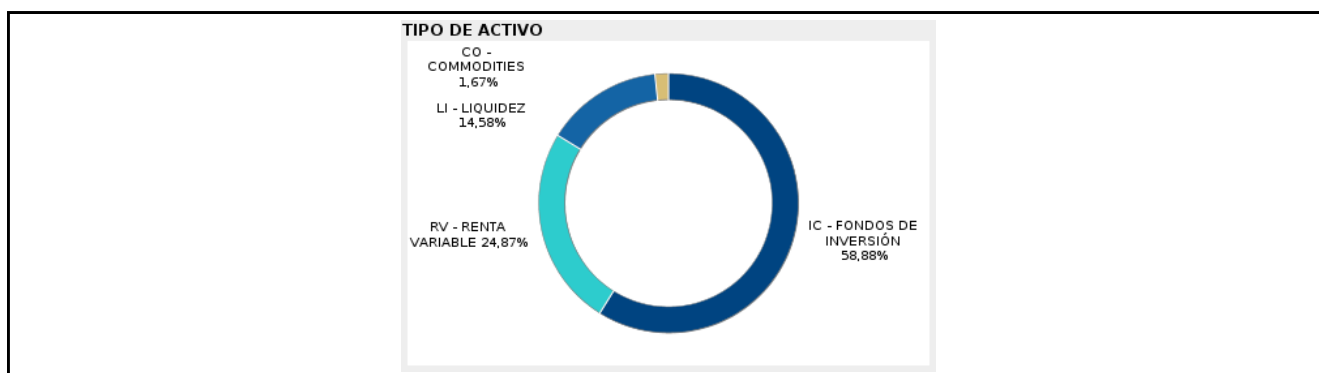
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	261	1,44	4.391	48,07
TOTAL RENTA FIJA	261	1,44	4.391	48,07
TOTAL RV COTIZADA	66	0,36	41	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE	66	0,36	41	0,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	327	1,80	4.432	48,52
TOTAL RV COTIZADA	2.346	12,94	1.234	13,52
TOTAL RENTA VARIABLE	2.346	12,94	1.234	13,52
TOTAL IIC	14.350	79,14	7.093	77,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.696	92,08	8.327	91,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.023	93,88	12.759	139,70

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	377	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10	366	Inversión
Total subyacente renta variable		743	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA JPY/EUR FISICA	38	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA JPY/EUR FISICA	38	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	135	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	120	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	116	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	116	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	57	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	117	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	41	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		778	
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	136	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	455	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN FUNDS - US	788	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMA N SACHS - SICA	155	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JANUS HENDERSON HORI	781	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AB SICAV I - SELECT	780	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN FUNDS - EUR	643	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI FUNDS - PIONE	781	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHROD ER ISF EMERGIN	418	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	648	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	653	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	363	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMIN ER BEHEDGED	403	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOB EL FCP-UCITS -	775	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	364	Inversión
Total otros subyacentes		8143	
TOTAL OBLIGACIONES		9664	

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

Se aplican las comisiones de folleto una vez superado el umbral patrimonial de 10 millones de euros.

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 10,72 euros, lo que supone un 0,0001 % del patrimonio de la IIC.

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 33,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 5.984.917,67 euros.

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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

Durante el periodo, el contexto macroeconómico se ha ido deteriorando por la combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia o la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, que ha acabado desencadenado una escalada de precios muy por encima de lo esperado. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación.

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense escapará de la recesión técnica del 1S, creciendo cerca del 2% (t/t anualizado) en el 3T. Sin embargo, el deterioro del mercado inmobiliario derivado del fuerte aumento de los tipos hipotecarios podría afectar al resto de la economía, por lo que esperamos un crecimiento del PIB por debajo del 2% en 2022. Con respecto a la eurozona, cabe esperar que la segunda parte del año se salde con una recesión moderada (debido principalmente a la escalada de los precios de la electricidad y la escasez de gas natural). En términos de precios, la inflación subyacente continúa muy por encima del objetivo del banco central en EE.UU. (6,3% en agosto) y en la eurozona (4,8%, máximo histórico). En China, esperamos una recuperación de la economía en la segunda mitad del año que podría traducirse en un crecimiento del 2,5% para el conjunto de 2022.

El 3T se cierra con subidas agresivas y sincronizadas de los tipos oficiales de los bancos centrales a nivel global, no vistas en 50 años, ante la persistencia de elevadas tasas de inflación. En el caso de la Fed, a la subida de 75pb del mes de julio le seguía otra de la misma magnitud en septiembre, hasta el rango del 3,00%-3,25%, esperando acabar el año en el 4,4% y mantener la política monetaria restrictiva durante un tiempo, con un tipo del 4,6% proyectado para finales de 2023. En cuanto al BCE, abandonaba en julio los tipos negativos con una subida de 50pb, al tiempo que anunciaba la creación de un mecanismo (llamado TPI, por sus siglas en inglés) sin límite de recursos, que permitirá la transmisión de la política monetaria a toda la zona euro al limitar la posibilidad de una fragmentación financiera por desórdenes en los mercados. A la subida de julio le seguía otra en septiembre, de 75pb, dejando el tipo de la facilidad de depósito en el 0,75%, al tiempo que la presidenta Lagarde anticipaba nuevas subidas en las próximas reuniones. El mercado, por su parte, espera que los tipos lleguen al 1,7% a finales de año y 2,9% en 2023.

Respecto a la renta fija, el 3T acaba con un fuerte revés del mercado, por la mayor agresividad de los bancos centrales y la preocupación por la inflación y las finanzas públicas que han provocado un fuerte aumento de las rentabilidades, especialmente en el tramo corto de las curvas, mientras que el mercado de crédito ha mostrado señales de consolidación. Las bolsas han vuelto a tener un comportamiento sincronizado con los activos de renta fija, en la medida que las subidas de tipos afectan a las perspectivas de crecimiento y valoraciones, dificultando la capacidad de diversificar las carteras. Después de un mes de julio con recuperación en las bolsas, a partir de agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, el índice mundial ACWI acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor medida por los mercados emergentes (Asia en especial).

El euro, por su parte, se situaba por debajo de la paridad frente al dólar (0,98), cayendo 6,5% en un trimestre donde 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.

Dado el reciente lanzamiento del fondo, la cartera se ha invertido una vez se ha alcanzado un importe de activos bajo gestión suficiente para invertir la cartera de forma diversificada, lo que se ha producido en abril. Durante el último trimestre el patrimonio ha continuado creciendo por suscripciones de nuevos partícipes, alcanzando a cierre de septiembre 18,1 millones de euros.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% MSDEWXEN Index - MSCI ACWI ex Europe Net Total

Return EUR Index + 30% M7EU Index - MSCI Europe Net Total Return E + 10% EGB0 Index - Ice Bofa Merrill Lynch Euro Government Bill + 30% EMU5 Index - ICE BofA 1-10 Year Euro Broad Market Index, tomando dichas referencias a efectos comparativos, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima anualizada inferior al 15% (para un periodo de cálculo de 3 años).

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 98,54% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 27,50%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,27% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,17% de gastos directos y 0,09% 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 0,31%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,26%.

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 -2,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Continuamos manteniendo un nivel de inversión prudente en renta variable (53%), manteniendo coberturas parciales en renta variable europea y norteamericana, y un nivel reducido de inversión en renta variable emergente. Respecto a la cartera de renta fija, mantenemos sesgo hacia activos de crédito, dentro de una cartera diversificada entre deuda pública y privada. Hacia el final del periodo se ha reducido la exposición a mercados emergentes y high yield. La duración de la cartera de renta fija se mantiene en el entorno de 1 año, calculada sobre el patrimonio total del fondo.

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 Variable por un importe de 743.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 778.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,03. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 52,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

Respecto a la obligación de tener un patrimonio mínimo de 3 millones de euros, el Fondo incumple teniendo un patrimonio de 299.995,74€ desde agosto de 2022.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 7,18% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 8,90%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,63%

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.

Las perspectivas para el próximo periodo continúan siendo complejas por los factores de riesgo ya comentados, si bien con perspectiva de largo plazo, activos como la renta fija o el crédito han mejorado su atractivo de forma significativa. Respecto a las bolsas, las fuertes caídas han sido acompañadas sólo en parte por revisiones a la baja de las perspectivas de crecimiento de resultados. En este sentido, la próxima temporada de publicación de resultados dará más información sobre el entorno de valoración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012718 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,15 2022-10-03	EUR	261	1,44	0	0,00
ES00000128Z7 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	4.391	48,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		261	1,44	4.391	48,07
TOTAL RENTA FIJA		261	1,44	4.391	48,07
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	66	0,36	41	0,45
TOTAL RV COTIZADA		66	0,36	41	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE		66	0,36	41	0,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		327	1,80	4.432	48,52
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	81	0,45	53	0,58
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	0	0,00	24	0,26
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	64	0,35	32	0,35
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	99	0,55	52	0,57
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR	128	0,71	58	0,63
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	172	0,95	81	0,89
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	124	0,68	95	1,04
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	205	1,13	103	1,13
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	106	0,58	51	0,56
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	162	0,89	77	0,84
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	144	0,79	63	0,69
IE00B4ND3602 - ETC SHARES PHYSICAL GOL	USD	319	1,76	185	2,03
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	95	0,52	41	0,45
LU0088087324 - OTROS SES SA	EUR	88	0,49	66	0,72
NL0010558797 - ACCIONES IOCI NV	EUR	163	0,90	124	1,36
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	130	0,72	59	0,65
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	139	0,77	0	0,00
NO0003078800 - ACCIONES TGS ASA	NOK	60	0,33	32	0,35
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SGPS SA	EUR	67	0,37	38	0,42
TOTAL RV COTIZADA		2.346	12,94	1.234	13,52
TOTAL RENTA VARIABLE		2.346	12,94	1.234	13,52
DE000A0F5UJ7 - ETF SHARES STOXX EUROPE	EUR	635	3,50	321	3,51
FR0013508942 - FONDO AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	364	2,01	185	2,03
IE00B3VTHJ49 - FONDO NOMURA FUNDS IRELAND	JPY	265	1,46	137	1,50
IE00B3VTMJ91 - ETF SHARES EUR GOVT BON	EUR	1.280	7,06	464	5,08
IE00B61N1B75 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	USD	0	0,00	129	1,41
IE00BCRY6557 - ETF SHARES EUR ULTRASHO	EUR	273	1,51	139	1,52
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	136	0,75	84	0,92
LU0107852435 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	USD	351	1,94	139	1,52
LU0111549050 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	455	2,51	331	3,62
LU0227757233 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	76	0,42	82	0,90
LU0248060658 - FONDO JPMORGAN FUNDS - US	USD	788	4,34	408	4,47
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	645	3,56	327	3,58
LU0328437438 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	JPY	265	1,46	136	1,49
LU0438336777 - FONDO BLACKROCK SUSTAINABL	EUR	160	0,88	97	1,06
LU0622306065 - FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	USD	155	0,85	93	1,02
LU0803997666 - FONDO INN L US CREDIT	EUR	362	2,00	98	1,07
LU0966752916 - FONDO JANUS HENDERSON FUND	EUR	159	0,88	97	1,06
LU0973119513 - FONDO JANUS HENDERSON HORI	USD	781	4,31	407	4,46
LU1287023185 - ETF LYXOR EURO GOVERNMENT	EUR	462	2,55	196	2,15
LU1404935386 - FONDO AB SICAV I - SELECT	USD	780	4,30	405	4,43
LU1457522560 - FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	636	3,51	231	2,53
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	643	3,55	328	3,59
LU1883855915 - FONDO AMUNDI FUNDS - PIONE	USD	781	4,31	397	4,35
LU1910290466 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	418	2,30	220	2,41
LU1966276856 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	638	3,52	232	2,54
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	648	3,57	336	3,68
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	653	3,60	328	3,59
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	363	2,00	97	1,06
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	403	2,22	231	2,53
LU2264874418 - FONDO VONTOBEL FCP-UCITS -	USD	775	4,27	418	4,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		14.350	79,14	7.093	77,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.696	92,08	8.327	91,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.023	93,88	12.759	139,70

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)