

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

MULTIACTIVO MIXTO RENTA FIJA, FI (Código ISIN: ES0164977037)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 2399

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC (Grupo: BBVA)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA MIXTA EURO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 10% EURO STOXX 50 PRICE ® (SX5E), 3% el UK FTSE 100 (UKX), 1% Swiss Market Index (SMI), 5% S&P 500 (SPX) y 1% Nikkei 225 (NKY), por la parte de la renta variable. Por la parte de renta fija: 5% Euro Government Bill Index (EGB0), 20% 1-10 Year Spanish Government Index (G5E0), 35% 1-10 Year AAA-AA Euro Government Index (EG65), y 20% Iboxx Liquid Corporate TR Index (IB8A)..

Política de inversión: Se invertirá, directa e indirectamente, a través de IIC financieras (máximo 50%) que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, hasta un 30% de la exposición total en renta variable, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos).

La inversión total en IIC no armonizadas no superará el 30%. La suma de inversiones en renta variable de emisores no zona euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La inversión en renta variable se realizará en valores sin restricción en cuanto a capitalización y/o área geográfica, e instrumentos financieros derivados.

La renta fija será principalmente de emisores y mercados OCDE, con calificación crediticia mínima de media calidad (mínimo BBB-), o el que tenga el Reino de España si este fuera inferior. No obstante, se podrá invertir un máximo del 10% en activos con baja calidad crediticia, inferior a BBB-.

La duración de la cartera de renta fija será como máximo de 5 años. Los bonos de la cartera estarán mayoritariamente denominados en euros. La renta fija así definida podrá incluir posiciones en futuros y opciones en mercados organizados, compras de bonos con compromiso de reventa ("repos"), como medio de alcanzar la exposición deseada a los mercados de tipos de interés y crédito.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes de 3 años.

Colectivo de inversores a los que se dirige: Sociedad General de Autores y Editores (SGAE), sin perjuicio de que las participaciones del fondo puedan ser suscritas por cualquier otro tipo de inversores.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<- Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté

<- Menor riesgo

Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Por que el fondo invierte principalmente en renta fija, teniendo en cuenta su rating, y la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

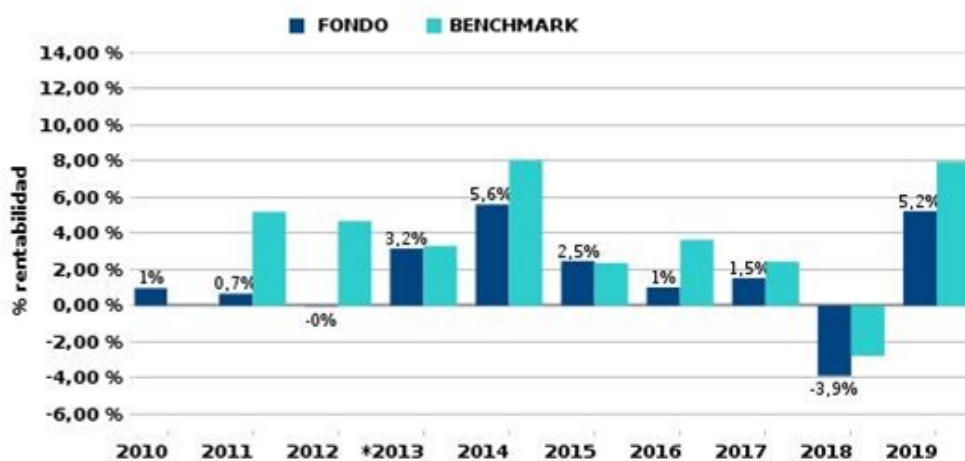
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión	
Comisiones de suscripción	3%
Este es el máximo a deducir de su inversión. Consulte a su distribuidor/asesor el importe efectivamente aplicado.	
Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,56%
Comisión sobre resultados	5% sobre Resultados Cuando la rentabilidad del mismo se encuentre entre el 0-7%
	6% sobre Resultados Cuando la rentabilidad del mismo sea superior al 7% y hasta el 11%
	7% sobre Resultados Cuando la rentabilidad del mismo sea superior al 11%

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2019. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

En el ejercicio 2019 se imputó al fondo una comisión sobre resultados que supuso un 0,28% sobre el patrimonio. Datos actualizados según el informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 24/05/2001
- Datos calculados en euros.

* En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión

Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (Grupo: BBVA)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

El fondo cuenta con una participación significativa de la Sociedad General de Autores y Editores (SGAE).

Este fondo está autorizado en España el 24/05/2001 y está regulado por la CNMV.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 13/02/2017

MULTIACTIVO MIXTO RENTA FIJA, FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 2399

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

Depositario: BBVA

Auditor: DELOITTE, 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 BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.915374425, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **MULTIACTIVO MIXTO RENTA FIJA, FI**

Fecha de registro: 24/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades. Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Euro. Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de Renta Fija Mixta que invierte directa o indirectamente, a través de IIC financieras (máximo 50%) que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, hasta un 30% de la exposición total en renta variable, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). La inversión total en IIC no armonizadas no superará el 30%. La suma de inversiones en renta variable de emisores no zona euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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	19.098,68	29.254,99
N.º de partícipes	112	119
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	601 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del informe	15.290	800.5758
2018	18.376	760.8324
2017	19.479	791.5450
2016	24.315	779.7076

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	0,15	0,32	0,47	0,30	0,28	0,58	Mixta	Al fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,03	0,05	Mixta

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Indice de rotacion de la cartera	0,32	0,54	0,90	2,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,24	0,24	-0,24

Nota: El periodo 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				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,22	0,74	0,30	1,52	2,58	-3,88	1,52	1,01	5,59

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

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	02/12/2019	-0,51	05/08/2019	-0,56	05/02/2018
Rentabilidad máxima (%)	0,20	06/12/2019	0,54	18/06/2019	0,54	18/06/2019

(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	Ultimo 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	2,20	1,59	2,61	2,70	1,62	2,72	1,63	3,69	3,00
IBEX 35	12,48	13,03	13,42	11,04	12,44	13,76	12,96	26,04	15,41
Letra Tesoro 1 año	0,72	0,37	1,37	0,15	0,19	0,71	0,60	0,26	0,32
B-C-FI-MULTIACTIVO MIXTO	2,20	2,08	2,38	2,25	2,06	2,50	1,99	3,91	2,80
VaR histórico (III)	-1,76	-1,76	-1,76	-1,76	-1,76	-1,76	-1,67	-1,70	-0,27

(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 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.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

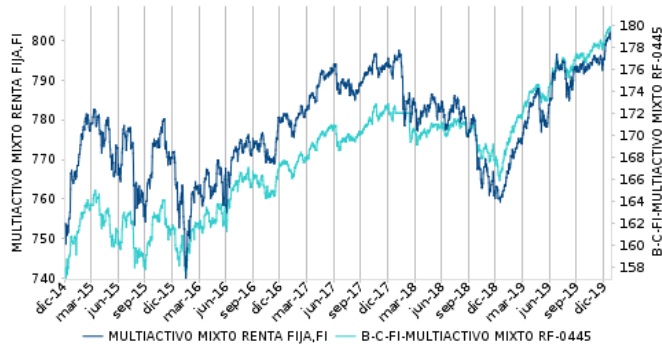
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,56	0,15	0,15	0,14	0,14	0,60	0,48	0,47	0,42

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.

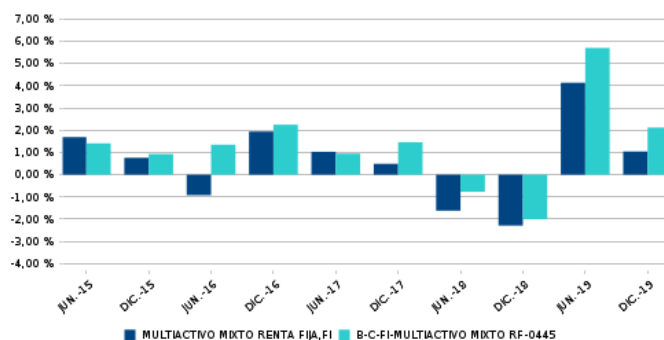
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	1.666.092	29.835	0,24
Renta Fija Internacional	425.837	14.910	0,24
Renta Fija Mixta Euro	823.878	27.003	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	1.280.707	51.851	1,18
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.431.857	52.705	2,72
Renta Variable Euro	278.176	18.607	4,46
Renta Variable Internacional	2.634.034	134.047	8,66
IIC de Gestión Pasiva (1)	260.975	13.834	4,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.188	694	-0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	29.644	680	-0,33
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	343.924	13.731	-2,01
Global	23.137.949	660.846	2,26
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.244.153	83.516	-0,12
IIC que Replica un Índice	926.568	11.271	8,42
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	2.694.789	92.259	0,01
Total Fondos	38.202.771	1.205.789	2,38

* 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	14.953	97,80	22.558	97,32
* Cartera interior	5.779	37,80	6.957	30,01
* Cartera exterior	9.205	60,20	15.628	67,42
* Intereses de la cartera de inversión	-31	-0,20	-27	-0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	119	0,78	199	0,86
(+/-) RESTO	217	1,42	422	1,82
TOTAL PATRIMONIO	15.290	100,00	23.179	100,00

Notas: El periodo 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)	23.179	18.376	18.376	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-49,67	17,90	-21,67	-305,34
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,11	3,97	5,50	-79,31
(+) Rendimiento de gestión	1,64	4,15	6,16	-70,84
+ Intereses	-0,02	0,01	-0,01	-287,23
+ Dividendos	0,26	0,19	0,43	0,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,60	0,62	-110,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,59	0,85	1,48	-48,54
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,85	2,50	3,60	-74,78
± Otros resultados	0,05		0,04	-2.623,13
± Otros rendimientos				51,43
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,19	-0,68	109,38
- Comisión de gestión	-0,48	-0,15	-0,58	-137,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	24,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-57,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	-43,07
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-49,11
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-67,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-56,69
+ Otros ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.290	23.179	15.290	

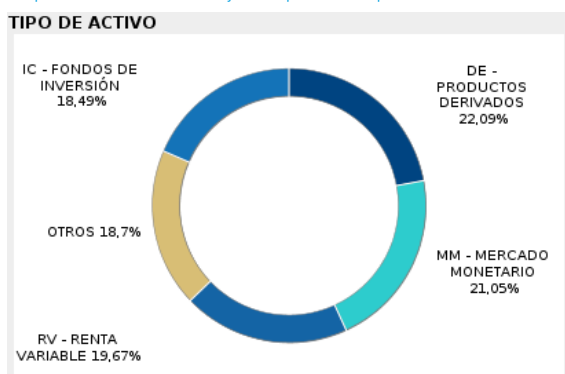
3. Inversiones financieras

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 DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		1.590	10,40	2.432	10,50
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		2.031	13,28	2.784	12,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		0		212	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.621	23,68	5.428	23,41
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		2.157	14,11	1.528	6,59
TOTAL RENTA FIJA		5.778	37,79	6.956	30,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.778	37,79	6.956	30,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		719	4,69	935	4,05
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		343	2,24	2.661	11,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		550	3,58	839	3,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		102	0,67	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.714	11,18	4.435	19,14
TOTAL RENTA FIJA		1.714	11,18	4.435	19,14
TOTAL IIC		7.452	48,74	11.158	48,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.166	59,92	15.593	67,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.944	97,71	22.549	97,30

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



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
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	562	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	592	Inversión
Total Derechos Renta Variable		1.154	
TOTAL DERECHOS		1.154	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	1.023	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	740	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	REPUBLIC 2029-11-25 FÍSICA	28	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		1.791	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI EM 50	200	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	185	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10	1.380	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.152	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	499	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	528	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		3.944	
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	1.992	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		1.992	
Institución de inversión colectiva	FONDO MAN FUNDS VI PLC - M	30	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JAXA WORLD FUNDS - EU	909	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	326	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GAM MULTISTOCK - EME	241	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER I	86	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	221	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES EUR CORP BON	1.285	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG	130	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BEHEDGED FUND	107	Inversión
Total Subyacente Otros		3.335	
TOTAL OBLIGACIONES		11.062	

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

Los días 24 y 31 de diciembre de 2019, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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 49,13 euros, lo que supone un 0,0003 % 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.

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 94,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 14.372.542,87 euros.

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 crecimiento global esperado para 2019 (3,0%) y 2020 (3,1%) se ha revisado a la baja en el 2S como consecuencia de la pérdida de impulso del comercio global y la incertidumbre financiera y política en algunos países. En este contexto, la política monetaria (de la mano de la Fed) ha dado un giro expansivo apoyado por las moderadas tasas de inflación. A medida que los principales focos de incertidumbre (guerra arancelaria, Brexit) han ido disminuyendo, el apetito por el riesgo ha aumentado, con una subida generalizada de las bolsas tanto en el 2S (S&P 9,8%, Stoxx600 8,0%, Ibex35 3,8%) como en el cómputo anual (S&P 28,9%, Stoxx600 23,2%, Ibex35 11,8%). En renta fija, la caída de la rentabilidad del bono a 10 años americano en el 2S (de 9pb a 1,92%) contrasta con la subida de la alemana (+14pb a -0,19%), aunque ambas descienden en el año (-77pb y -43pb respectivamente). El apetito por el riesgo ha propiciado, a su vez, un estrechamiento generalizado de las primas de riesgo periféricas (la española baja 7pb en el 2S y 52pb en el año a 65pb) y de los diferenciales de crédito. En el mercado de divisas, destaca la moderada apreciación del dólar, sobre todo frente a las divisas latinoamericanas, mientras que el euro cierra el 2S con una caída frente al dólar del 1,1% (-2,1% en 2019) a 1,123. Por último, las materias primas también suben en el periodo, un 3,1% el precio del Brent (+24,9% en el año).b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En lo referente al Asset Allocation, en renta fija, hemos mantenido la preferencia por gobiernos americanos con divisa cubierta frente a los europeos relativos. Nos mantenemos neutrales en Investment Grade, ofreciendo un perfil de rentabilidad/riesgo favorable frente a gobiernos. En renta fija emergente, hemos mantenido una visión positiva tanto en dólares como en divisa local, siendo selectivos en los países con la divisa más atractiva. Por el lado de renta variable, hemos mostrado preferencia por Europa, Japón y Emergentes frente a Estados Unidos. Respecto a la exposición en renta variable, nos hemos mantenido sobreponderados en el activo de riesgo a nivel mundial durante la mayor parte del semestre. En renta fija, mantenemos las posiciones en deuda emergente Hard Currency y High Yield.c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 10% EURO STOXX 50 PRICE® (SX5E), 3% el UK FTSE 100 (UKX), 1% Swiss Market Index (SMI), 5% S&P 500 (SPX) y 1% Nikkei 225 (NKY), por la parte de la renta variable. Por la parte de renta fija: 5% Euro Government Bill Index (EGB0), 20% 1-10 Year Spanish Government Index (G5E0), 35% 1-10 Year AAA-AA Euro Government Index (EG65), y 20% Iboxx Liquid Corporate TR Index (IB8A).d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IICel patrimonio del fondo ha disminuido un 34,04% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 5,88%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,19% de gastos directos y 0,09% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. Estos gastos no incluyen la Comisión de Gestión sobre resultados devengada, que a cierre de periodo ascendió a 52.669,89€.La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,32%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,04%. 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 2,38%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,62% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,12%.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La renta variable se ha mantenido ligeramente sobreponderada por la mejora de los datos macro en el último trimestre del año, pero con menor intensidad que en periodos anteriores dadas las alturas de ciclo en las que nos movemos y las incertidumbres geopolíticas. Por geografías, no existen apuestas demasiado significativas entre distintas áreas desarrolladas, pero sí se ha incrementado el peso en regiones emergentes tras las mejores perspectivas globales y unos niveles de tipos de interés y dólar que no están creando presiones en estas áreas. De cara a 2020, se han planificado e implementado estructuras de coberturas de renta variable en bolsa americana y europea de cara a proteger rentabilidades desde los elevados niveles de mercado en los que nos encontramos y de dotar a la cartera de un perfil más asimétrico.En Renta Fija, se ha vuelto a reducir de forma táctica la duración a finales del año después de los incrementos realizados en el 3T ante el enfriamiento de las expectativas de bajadas adicionales de tipos por parte de los bancos centrales y el alejamiento de las dudas cíclicas y macroeconómicas. En concreto se han implementado ventas de gobiernos alemán y americano. Mantenemos una preferencia por renta fija emergente, preferiblemente pública y en dólares, y seguimos sobreponderando este activo dentro de la renta fija alternativa.En divisas, reducimos la exposición a USD debido a que el diferencial de tipos entre Europa y U.S.A. continúa reduciéndose y a que el deterioro de las economías europeas se ha frenado.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosEl fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 1.154.000 € y que implican obligaciones de

Renta Fija por un importe de 1.791.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 3.944.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 1.992.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 45,00%. A 31 de diciembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 15.289.939,22 euros, lo que supone un 14,11% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es un Cupón Segregado del Tesoro Público de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -57,91 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.d) Otra información sobre inversiones.No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, se ha adherido a una class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica.4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.La volatilidad del fondo ha sido del 2,17% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,23%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,76%5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica.7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica.8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión. En base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías, el gestor selecciona 19 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, BBVA, UBS y BAML.Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan, es en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para los gestores. Para un fondo diversificado en distintos activos y geografías, es necesario un alcance global de la información y análisis, con un papel predominante del asset allocation de cara a construir una cartera que cumpla con los objetivos estratégicos y la implementación táctica de decisiones de inversión. Esta información abarca un espectro muy amplio; por ejemplo, análisis, conclusiones, valoraciones, etc. de primera mano sobre reuniones de Bancos Centrales, decisores de política macroeconómica, cambios de variables dentro del ciclo, análisis agregados de deuda pública y corporativa, indicadores de sentimiento, etc.Durante 2019 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 547,5 €. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 400,00 €.9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No hay compartimentos de propósito especial.10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.Los principales mercados financieros mantienen valoraciones elevadas con respecto a sus medias históricas lo que suele llevar aparejado rentabilidades potenciales reducidas. La deuda de gobiernos core sigue ofreciendo una rentabilidad esperada muy baja, especialmente en la eurozona. En EEUU, los bonos del tesoro ofrecen retornos algo más interesantes. En bonos corporativos de grado de inversión y alto rendimiento la tónica es similar, con valoraciones por encima de la media histórica y rentabilidades potenciales bajas, y los spreads de crédito han retornado a niveles cercanos a mínimos de una década. Por ello, y con niveles de endeudamiento algo elevados en compañías americanas, vemos una relación riesgo/retorno cada vez menos interesante en estos activos, especialmente el high yield. Con respecto de la renta fija emergente la rentabilidad esperada es la mayor de los activos de renta fija señalados con anterioridad y sigue siendo nuestro activo favorito en la renta fija.Con respecto a la renta variable, los mercados desarrollados siguen estando en niveles de valoración exigentes, sin llegar a niveles extremos. Por ello, a pesar de que las perspectivas no sean negativas nos parece interesante

mantener coberturas en cartera para proteger de posibles reacciones bajistas de los mercados.

10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercer funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com/es/, incluye información adicional.

¹Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV.²

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,800 2024-01-31	EUR	42	0,27	0	
ES00000122E5 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,650 2025-07-30	EUR	127	0,83	113	0,49
ES00000123K0 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,850 2022-01-31	EUR	55	0,36	105	0,45
ES00000123X3 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,400 2023-10-31	EUR	98	0,64	138	0,60
ES00000124W3 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,800 2024-04-30	EUR	184	1,20	258	1,11
ES00000126B2 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,750 2024-10-31	EUR	144	0,94	202	0,87
ES00000126Z1 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	75	0,49	0	
ES00000127H7 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,150 2020-07-30	EUR	0		99	0,43
ES00000127Z9 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-04-30	EUR	186	1,22	262	1,13
ES00000128B8 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,750 2021-07-30	EUR	0		148	0,64
ES00000128O1 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,400 2022-04-30	EUR	41	0,27	57	0,25
ES00000128P8 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,500 2027-04-30	EUR	74	0,48	103	0,44
ES0000012A89 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2027-10-31	EUR	105	0,69	146	0,63
ES0000012A97 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,450 2022-10-31	EUR	98	0,64	138	0,60
ES0000012B47 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,700 2048-10-31	EUR	44	0,29	42	0,18
ES0000012B62 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,350 2023-07-30	EUR	0		90	0,39
ES0000012B88 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	139	0,91	194	0,84
ES0000012E85 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30	EUR	99	0,65	161	0,69
ES0000012F43 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,600 2029-10-31	EUR	79	0,52	176	0,76
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		1.590	10,40	2.432	10,50
ES00000127H7 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,150 2020-07-30	EUR	71	0,46	0	
ES0L01910113 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,357 2019-10-11	EUR	0		61	0,26
ES0L02001177 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,319 2020-01-17	EUR	722	4,72	1.004	4,33
ES0L02004171 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,355 2020-04-17	EUR	723	4,73	1.004	4,33
ES0L02006127 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,418 2020-06-12	EUR	515	3,37	715	3,08
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		2.031	13,28	2.784	12,00
ES0200002006 RENTA ADIF - ALTA VELOCIDA 1,875 2025-01-28	EUR	0		109	0,47
ES0378641338 EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,500 2023-06-17	EUR	0		103	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		0		212	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.621	23,68	5.428	23,41
ES0000012718 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,49 2020-01-02	EUR	2.157	14,11	0	
ES0000012999 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	0		1.528	6,59
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		2.157	14,11	1.528	6,59
TOTAL RENTA FIJA		5.778	37,79	6.956	30,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.778	37,79	6.956	30,00
AT0000A28KX7 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA -0,670 2024-07-15	EUR	42	0,27	0	
BE0000339482 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	50	0,33	69	0,30
BE0000348574 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,700 2050-06-22	EUR	16	0,10	0	
DE0001102309 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,500 2023-02-15	EUR	0		150	0,65
DE0001102366 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,000 2024-08-15	EUR	44	0,29	108	0,47
DE0001104750 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,711 2021-03-12	EUR	113	0,74	0	
DE0001141760 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,736 2022-10-07	EUR	0		88	0,38
FI4000047089 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 1,625 2022-09-15	EUR	55	0,36	78	0,34
FI4000219787 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND -0,614 2023-09-15	EUR	12	0,08	0	
FI4000369467 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	46	0,30	65	0,28
FI4000391529 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND -0,733 2024-09-15	EUR	54	0,35	0	
FR0010949651 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2020-10-25	EUR	0		65	0,28
FR0012517027 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2025-05-25	EUR	60	0,39	85	0,37
FR0013131877 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2026-05-25	EUR	44	0,29	0	
FR0013157096 DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,472 2021-05-25	EUR	34	0,22	48	0,21
FR0013200813 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,250 2026-11-25	EUR	16	0,10	22	0,09
FR0013344751 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,070 2024-03-25	EUR	81	0,53	113	0,49
FR0013404969 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,500 2050-05-25	EUR	0		12	0,05
NL0010733424 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,000 2024-07-15	EUR	52	0,34	0	
NL0013552060 DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2040-01-15	EUR	0		32	0,14
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		719	4,69	935	4,05
BE0000318270 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 3,750 2020-09-28	EUR	34	0,22	0	
BE0312767396 LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,557 2019-11-07	EUR	0		132	0,57
DE0001104735 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF -0,670 2020-09-11	EUR	156	1,02	0	
FR0010854182 DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,500 2020-04-25	EUR	56	0,37	79	0,34
FR0010949651 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2020-10-25	EUR	46	0,30	0	
FR0013232485 DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,510 2020-02-25	EUR	51	0,33	148	0,64
IT0005338568 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,257 2019-07-12	EUR	0		1.175	5,07
IT0005351082 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,063 2019-11-14	EUR	0		1.000	4,31
NL0013517766 LETRAS KINGDOM OF THE NETHE -0,576 2019-10-31	EUR	0		127	0,55
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		343	2,24	2.661	11,48
DE000A2GSNRO EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,625 2028-01-07	EUR	22	0,14	31	0,13

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	%
EU000A1G0D39 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 0,125 2023-10-17	EUR	0		68	0,29
EU000A1G0DM5 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S -0,337 2021-03-29	EUR	61	0,40	84	0,36
EU000A1G0EE0 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 0,050 2029-10-17	EUR	40	0,26	0	
EU000A1G0EF7 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S -0,478 2023-07-17	EUR	41	0,27	0	
EU000A1U9910 EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,100 2020-11-03	EUR	0		44	0,19
FR0013365376 RENTA AGENCE FRANCAISE DE 0,500 2025-10-31	EUR	0		104	0,45
XS1039826422 RENTA SNCF RESEAU 2,625 2025-12-29	EUR	0		120	0,52
XS1308759718 CÉDULAS DNB BOLIGKREDITT AS 0,375 2020-10-20	EUR	0		102	0,44
XS1344745481 CÉDULAS DNB BOLIGKREDITT AS 0,375 2021-01-14	EUR	203	1,33	204	0,88
XS1979491559 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	16	0,10	23	0,10
XS1999841445 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2027-05-05	EUR	42	0,27	59	0,25
XS2073787470 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO -0,286 2022-10-31	EUR	25	0,16	0	
XS2079798562 RENTA NEDERLANDSE WATERSCH -0,096 2026-11-16	EUR	100	0,65	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		550	3,58	839	3,61
XS1308759718 CÉDULAS DNB BOLIGKREDITT AS 0,375 2020-10-20	EUR	102	0,67	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		102	0,67	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.714	11,18	4.435	19,14
TOTAL RENTA FIJA		1.714	11,18	4.435	19,14
IE0007471471 FONDO VANGUARD INVESTMENT	EUR	171	1,12	169	0,73
IE00B14X4S71 ETF ISHARES USD TREASURY	USD	593	3,88	621	2,68
IE00B1FZS798 ETF ISHARES USD TREASURY	USD	171	1,12	182	0,79
IE00B2NPKV68 ETF ISHARES J.P. MORGAN	EUR	685	4,48	1.040	4,49
IE00B2R34Y72 FONDO PIMCO GIS GLOBAL HIG	EUR	130	0,85	236	1,02
IE00B4L60045 ETF ISHARES EUR CORP BON	EUR	1.285	8,40	1.166	5,03
IE00BLP5S791 FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	45	0,29	115	0,50
IE00BZBYWS72 FONDO LYXOR/WNT FUND	EUR	38	0,25	118	0,51
LU0192062460 FONDO UBAM - DYNAMIC US DO	EUR	162	1,06	244	1,05
LU0211300792 FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	370	2,42	552	2,38
IE00B53QDK08 ETF ISHARES MSCI JAPAN U	JPY	95	0,62	132	0,57
IE00B5429P46 FONDO MAN FUNDS VI PLC - M	EUR	30	0,20	102	0,44
IE00B74DQ490 ETF ISHARES GLOBAL HIGH	USD	127	0,83	0	
IE00BCRY5Y77 ETF ISHARES USD SHORT DU	USD	332	2,17	491	2,12
LU0227127643 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	909	5,95	1.318	5,69
LU0227757233 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	130	0,85	237	1,02
LU0262418394 FONDO GOLDMAN SACHS - SICA	EUR	0		331	1,43
LU0274209740 ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	221	1,45	307	1,32
LU0321462953 ETF XTRACKERS II USD EME	EUR	0		503	2,17
LU0390558301 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	571	3,73	870	3,75
LU0496786574 ETF LYXOR S&P 500 UCITS	EUR	0		334	1,44
LU0803997666 FONDO INN L US CREDIT	EUR	294	1,92	449	1,94
LU1650062323 FONDO BETAMINER I	EUR	86	0,56	174	0,75
LU1681041031 ETF AMUNDI FLOATING RATE	EUR	333	2,18	484	2,09
LU1681049018 ETF AMUNDI S&P 500 UCITS	USD	0		294	1,27
LU1725189820 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	0		305	1,32
LU1796255716 FONDO GAM MULTISTOCK - EME	EUR	241	1,58	384	1,66
LU1953148704 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	326	2,13	0	
LU2053007915 FONDO BEHEDEDGED FUND	EUR	107	0,70	0	
TOTAL IIC		7.452	48,74	11.158	48,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.166	59,92	15.593	67,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.944	97,71	22.549	97,30

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.

