

BBVA COBERTURA ACTIVA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 5513

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: 26/03/2021

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, directamente o a través de otras IIC, principalmente en activos de renta fija y renta variable. Con una inversión en renta variable entre el 65% y 100%, el fondo tendrá un 80% en esta clase de activo cuando nuestra visión sea positiva y un 75% con una visión neutral o negativa del equipo gestor. El fondo destinará entre un 10% y un 30% de su exposición a inversiones que puedan funcionar como Cobertura Activa ante eventos extremos, siendo ésta de un 20% en condiciones normales.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,05	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,36	-0,24	-0,24

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	309.139,57	348.498,88
Nº de Partícipes	364	388
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.565	8,2958
2021	4.105	10,4343
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	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	-20,49	-3,46	-12,97	-5,38	4,89				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	13-09-2022	-3,26	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,64	02-09-2022	2,93	25-02-2022		

(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	17,13	15,05	19,17	17,30	10,46				
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,39	-1,39	-1,66	-1,36	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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,06	0,08	0,07	0,07	0,27			

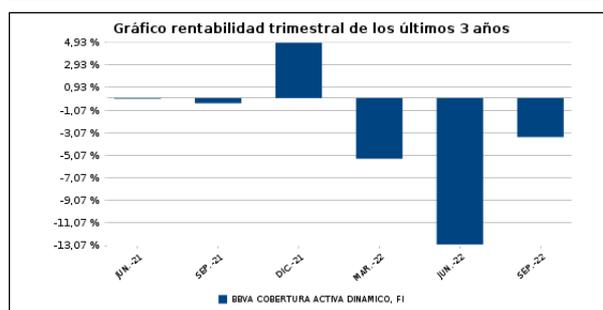
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.256	87,95	2.682	89,55
* Cartera interior	601	23,43	691	23,07
* Cartera exterior	1.660	64,72	1.996	66,64

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,19	-5	-0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	187	7,29	107	3,57
(+/-) RESTO	122	4,76	206	6,88
TOTAL PATRIMONIO	2.565	100,00 %	2.995	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)	2.995	3.774	4.105	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,60	-8,80	-21,61	-14,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,93	-14,13	-23,42	-81,97
(+) Rendimientos de gestión	-2,88	-14,06	-23,26	-82,17
+ Intereses	-0,06	-0,08	-0,23	28,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,09	-0,12	92,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,32	-12,22	-19,77	76,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,54	-1,64	-3,16	-128,71
± Otros resultados	-0,03	-0,03	0,02	28,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,16	-34,38
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,10	6,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,06	71,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-11,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-8,35
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.565	2.995	2.565	

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

3. Inversiones financieras

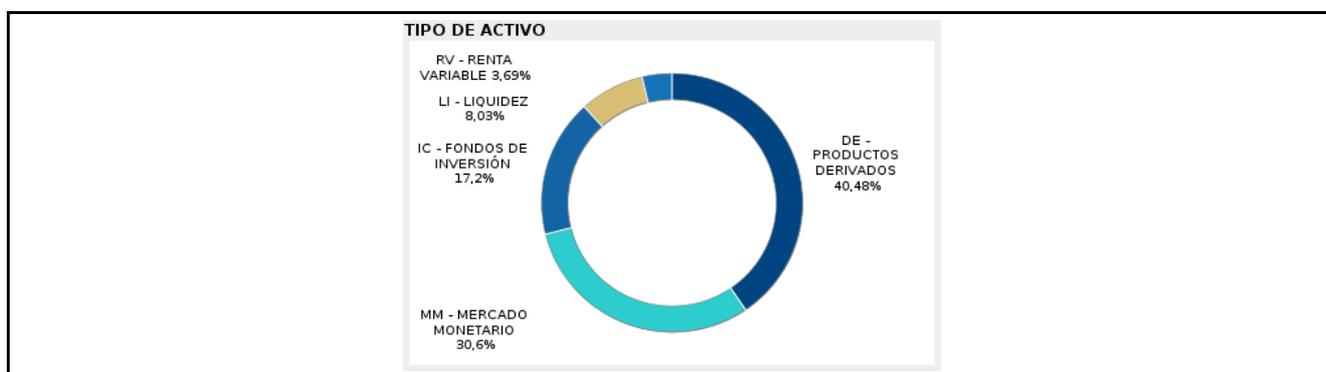
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	600	23,39	582	19,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	109	3,64
TOTAL RENTA FIJA	600	23,39	691	23,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	600	23,39	691	23,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	745	29,04	995	33,22
TOTAL RENTA FIJA	745	29,04	995	33,22
TOTAL IIC	913	35,60	1.000	33,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.658	64,64	1.995	66,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.258	88,03	2.686	89,67

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 MSCI WORLD NR 10	1.702	Inversión
Total subyacente renta variable		1702	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	256	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		256	
Institución de inversión colectiva	FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	30	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	53	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - WATER	25	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	58	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - FR	31	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	511	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO DWS INVEST GLOBAL AG	23	Inversión
Total otros subyacentes		731	
TOTAL OBLIGACIONES		2689	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 4,69 euros, lo que supone un 0,0002 % del patrimonio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La determinación de los bancos centrales, especialmente la Fed, para hacer frente a las altas tasas de inflación, unida a las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza, han intensificado los temores a un escenario de estanflación. Así pues, el 1S termina con fuertes caídas de las bolsas (EE.UU. -20,6%, Europa -16,5%, España -7,1%), ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania sube 150 y 151 puntos básicos hasta el 3,01% y 1,34%, respectivamente). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han aumentado ante las expectativas de subidas de tipos del BCE, aunque la promesa de la presidenta Lagarde de evitar una fragmentación financiera en la eurozona ha limitado dicha ampliación (la prima española sube 35 puntos básicos a 109 puntos básicos). La guerra de Ucrania y el temor a un escenario de estanflación han acabado lastrando al euro, que cae frente al dólar un 7,8% hasta 1,0483. En cuanto a las materias primas, destaca la subida significativa del precio del crudo (48,5% el Brent a 115 dólares por barril) y, en menor medida, la de los precios agrícolas. El oro, por su parte, salda el semestre con una ligera caída del 1,1%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde el punto de vista estratégico, tenemos una visión neutral en renta variable y siendo renta fija gobiernos y cash los activos con menor atractivo relativo. Desde un punto de vista táctico, mantenemos una posición defensiva en renta variable, donde tenemos una parte de la inversión en renta variable global y otra parte con un enfoque temático. Mantenemos el fondo de cobertura sistemática.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 75% MSCI World Net Total Return USD Index +25% €STR, 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 14,36% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 6,19%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,06% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,03% de gastos directos y 0,03% 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 0,03%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -3,46%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición a renta variable ha tenido una contribución negativa, tanto la renta variable global como la parte que tenemos con un enfoque temático, muy perjudicada todo lo que tiene que ver con recursos naturales, transición energética, biotecnología, demografía o negocios digitales. Cerramos el semestre con un nivel de exposición global del 75%. La parte positiva viene del buen comportamiento del el fondo de cobertura sistemática que tenemos en cartera, que

nos ha protegido parcialmente de las caídas de las bolsas.

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 1.702.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 256.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,95. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 82,77%.

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 2.564.571,68€ 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 15,05% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,11%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,39%

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.

Como consecuencia de la fuerte corrección experimentada en los últimos meses, hay un desplazamiento al alza de las rentabilidades esperadas para los activos tradicionales, tanto en términos absolutos como relativos a la historia. Buena parte de los activos ofrecen ahora rentabilidades esperadas superiores al 5%, con los bonos de gobierno de países desarrollados y el cash manteniéndose en la parte baja, pero con rentabilidades ahora ya positivas. No obstante, un factor importante a considerar es que, en términos reales, después de ajustar por la inflación, las rentabilidades siguen siendo pobres, especialmente si nos adentrásemos en escenarios más agresivos en términos de inflación. Es por ello, que debemos ser conscientes de esta amenaza y monitorizar aquellos activos que puedan ofrecer cierta protección de la inflación. La renta variable, a pesar de los ajustes vistos en precio, sigue penalizada por las fuertes incertidumbres del corto plazo y el mayor apalancamiento a una desaceleración del crecimiento. La renta fija gubernamental comienza a ganar atractivo también, con la mejora de las rentabilidades ofrecidas

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02210075 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,580 2022-10-07	EUR	402	15,67	482	16,09
ES0L02212097 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,545 2022-12-09	EUR	100	3,90	100	3,34
ES0L02307079 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,758 2023-07-07	EUR	98	3,82	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		600	23,39	582	19,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		600	23,39	582	19,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012605 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	109	3,64
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	109	3,64
TOTAL RENTA FIJA		600	23,39	691	23,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		600	23,39	691	23,07
IT0005460305 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,463 2022-10-14	EUR	432	16,84	682	22,77
IT0005480345 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,478 2023-01-13	EUR	313	12,20	313	10,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		745	29,04	995	33,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		745	29,04	995	33,22
TOTAL RENTA FIJA		745	29,04	995	33,22
IE00B1TXK627 - ETF ISHARES GLOBAL WATER	EUR	23	0,90	28	0,93
IE00B1XNHC34 - ETF ISHARES GLOBAL CLEAN	EUR	13	0,51	16	0,53
IE00B42NVC37 - FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	USD	30	1,17	35	1,17
IE00BYZK4669 - ETF ISHARES AGEING POPUL	USD	53	2,07	63	2,10
IE00BYZK4776 - ETF ISHARES HEALTHCARE I	USD	37	1,44	41	1,37
IE00BYZK4883 - ETF ISHARES DIGITALISATI	USD	35	1,36	40	1,34
IE00BZ1HLV20 - FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	USD	53	2,07	61	2,04
LU0104884605 - FONDO PICTET - WATER	EUR	25	0,97	30	1,00
LU0786609700 - FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	USD	58	2,26	64	2,14
LU1529781624 - FONDO AXA WORLD FUNDS - FR	EUR	31	1,21	34	1,14
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	511	19,92	535	17,86
LU2058011201 - FONDO DWS INVEST GLOBAL AG	EUR	23	0,90	28	0,93
LU2145464777 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	EUR	21	0,82	25	0,83
TOTAL IIC		913	35,60	1.000	33,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.658	64,64	1.995	66,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.258	88,03	2.686	89,67

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)