KINVERIX CAPITAL,, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 77

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, SL

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 15/01/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una politica de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el articulo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

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 Sociedad 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	1,15	0,53	1,15	0,87

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	0,00	-0,12	-0,12

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 acciones en circulación	526.000,00	561.170,00
Nº de accionistas	1,00	102,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.696	10,8287	10,7549	11,6085
2021	6.489	11,5632	10,1622	11,6092
2020	5.713	10,1770	8,4998	10,1770
2019	5.395	9,6094	8,5869	9,6239

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	0

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

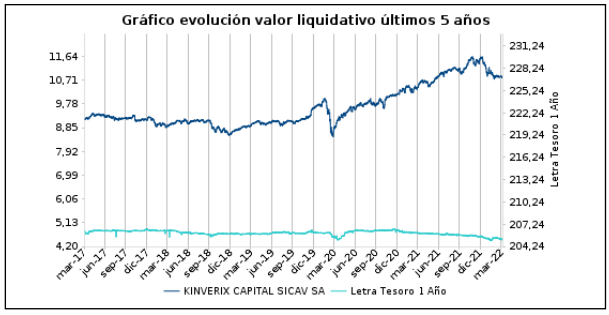
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-6,35	-6,35	5,22	1,00	3,70	13,62	5,91	11,74	1,62

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,23	0,24	0,24	0,96	0,92	0,90	1,04

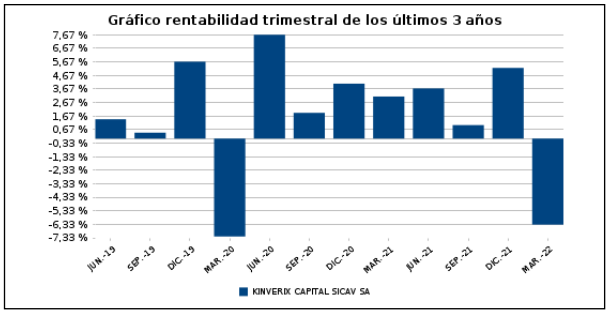
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	3.555	62,41	6.185	95,32
* Cartera interior	3.555	62,41	224	3,45
* Cartera exterior	0	0,00	5.958	91,82
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.962	34,45	129	1,99
(+/-) RESTO	179	3,14	175	2,70
TOTAL PATRIMONIO	5.696	100,00 %	6.489	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.489	6.168	6.489	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,30	-0,02	-6,30	-33.275,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,78	5,04	-6,78	-227,85
(+) Rendimientos de gestión	-6,67	5,22	-6,67	-221,57
+ Intereses	-0,02	0,03	-0,02	-173,11
+ Dividendos	0,01	0,07	0,01	-83,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,05	-0,09	-93,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,53	2,31	-1,53	-162,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,15	0,08	-148,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,60	2,98	-5,60	-278,90
± Otros resultados	0,48	0,03	0,48	1.366,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	25.763,73
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,20	-0,12	-35,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	6,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	48,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	-47,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	97,46
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-47,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-47,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.696	6.489	5.696	

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

3. Inversiones financieras

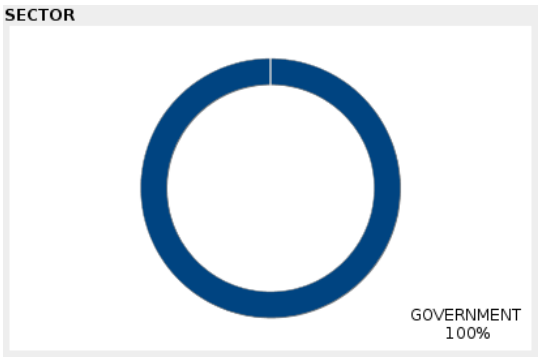
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.555	62,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.555	62,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	224	3,45
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	224	3,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.555	62,41	224	3,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	305	4,70
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	305	4,70
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.219	18,79
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.219	18,79
TOTAL IIC	0	0,00	4.434	68,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	5.958	91,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.555	62,41	6.182	95,29

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 25 de enero de 2022, el Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas los puntos necesarios para la transformación de la Sociedad en Sociedad de Responsabilidad Limitada.
Durante el primer trimestre de 2022, el Consejo de Administración acordó convocar la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas incluyendo en el Orden del Día todos aquellos puntos necesarios para la liquidación de la Sociedad, así como el acogimiento al régimen fiscal previsto en la disposición cuadragésima primera de la Ley del Imupesto de Sociedades.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 204,21 euros, lo que supone un 0,0034 % del patrimonio de la IIC.

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 100,00% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 5.695.903,48 euros.
BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Durante el primer trimestre el entorno de mercados ha estado marcado por un cambio drástico en la política monetaria

global, en un contexto de crecientes presiones inflacionistas y aumento de la incertidumbre intensificado tras la invasión rusa de Ucrania. En este entorno, La Reserva Federal ha adoptado un giro agresivo para frenar la escalada de precios, que pasa por un aumento más rápido de los tipos de interés. Tras subir 25pb el tipo oficial al 0,25%-0,5% en marzo, proyectaba 6 subidas adicionales de 25pb en 2022 y 3 ó 4 más en 2023 al 2,75%. Además, y tras la finalización de las compras de activos, el presidente Powell anunciaba que la Fed podría empezar a reducir su balance tan pronto como en mayo, y que el alto riesgo de inflación podría hacer que los tipos se movieran más rápido y en mayor medida de lo proyectado. Por otro lado, tras la finalización del programa de emergencia frente a la pandemia, el BCE anunciaba en marzo una reducción más rápida de lo previsto del programa de compras ordinario APP (€40mm en abril, €30mm en mayo y €20mm en junio) que podría concluir en el 3T, añadiendo que cualquier ajuste de tipos tendría lugar algo después del final del programa. Aunque la presidenta Lagarde insistía en que la normalización monetaria se produciría con flexibilidad y opcionalidad por la crisis de Ucrania, el mercado está descontando subidas del tipo de depósito (ahora en -0,5%) de más de 50pb en 2022

El entorno macroeconómico en términos de crecimiento y empleo se mantiene elevado, si bien se empieza a descontar una cierta ralentización. En EE.UU., el PIB de 2021 se expandió un 5,7% (situándose un 3,2% por encima de finales de 2019). Para este año revisamos a la baja el crecimiento del PIB hasta el 3%, lastrado por el aumento descontrolado de los precios, la incertidumbre generada por el conflicto en Ucrania y el giro restrictivo de la Fed. Por su parte, la eurozona cerraba 2021 con una subida del PIB del 5,3%, con lo que prácticamente habría recuperado el nivel de actividad prepandemia. Revisamos a la baja nuestras expectativas de crecimiento para 2022 al 2,5% debido a los efectos disruptivos en el mercado energético y en la cadena de suministros, que presionarán al alza los precios y lastrarán la confianza de los consumidores. En China, las expectativas para el crecimiento también han empeorado por los nuevos brotes de Covid y los confinamientos en varias ciudades, lo que puede frenar la recuperación del consumo, y por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Con todo, estimamos que la economía asiática mantendrá un ritmo de crecimiento en torno al 5%. Por el lado de los precios, la inflación subyacente en EE.UU. se mantiene lejos del objetivo del 2%, situándose en 6,4% en febrero, mientras que en la eurozona escala hasta el 3,0% en marzo.

En este contexto, el 1T termina con caídas en las bolsas (salvo en Latam, por su exposición a materias primas), viéndose más afectados los segmentos con valoraciones más exigentes en primera instancia (EE.UU. y tecnología, con el Nasdaq en su primer mercado bajista en febrero, al retroceder más de un 20% desde sus máximos de nov-21), y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética (el EuroStoxx50 entraba en mercado bajista a comienzos de marzo). A mediados de marzo, tras alcanzarse niveles de sobreventa no acompañados de revisiones de beneficios a la baja (más bien lo contrario), asistíamos a un rebote técnico que permitía la recuperación de buena parte del terreno perdido en el acumulado anual (con fuerte recuperación de algunos de los sectores y plazas que habían sido más castigados). Con todo ello, en el trimestre el índice mundial ACWI se anotaba un retroceso del 5,7%, con un ligero mejor comportamiento de las bolsas desarrolladas, especialmente las más alejadas del conflicto (Topix -2,3%, S&P500 -4,9%, Stoxx600 -6,5%, Eurostoxx50 -9,2%). Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado continuas revisiones al alza pese a las dudas sobre crecimiento e inflación. Las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,9% en EE.UU. y 9,7% en Europa para 2022, 9,8% y 6,3% de cara a 2023, y 9,7% y 7,1% para 2024. En el trimestre es reseñable el buen comportamiento de valor vs crecimiento y el malo de calidad y momentum. A nivel sectorial destaca el retroceso de tecnología y servicios de comunicación americanos, el mal comportamiento de consumo, inmobiliarias, e industriales europeas. Por el lado positivo cabe reseñar la subida de los relacionados con materias primas (energía y mineras), algunos defensivos como farmacéuticas y telecomunicaciones europeas y utilities americanas, y el mejor comportamiento relativo de financieras.

El 1T ha sido traumático para los mercados de renta fija, con un fuerte ajuste al alza de los tipos de interés. Destaca la deuda soberana de EE.UU., que anticipa el ciclo alcista de tipos de la Fed. El contexto de aversión al riesgo motivado por la invasión rusa de Ucrania y el deterioro de las expectativas de crecimiento global se ven reflejados más en el movimiento de la curva de rentabilidades, que ha estado muy cerca de invertirse, con repuntes de los tipos a 2 y 10 años de 160pb y 83pb a niveles de 2,33% y 2,34% respectivamente. La subida de los tipos a largo plazo viene explicada sobre todo por el tipo real, aunque las expectativas de inflación también suben 22pb al 2,83%, tras haber tocado máximos históricos del 3%.

El previsto final de las compras de bonos del BCE y el conflicto de Ucrania han repercutido negativamente en la deuda periférica europea, aunque la promesa de Lagarde de evitar una fragmentación financiera en la eurozona ha limitado la

ampliación de las primas de riesgo.
El cambio de rumbo de la política monetaria y el aumento de la aversión al riesgo han tenido también impacto en la deuda corporativa. La ampliación de diferenciales ha sido mayor en Europa, al verse más afectada por el cambio del BCE respecto a las compras de activos y por la crisis en Ucrania.
Este entorno de mercados en general ha penalizado las rentabilidades en el periodo, que se han visto lastradas por la evolución de tanto la renta variable (con excepciones como la zona latinoamericana dentro de emergentes, o sectores como el energético), como por la renta fija y el crédito. Las materias primas han mostrado fortaleza y en menor medida, el dólar.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Respecto a las decisiones de inversión para la sociedad, podrán estar condicionadas por las decisiones que en su caso se adopten respecto a su liquidación.
Durante el periodo se han trasladado las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora, adaptándolas a la situación de la sociedad y su perfil de riesgo. Con carácter general se han reducido los niveles de inversión en activos de riesgo, principalmente renta variable desarrollada, según el perfil de riesgo de la Sociedad, manteniendo desde hace varios meses un posicionamiento algo más defensivo en renta variable emergente y deuda pública de mercados desarrollados (frente a crédito).

c) Índice de referencia.
N/A
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 12,22% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 99,02%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,19% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,13% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 1,15%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -6,35%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un -0,21%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del -0,12%.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora
N/A.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Evolución respecto al periodo anterior por tipo de inversión en %, sobre el total de la cartera: El posicionamiento en MM - Mercado monetario ha aumentado un 0,64%. La inversión en LI - liquidez representa un 35,56% de la cartera.
N/A
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
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 14,50%.

d) Otra información sobre inversiones.
No se ha recibido indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherida la Sociedad. Se estima que el importe a recibir no va 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.
A cierre del periodo, la Sociedad ha reducido la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,00% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. El rating medio de la cartera ha mejorado a A-.
La Sociedad excede el límite de concentración del 20% en activos del mismo emisor desde marzo de 2022 al encontrarse

el 34,44% invertido en activos de BBVA. Real Decreto 1082/2012 Art. 51. 1.
La Sociedad no llega al mínimo legal de 100 accionistas desde febrero de 2022.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD
La volatilidad de la Sicav ha sido del 7,82% .
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
No hay compartimentos de propósito especial
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.
En un horizonte de medio plazo, los factores de riesgo que pueden ser relevantes para la evolución de mercados y de la Sociedad, se centran en la evolución de la inflación y las medidas de endurecimiento de la política monetaria, y posibles revisiones a la baja en las tasas de crecimiento o resultados empresariales.
El 25 de mayo de 2018 entró en vigor el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos (RGPD).
Teniendo en cuenta que el citado Reglamento modifica algunos aspectos del régimen normativo actual y contiene nuevas obligaciones para los responsables del tratamiento de datos de carácter personal, le informamos que desde el 24 de abril, tiene a su disposición la política de protección de datos de la SICAV en el apartado de aviso legal de www.bbvaassetmanagement.com

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02206107 - REPO|KINGDOM OF SPAIN|-0,85|2022-04-01	EUR	3.555	62,41	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.555	62,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.555	62,41	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES|CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	73	1,12
ES0118900010 - ACCIONES|FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	90	1,39
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX SA	EUR	0	0,00	60	0,92
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	224	3,45
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	224	3,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.555	62,41	224	3,45
XS1558491855 - RENTA|ATLANTIA SPA|1,625|2025-02-03	EUR	0	0,00	101	1,56
XS1910947941 - BONOS|VOLKSWAGEN INTERNATI|0,988|2024-11-16	EUR	0	0,00	104	1,60
XS2063547041 - RENTA|UNICREDIT SPA|0,500|2025-04-09	EUR	0	0,00	100	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	305	4,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	305	4,70
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	305	4,70
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE SA	CHF	0	0,00	80	1,23
DK0010244508 - ACCIONES|AP MOLLER - MAERSK A	DKK	0	0,00	110	1,70
ES0177542018 - ACCIONES|INTERNATIONAL CONSOL	GBP	0	0,00	138	2,13
FR0000120073 - ACCIONES|AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	126	1,94
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI	EUR	0	0,00	99	1,53
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY L	EUR	0	0,00	91	1,40
GB00B03MLX29 - ACCIONES|ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	0	0,00	19	0,29
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	0	0,00	188	2,90
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	53	0,82
US0378331005 - ACCIONES|APPLE INC	USD	0	0,00	78	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	163	2,51
US7170811035 - ACCIONES|PFIZER INC	USD	0	0,00	74	1,14
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.219	18,79
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.219	18,79
DE000A0Q4R02 - ETF|ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	81	1,25
FR0011088657 - FONDO|AMUNDI ULTRA SHORT T	EUR	0	0,00	247	3,81
IE00BCRY6557 - ETF|ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	0	0,00	100	1,54
IE00BF1T6S03 - FONDO|BROWN ADVISORY US SU	USD	0	0,00	101	1,56
LU0100598878 - FONDO|INVESCO GLOBAL CONSU	USD	0	0,00	85	1,31
LU0107852435 - FONDO|GAM MULTIBOND - LOCA	USD	0	0,00	72	1,11
LU0171307068 - FONDO|BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0	0,00	77	1,19
LU0177222394 - FONDO|SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	0	0,00	89	1,37
LU0210533500 - FONDO|JPM FUNDS - GLOBAL C	EUR	0	0,00	116	1,79
LU0348927095 - FONDO|NORDEA 1 SICAV - GLO	EUR	0	0,00	191	2,94
LU0360482987 - FONDO|MORGAN STANLEY INVES	USD	0	0,00	117	1,80
LU0384405600 - FONDO|VONTOBEL FUND - CLEA	EUR	0	0,00	157	2,42
LU0438336777 - FONDO|BLACKROCK STRATEGIC	EUR	0	0,00	111	1,71
LU0462791079 - FONDO|SUSTAINABLE GLOBAL T	USD	0	0,00	127	1,96
LU0474968293 - FONDO|PICTET - SECURITY	EUR	0	0,00	104	1,60
LU0607514808 - FONDO|INVESCO JAPANESE EQU	JPY	0	0,00	68	1,05
LU0658025209 - FONDO|AXA IM FIXED INCOME	EUR	0	0,00	154	2,37
LU0717821077 - FONDO|ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	0	0,00	92	1,42
LU0803997666 - FONDO|NN L US CREDIT	EUR	0	0,00	142	2,19
LU0880062913 - FONDO|JPMORGAN FUNDS - JPM	EUR	0	0,00	89	1,37
LU0957027591 - FONDO|FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	101	1,56
LU0966752916 - FONDO|JANUS HENDERSON FUND	EUR	0	0,00	148	2,28
LU1006082199 - FONDO|CANDRIAM EQUITIES L	EUR	0	0,00	82	1,26
LU1055715772 - FONDO|PICTET TR - DIVERSIF	EUR	0	0,00	112	1,73
LU1250881981 - FONDO|AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	0	0,00	112	1,73
LU1457522305 - FONDO|FIDELITY FUNDS - GLO	USD	0	0,00	160	2,47
LU1529781624 - FONDO|AXA WORLD FUNDS - FR	EUR	0	0,00	140	2,16
LU1866903203 - FONDO|M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0	0,00	73	1,12
LU1966276856 - FONDO|BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0	0,00	353	5,44
LU2051031982 - FONDO|M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0	0,00	111	1,71
US46090E1038 - ETF|INVESCO QQQ TRUST SE	USD	0	0,00	315	4,85
US78462F1030 - ETF|SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	0	0,00	146	2,25
US81369Y4070 - ETF|CONSUMER DISCRETIONA	USD	0	0,00	162	2,50
US81369Y6059 - ETF|FINANCIAL SELECT SEC	USD	0	0,00	62	0,96
US81369Y7040 - ETF|INDUSTRIAL SELECT SE	USD	0	0,00	37	0,57
TOTAL IIC		0	0,00	4.434	68,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	5.958	91,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.555	62,41	6.182	95,29

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)