



QUALITY INVERSIÓN DECIDIDA FI

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 30 de septiembre de 2018 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 3908

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid), o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvafondos.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid), o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.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 del Fondo: **QUALITY INVERSIÓN DECIDIDA FI**

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: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Quality Cartera Decidida BP 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 70% y el 100% del patrimonio de la cartera según las expectativas del equipo gestor. Las inversiones en renta fija serán de alta calidad con un límite del 15% con un rating inferior El fondo invertirá un mínimo del 50% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras, pertenecientes o no al Grupo BBVA, pudiendo invertir hasta un 20% del patrimonio en mercados emergentes y sin que exista predeterminación en cuanto a la rating y capitalización de estos activos). La exposición a divisa podrá superar el 5%.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	83.989.560,42	78.767.273,57
N.º de partícipes	38.929	36.897
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600.00	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del informe	1.019.443	12.1377
2017	817.862	11.9014
2016	546.156	10.8547
2015	400.808	10.5575

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,42	0,00	0,42	1,23	0,00	1,23 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,03	0,07	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,00	0,15	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,34	-0,25

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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	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	1,99	1,69	3,45	-3,06	3,68	9,64			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participante de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	05/09/2018	-2,90	06/02/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	26/07/2018	1,69	05/04/2018		

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (II) de:										
Valor liquidativo	9,14	4,67	7,21	13,37	5,38	5,61				
IBEX 35	12,95	10,62	13,44	14,63	14,11	12,96				
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,53	0,17	0,60				
B-C-FI*QFDECIDIDA-4223	7,73	5,08	6,45	10,73	5,09	5,59				
VaR histórico (III)	-2,98	-2,98	-3,00	-3,02	-0,63	-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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el periodo 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.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	1,56	0,52	0,52	0,52	0,53	2,15	2,53	2,25	2,03

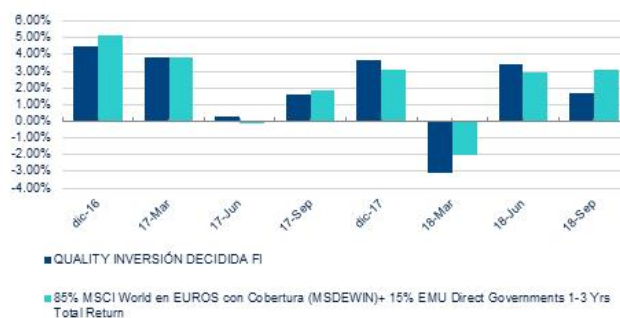
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 22/07/2016 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento

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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo	58.963	4.630	-0,06
Monetario	199.797	8.056	-0,11
Renta Fija Euro	3.662.540	98.396	-0,11
Renta Fija Internacional	1.882.845	55.835	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	849.682	27.323	0,03
Renta Fija Mixta Internacional	794.918	44.401	-0,36
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.152.619	84.524	-0,07
Renta Variable Euro	386.688	24.560	0,61
Renta Variable Internacional	4.806.648	199.092	1,77
IIC de Gestión Pasiva (I)	5.278.838	163.348	-0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo	29.064	812	-0,44
Garantizado de Rendimiento Variable	34.481	760	-0,22
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	859.463	24.804	-0,32
Global	21.346.383	564.980	-0,36
Total Fondos	42.342.929	1.301.521	-0,04

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	980.270	96,16	886.733	94,32
* Cartera interior	130.893	12,84	148.864	15,83
* Cartera exterior	849.328	83,31	737.841	78,48
* Intereses de la cartera de inversión	49	0,00	28	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.985	4,02	38.872	4,13
(+/-) RESTO	-1.812	-0,18	14.552	1,55
TOTAL PATRIMONIO	1.019.443	100,00	940.157	100,00

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	940.157	875.865	940.157	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	6,43	3,74	19,95	84,47
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,65	3,32	1,95	-45,94
(+) Rendimiento de gestión	2,10	3,73	3,21	-39,40
+ Intereses	0,01			263,15
+ Dividendos	0,12	0,08	0,27	65,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,09		-116,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,21	0,29	0,62	-19,35
± Resultados en IIC (realizados o no)	1,78	3,23	2,35	-40,74
± Otros resultados	-0,01	0,04	-0,05	-123,54
± Otros rendimientos			0,02	97,83
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,43	-1,31	-10,59
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-1,23	-8,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-8,55
- Gastos por servicios exteriores				-48,53
- Otros gastos de gestión corriente				-1,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	-2102,66
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,05	-21,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,05	-21,53
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.019.443	940.157	1.019.443	

3. Inversiones financieras

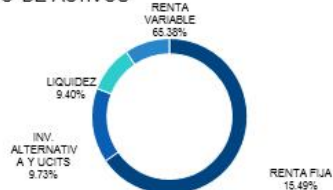
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS	EUR	65.048	6,38	83.209	8,85
TOTAL RENTA FIJA	EUR	65.048	6,38	83.209	8,85
TOTAL IIC	EUR	65.845	6,46	65.655	6,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	130.893	12,84	148.864	15,83
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	28.140	2,76	15.494	1,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	28.140	2,76	15.494	1,65
TOTAL RENTA FIJA	EUR	28.140	2,76	15.494	1,65
TOTAL IIC	EUR	818.899	80,33	719.122	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	847.039	83,09	734.616	78,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	977.932	95,93	883.480	93,97

Notas: El periodo 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.

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

TIPO DE ACTIVOS



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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	98.559
Total Derechos Renta Variable		98.559

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Volatilidad	Opcion CBOE SPX VOLATILITY 100	15.185
Total Derechos Otros		15.185
TOTAL DERECHOS		113.744
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	12.277
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	39.341
Total Subyacente Renta Fija		51.618
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	94.274
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX EUROPE 600 PRICE 50	10.082
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	56.697
Valor de Renta Variable	Futuro E-MINI MSCI INDEX 50	43.535
Valor de Renta Variable	Futuro MSCI DAILY TR NET WORLD USD 10	101.595
Total Subyacente Renta Variable		306.183
Tipo de cambio/divisa1	Futuro JPY 125000	30.500
Tipo de cambio/divisa1	Futuro USD 125000	75.847
Total Subyacente Tipo Cambio		106.347
Institucion de inversion colectiva	IIC BINDEX EUROPA INDICE FI	17.760
Institucion de inversion colectiva	IIC BBVA CREDITO EUROPA	48.085
Institucion de inversion colectiva	IIC MAN GLG EUR EQT ALT-INE	753
Institucion de inversion colectiva	IIC GAM STAR-MBS TOT RT-IUSDA	1.931
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	6.535
Institucion de inversion colectiva	IIC X MSCI EUROPE 1C	23.007
Institucion de inversion colectiva	IIC PCTET-EMERG LOCAL CCY-I EUR	4.846
Institucion de inversion colectiva	IIC UBAM GLOB HIGH YLD SOL-IHCE	7.301
Institucion de inversion colectiva	IIC AB SICAV I-SHR DUR H/Y-I2 H	2.732
Institucion de inversion colectiva	IIC BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E	1.432
Institucion de inversion colectiva	IIC FIDELITY FNDS-EUROPE LG-I AC	16.272
Institucion de inversion colectiva	IIC INVESCO GLB TARGET RET-CAEUR	1.617
Institucion de inversion colectiva	IIC BNP-US MORTGAGE-I ACC USD	1.896
Institucion de inversion colectiva	IIC BETAMINER III	96.115
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	37.763
Volatilidad	Futuro CBOE SPX VOLATILITY 1000	6.424
Total Subyacente Otros		274.469
TOTAL OBLIGACIONES		738.617

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

	SÍ	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
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 24.555,90 euros, lo que supone un 0,0025% sobre el patrimonio medio del fondo.

BBVA Asset Management 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

Asimetría entre regiones con EE.UU. liderando la actividad económica

Las perspectivas del crecimiento del PIB global se mantienen estables para 2018 en el 3,8% y caen ligeramente para 2019 hasta el 3,6%. En las economías desarrolladas las expectativas no cambian, mientras que en los países emergentes se observa un continuado deterioro, agravado por países específicos que se enfrentan a tensiones económicas o financieras (Argentina, Turquía, Brasil...). El sesgo de las políticas monetarias globales es restrictivo.

En EE.UU., el crecimiento del 2T se sitúa en el 4,2% anualizado, el ritmo más alto desde 2014. Tanto el consumo como la inversión empresarial se ven impulsados por las rebajas fiscales. De cara al 3T, las perspectivas son favorables con los índices de confianza en máximos. A pesar del crecimiento salarial, la inflación subyacente se sitúa en agosto en el 2,2% (2,7% la general). La Fed continúa con las subidas de tipos hasta el rango 2%-2,25%. En la eurozona, a pesar del fin de los factores temporales del 1T, en el 2T el crecimiento no se recupera (0,4% trimestral, 1,6% anualizado) con expectativas de un crecimiento similar en el 3T. Por países, destaca el freno en la periferia y la estabilidad alemana. El BCE confirma la reducción de las compras a €15mm mensuales hasta fin de año. La inflación en la eurozona se ve impulsada por las alzas en el precio del crudo hasta el 2,1% (0,9% la subyacente). El PIB chino sigue creciendo a buen ritmo (6,7% interanual en el 2T), sin verse afectado todavía por las tensiones comerciales.

Turbulencias en los mercados emergentes más vulnerables

Las bolsas globales cierran el trimestre en positivo aunque con las subidas muy concentradas en algunos mercados, particularmente en EE.UU. y Japón, con las volatilidades en general contenidas (VIX en 12,1). Los mercados emergentes, a pesar de cierta estabilización en los últimos compases del trimestre, sufren caídas, lastrados por las fuertes tensiones en aquellos países con más desequilibrios macroeconómicos cuyas divisas se han visto penalizadas (Turquía, Argentina, Sudáfrica). De este modo, el dólar sube en términos agregados, aunque se mantiene relativamente estable frente al euro (EURUSD -0,5% hasta 1,16). En renta fija la tendencia generalizada es la de caída en el precio de los bonos de gobiernos con la rentabilidad del bono a 10 años de EE.UU. superando el 3%. La pendiente de la curva norteamericana se aplana, mientras que la alemana aumenta. Los bonos periféricos aumentan su volatilidad, especialmente en Italia ante las expectativas sobre el presupuesto del gobierno. Los diferenciales de crédito estrechan tanto en Europa como en EE.UU., especialmente en el segmento especulativo. El petróleo se aprecia ante las tensiones de oferta (+5,5% a 83,0\$/b).

Actividad en el fondo

En cuanto a nuestra cartera, durante el trimestre hemos mantenido una visión positiva sobre la renta variable, con un rango de exposición que hemos mantenido entre el 37 y el 45%. De manera general, hemos mostrado una visión más positiva en el desempeño de la bolsa americana respecto a la europea. En todo caso, hemos gestionado la exposición a EE.UU. y Europa, tanto con ventas tácticas como, en el caso de EE.UU., con coberturas mediante opciones.

En cuanto a la renta variable emergente, aunque nuestra visión en positiva a medio plazo hemos tendido a neutralizar tácticamente la exposición al activo, ante los elevados riesgos externos e idiosincráticos en distintas áreas emergentes.

En renta fija, desde mediados de agosto hasta finales de septiembre mantuvimos una duración en Europa y EE.UU. por encima de la del índice de referencia. Por otro lado, mantuvimos una exposición a renta fija de alto rendimiento y a deuda emergente local de entorno al 3 y al 1,6% respectivamente. En divisas destaca la exposición a dólar estadounidense y yen, si bien esta última se cerró a finales de septiembre.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 8,43% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 5,51%. El impacto de los gastos soportados por

el fondo ha sido de un 0,52% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,08% de gastos directos y 0,44% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,17%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,69%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 0,00%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,00% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 3,06%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 4,67%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 5,08%.

El fondo se ha adherido a una demanda colectiva (class action) dirigida a todas las personas físicas y jurídicas domiciliadas en Estados Unidos o que, en caso de estar domiciliadas en un país distinto, negociaran en los Estados Unidos Euribor Products durante el periodo comprendido entre 1 de junio de 2005 y el 31 de marzo de 2011 (ambas fechas incluidas).

Expectativas

De cara a los próximos meses continuamos con una visión moderadamente positiva sobre la renta variable y las primas de riesgo alternativas. El contexto de datos macroeconómicos positivos y políticas monetarias todavía acomodaticias apoya este posicionamiento. En todo caso, las subidas de tipos y las valoraciones actuales, así como el posible recrudecimiento de la guerra comercial entre EE.UU. y China, hacen necesaria una gestión dinámica de los activos de riesgo. 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 49.99

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121V1 REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2018-10-01	EUR	9.537	0,94		
ES00000123G8 REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,450 2018-10-01	EUR	9.637	0,95		
ES00000124Q5 REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,450 2018-10-01	EUR	10.232	1,00		
ES00000124S1 REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2018-10-01	EUR	7.290	0,72		
ES00000125V2 REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,450 2018-10-01	EUR	9.479	0,93		
ES00000127O3 REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2018-10-01	EUR	9.489	0,93		
ES00000127P0 REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,450 2018-10-01	EUR	9.384	0,92		
ES0L01903084 REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,469 2018-07-02	EUR			83.209	8,85
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS	EUR	65.048	6,38	83.209	8,85
TOTAL RENTA FIJA	EUR	65.048	6,38	83.209	8,85
ES0114564000 PARTICIPACIO BINDEX EUROPA INDICE, FI	EUR	17.760	1,74	17.534	1,87
ES0117091035 PARTICIPACIO CX PATRIMONI PLUS FI	EUR	48.085	4,72	48.121	5,12
TOTAL IIC	EUR	65.845	6,46	65.655	6,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	130.893	12,84	148.864	15,83
US912810PV44 BONO ESTADOS UNIDOS DE A 01,750 2028-01-15	USD	4.090	0,40	4.113	0,44
US9128282A70 BONO ESTADOS UNIDOS DE A 01,500 2026-08-15	USD	11.149	1,09	6.042	0,64
US912828V491 BONO ESTADOS UNIDOS DE A 00,375 2027-01-15	USD	5.310	0,52	5.339	0,57
US912828V988 BONO ESTADOS UNIDOS DE A 02,250 2027-02-15	USD	7.591	0,74		
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	28.140	2,76	15.494	1,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	28.140	2,76	15.494	1,65
TOTAL RENTA FIJA	EUR	28.140	2,76	15.494	1,65
GB00B28XT522 PARTICIPACIO M&G EUR STRAT VALUE-EA ACC	EUR	14.995	1,47	13.163	1,40
GB00BMP3SF82 PARTICIPACIO M&G INVESTMENT FUNDS 7 GLOBAL	EUR	4.630	0,45	3.586	0,38
IE00B14X4S71 PARTICIPACIO ISHARES USD TREASURY BOND 1-3	USD			1.504	0,16
IE00B1FZS798 PARTICIPACIO ISHARES USD TREASURY BND7-10	USD			7.497	0,80
IE00B3XXRP09 PARTICIPACIO VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	USD	169.968	16,67	155.966	16,59
IE00B4L5YX21 PARTICIPACIO ISHARES CORE MSCI JAPAN	JPY	28.468	2,79	25.541	2,72
IE00B5429P46 PARTICIPACIO GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIV	EUR	753	0,07	776	0,08
IE00B5BMR087 PARTICIPACIO ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	56.426	5,53	52.471	5,58
IE00B83TY525 PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	1.454	0,14		
IE00BB7N4625 PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR			1.805	0,19
IE00BC7GZW19 PARTICIPACIO SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YE	EUR	21.904	2,15		
IE00BLP5S791 PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	3.275	0,32	3.322	0,35
IE00BP3RN928 PARTICIPACIO GAM STAR FUND PLC - MBS TOTAL	USD	1.931	0,19	1.903	0,20
IE00BZBYWS72 PARTICIPACIO LYXOR/WNT FUND	EUR	610	0,06	624	0,07
LU0106252389 PARTICIPACIO PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	USD			48.470	5,16
LU0106252546 PARTICIPACIO PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	USD	42.530	4,17		
LU0151333506 PARTICIPACIO CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORT	EUR	4.244	0,42	3.704	0,39
LU0194345913 PARTICIPACIO AXA IM FIIS-US SHORT DURATION HY	EUR	6.535	0,64	5.900	0,63
LU0219424131 PARTICIPACIO MF5 EUROPEAN RESEARCH FUND	EUR	24.381	2,39	21.917	2,33
LU0227757233 PARTICIPACIO ROBEKO HIGH YLD BD-D EUR	EUR	4.697	0,46	3.723	0,40
LU0248049412 PARTICIPACIO JPMF EUROPE STRATEGIC VALUE	EUR	8.124	0,80	7.104	0,76
LU0256065409 PARTICIPACIO JB LOCAL EMERGING BOND FND-C	EUR			5.296	0,56
LU0256883504 PARTICIPACIO ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	EUR	24.752	2,43	22.355	2,38
LU0274209237 PARTICIPACIO DB X-TR MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	23.007	2,26	20.357	2,17
LU0274209740 PARTICIPACIO DB X-TRACKERS - MSCI JAPAN TRN	JPY	28.719	2,82	25.213	2,68
LU0280437160 PARTICIPACIO PICTET-EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	EUR	4.846	0,48		
LU0313358250 PARTICIPACIO GS EMRG MKT CORE EQ-I CLAUDS	USD	22.895	2,25		
LU0332401396 PARTICIPACIO JPM F-EM MAR LO C D-AyA	EUR	3.400	0,33		
LU0340553600 PARTICIPACIO PICTET-EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	EUR			3.722	0,40
LU0490786174 PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR			2.119	0,23
LU0496786657 PARTICIPACIO LYXOR ETF S&P 500 UCITS ETF-D	USD	56.660	5,56	52.198	5,55
LU0548153799 PARTICIPACIO STANDARD LIFE INV GLOBAL SICAV	EUR	1.596	0,16	1.596	0,17
LU0569863755 PARTICIPACIO UBAM-GLOBAL HIGH YIELD SOLUT	EUR	7.301	0,72	6.590	0,70
LU0654561173 PARTICIPACIO AB SICAV I-SHR DUR H/Y-A2 H	EUR	2.732	0,27	3.311	0,35
LU0742536872 PARTICIPACIO FIDELITY FUNDS-EMERGING MK	USD	54.612	5,36	56.436	6,00
LU0776931064 PARTICIPACIO BLACKROCK STR FD EUR ABS	EUR	1.432	0,14	1.418	0,15
LU0804757648 PARTICIPACIO JPM F-EM MAR LO C D-AyA	EUR			1.843	0,20
LU0836869106 PARTICIPACIO BBVA DURBANA LATAM EQUITY	EUR	2.901	0,28	2.689	0,29
LU0933614405 PARTICIPACIO FIDELITY FNDS-EUROPE LG CO A	EUR	16.272	1,60	14.609	1,55
LU0966752916 PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	2.099	0,21		
LU1004133028 PARTICIPACIO INVESCO GLOBAL TARGETED RETURN	EUR	1.617	0,16	1.634	0,17
LU1055715772 PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	1.691	0,17	1.740	0,19
LU1080341909 PARTICIPACIO BNP PA FLEXI I US MORTGAGE	USD	1.896	0,19	1.891	0,20
LU1312078915 PARTICIPACIO SEB FUND 1 - SEB ASSET SELECTI	EUR	892	0,09	902	0,10
LU1340547436 PARTICIPACIO JB LOCAL EMERGING BOND FND-C	EUR	6.395	0,63		
LU1625225310 PARTICIPACIO INVESCO GT PAN EUROPEAN FUND	EUR			21.553	2,29

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1650062323 PARTICIPACIÓ BETAMINER FUND	EUR	96.115	9,43	77.959	8,29
LU1681049018 PARTICIPACIÓ AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	USD	37.763	3,70	34.715	3,69
LU1848768336 PARTICIPACIÓ INVESCO GT PAN EUROPEAN FUND	EUR	24.381	2,39		
TOTAL IIC	EUR	818.899	80,33	719.122	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	847.039	83,09	734.616	78,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	977.932	95,93	883.480	93,97

Notas: El periodo 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.

