

BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO, FI

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2023 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 4961

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

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, 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 CL/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.900 108 598, 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: BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO, FI

Fecha de registro: 04/03/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado. Perfil de riesgo: 1 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

IIC de gestión pasiva. El objetivo no garantizado es obtener:

-a vencimiento (24.5.23), el 100,2% de la inversión inicial (29.4.16) o mantenida (ajustada por posibles reembolsos/traspasos voluntarios) más el 40% de la revalorización de la media de las observaciones mensuales del índice Eurostoxx 50 Price

-y el 0,20% bruto de la inversión inicial o mantenida mediante reembolso obligatorio de participaciones los días 11.5.17, 11.5.18, 13.5.19, 11.5.20, 11.5.21 y 11.5.22

El valor inicial es el mayor precio de cierre del índice entre 5.5.16 y 3.6.16 y el

valor final la media de precios de cierre de los días 5 de cada mes desde 5.7.16 a 5.5.23. TAE mínima NO GARANTIZADA del 0,20% para suscripciones a 29.4.16 y mantenidas a vencimiento, si no hay reembolsos extraordinarios.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.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

Table with 3 columns: Data, Periodo actual, Periodo anterior. Rows include N.º de participaciones, N.º de partícipes, Beneficios Brutos Distribuidos por participación, and Inversión mínima.

Table with 3 columns: Fecha, Patrimonio Fin de periodo (miles de euros), Valor liquidativo fin de periodo. Rows show data for 2022, 2021, and 2020.

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

Table with 5 columns: Comisiones aplicadas en el periodo, % efectivamente cobrado (Periodo, Acumulado), Base de Cálculo, Sistema de imputación. Includes a row for Comisión de gestión.

Table with 3 columns: Comisiones aplicadas en el periodo, % efectivamente cobrado (Periodo, Acumulado), Base de Cálculo. Includes a row for Comisión de depositario.

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	0,60	2,06	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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,91	1,22	0,68	0,58	-0,88	-3,37	1,39	-0,52	-1,62

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

Rentabilidades extremas ⁽¹⁾

	Trimestre actual %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	10/04/2023	-0,13	10/04/2023	-0,61	24/02/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08/05/2023	0,50	08/05/2023	0,43	09/11/2020

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	0,76	1,01	0,36	0,67	1,24	1,42	1,50	2,73	3,47
IBEX 35	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03	1,21	16,37	34,44	13,76
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11	0,21	0,28	0,53	0,71
VaR histórico (III)	0,00	0,00	-0,02	-0,04	-0,10	-0,04	-2,55	-2,80	-2,43

(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.

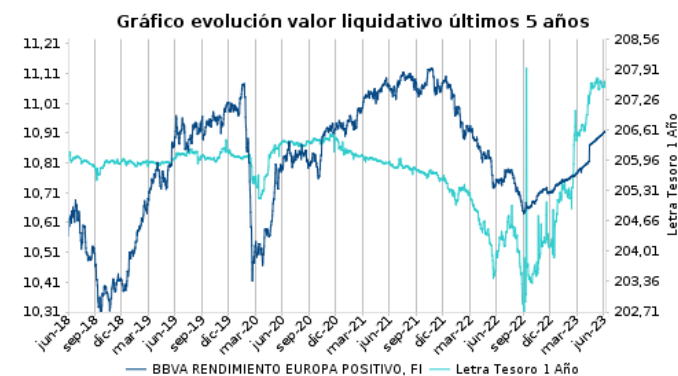
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,18	0,07	0,11	0,11	0,11	0,43	0,43	0,43	0,43

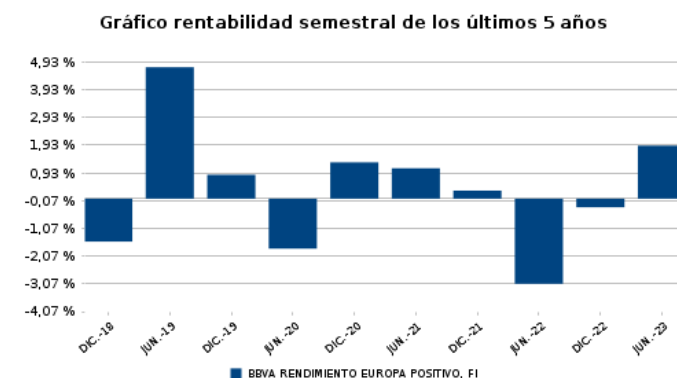
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 partícipes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
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	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	691.261	25.305	1,24
Total Fondos	47.186.175	1.602.748	4,20

* 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)

	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	101.994	91,38	148.011	98,96
* Cartera interior	99.715	89,33	108.049	72,24
* Cartera exterior		0,00	37.543	25,10
* Intereses de la cartera de inversión	2.279	2,04	2.419	1,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.629	8,63	1.564	1,05
(+/-) RESTO	-2	0,00	-14	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	111.621	100,00	149.562	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)	149.562	157.408	149.562	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-28,41	-4,84	-28,41	-451,51
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,91	-0,31	1,91	-676,91
(+) Rendimiento de gestión	2,09	-0,09	2,09	-2.199,89
+ Intereses	0,45	0,28	0,45	51,45
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	-0,54	0,72	-223,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,92	0,17	0,92	405,47
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				16.000,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,22	-0,18	-21,08
- Comisión de gestión	-0,15	-0,19	-0,15	23,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	23,61
- Gastos por servicios exteriores				6,99
- Otros gastos de gestión corriente				26,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	-70.166,95
(+) Ingresos				-34,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				-34,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	111.621	149.562	111.621	

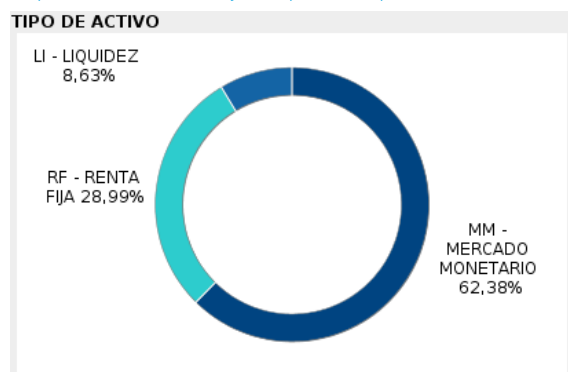
3. Inversiones financieras

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 MENOS DE 1 AÑO		30.084	26,95	51.946	34,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		0		56.001	37,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.084	26,95	107.947	72,17
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		69.631	62,38	0	
TOTAL RENTA FIJA		99.715	89,33	107.947	72,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		99.715	89,33	107.947	72,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		0		29.418	19,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0		29.418	19,67
TOTAL RENTA FIJA		0		29.418	19,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0		29.418	19,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.715	89,33	137.365	91,84

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Desde el 25/05/2023 se eliminan las comisiones de gestión y depósito por vencimiento del objetivo de rentabilidad.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 sobre la situación de los mercados.

A pesar de la determinación de los bancos centrales para contener las altas tasas de inflación, la fortaleza de la economía global (impulsada por la reapertura de China) ha proporcionado algo de oxígeno a los activos de riesgo. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en mercados desarrollados (EE.UU. 15,9%, Europa 8,7% y España 16,6%), estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y caídas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania baja 4 y 18 puntos básicos respectivamente). En Europa, la prima de riesgo española ha disminuido 10 puntos básicos a pesar de las subidas de tipos del BCE, mientras que el euro se aprecia frente al dólar un 1,9% hasta 1,0909 (impulsado por un diferencial de tipos más favorable). En cuanto a las materias primas, destaca la caída del precio del crudo (10,9% el Brent a 75,7 dólares/barril) y la subida del precio del oro (5,2%), muy influida por el comportamiento de comienzos del trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política de inversión del fondo viene condicionada por su objetivo concreto de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

No Aplica

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 25,37% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 20,20%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,18%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,06%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,91%.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 1,63%.

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 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,24%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo mantiene una inversión en activos de renta fija con una duración similar a dicha garantía: 0,023 años a fecha de fin de periodo, con objeto de asegurar la garantía al partícipe, y posiciones en derivados que le permitan obtener su componente de rentabilidad variable. Los cambios en la composición de la cartera se han llevado a cabo con el fin de realizar los ajustes necesarios para cubrir las salidas de partícipes a lo largo del periodo. El valor liquidativo del fondo ha experimentado una variación de 1,91% en el periodo, siendo un 7,924% desde el inicio de la inversión. Dicha evolución refleja el comportamiento de los tipos de interés y la valoración de los derivados a lo largo del mismo.

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 0,94. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo

grado de apalancamiento medio ha sido de 0,72%.

No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No Aplica

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

A día 30.06.2023 el valor liquidativo actual del fondo es de 10,91793 euros superior al valor liquidativo estimado a vencimiento que es de 10,10703 euros; este último dependerá en cada momento de las participaciones vivas una vez pagadas las rentas establecidas, de las rentas futuras pendientes, y de la variación del valor liquidativo hasta la fecha de cálculo del mismo. Adicionalmente, los reembolsos efectuados antes del vencimiento se realizarán al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, y sobre el que se aplicarán las comisiones de reembolso que se detallan en folleto de la IIC. En estos casos, el valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud de reembolso podrá ser superior o inferior al valor objetivo no garantizado estimado a vencimiento.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,76% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,09%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

No Aplica

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.

No Aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En este segundo trimestre del año ha destacado la retórica restrictiva de los bancos centrales en sus comparecencias públicas, mientras que los mercados siguen descontando que habrá un aterrizaje suave de la economía y dejan atrás las preocupaciones por la banca y el techo de deuda. Los índices bursátiles han registrado fuertes ganancias prácticamente a nivel mundial.

Los mercados de renta fija siguen muy influidos por las palabras de los bancos centrales y sus decisiones sobre política monetaria. A lo largo del trimestre se han observado subidas continuadas en las rentabilidades de los bonos públicos, tanto en EE.UU. como en Europa, y especialmente en los tramos más cortos de la curva, descontando tipos más altos por más tiempo.

En cuanto a los tipos de cambio, el dólar se depreció frente al euro y el resto de divisas de países avanzados, con la excepción del yen japonés, por la expectativa de tipos altos también en el resto de países.

En el crédito, los diferenciales disminuyeron de manera generalizada, especialmente en el segmento de alta rentabilidad.

En este entorno cabría esperar un comportamiento lateral del NAV del fondo. En cualquier caso, cabe destacar que la gestión de este fondo va encaminada a la consecución del objetivo de rentabilidad en el plazo establecido.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

No aplica

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012684 BONOS/OBLIGA.[KINGDOM OF SPAIN][1,181][2023-07-30	EUR	30.084	26,95	29.934	20,01
ES0000012F84 DEUDA[KINGDOM OF SPAIN]-0,378[2023-04-30	EUR	0		22.012	14,72
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		30.084	26,95	51.946	34,73
ES0378641338 EMISIONES[FONDO DE TITULIZACIO][0,500][2023-06-17	EUR	0		56.001	37,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		0		56.001	37,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.084	26,95	107.947	72,17
ES0L02402094 REPO[KINGDOM OF SPAIN][3,40][2023-07-03	EUR	69.631	62,38	0	
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		69.631	62,38	0	
TOTAL RENTA FIJA		99.715	89,33	107.947	72,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		99.715	89,33	107.947	72,17
XS1752476538 RENTA[CAIXABANK SA][0,750][2023-04-18	EUR	0		14.758	9,87
XS1824235219 RENTA[SANTANDER CONSUMER F][0,875][2023-05-30	EUR	0		14.660	9,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		0		29.418	19,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0		29.418	19,67
TOTAL RENTA FIJA		0		29.418	19,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0		29.418	19,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.715	89,33	137.365	91,84

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.

