

# BRUNO 2000 DE INVERSIONES SICAV

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 1897

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

Depositario: BBVA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: No Disponible

Sicav por compartimentos: No

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ciudad BBVA, calle Azul nº 4, 28050 Madrid, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbva.com](mailto:bbvafondos@bbva.com) pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.bbva.es](http://www.bbva.es)

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Ciudad BBVA, calle Azul nº 4, 28050 Madrid, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbva.com](mailto:bbvafondos@bbva.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

Información SICAV: **BRUNO 2000 DE INVERSIONES SICAV**

Fecha de registro: 24/08/2001

## 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: Sí.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No.

### Descripción General

La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una política 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 artículo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

### Operativa en Instrumentos derivados

La Sociedad puede realizar operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos, o como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

### Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos Económicos

### Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de acciones en circulación	1.071.730,00	1.071.730,00
N.º de Accionistas	107	107
Dividendos brutos distribuidos por acción	0,00	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del Informe	13.114	12.2360	11.9227	12.2605
2018	11.859	11.0652	10.9658	12.1234
2017	12.818	11.8958	11.2563	12.0143
2016	12.214	11.2672	10,0088	11.2716

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es a la Sociedad.

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación	
	Periodo	Acumulado	Total	s/ resultados			
Comisión de gestión	0,16	0,00	0,16	0,48	0,00	0,48	Patrimonio A la SICAV

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,24	0,50	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,05	-0,15	-0,21

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

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	10,58	1,25	1,69	7,40	-6,60	-6,98	5,58	0,35	7,79

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

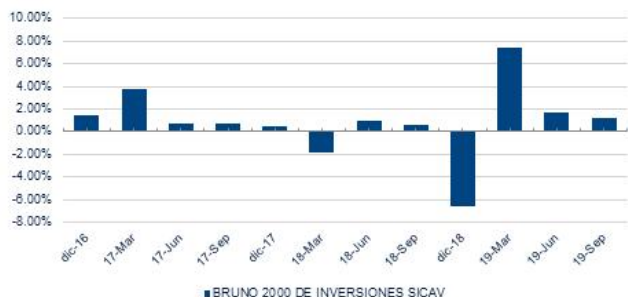
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,94	0,34	0,31	0,31	0,36	1,40	1,37	1,51	0,86

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 sociedades/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



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	12.251	93,42	12.015	92,77
* Cartera interior	836	6,37	778	6,01
* Cartera exterior	11.386	86,82	11.221	86,64
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,22	16	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	805	6,14	892	6,89
(+/-) RESTO	58	0,44	45	0,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.114</b>	<b>100,00</b>	<b>12.952</b>	<b>100,00</b>

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

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.952	12.736	12.952	
± Compra/venta de acciones (neto)				100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,25	1,67	9,82	-24,75
(+) Rendimiento de gestión	1,49	1,89	10,46	-20,56
+ Intereses	0,13	0,09	0,33	40,21
+ Dividendos	0,18	0,19	0,45	-6,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,29	1,28	-20,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,35	0,10	1,86	253,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,05	-0,22	-28,07
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,64	1,21	6,66	-46,42
± Otros resultados	0,02	0,03	0,06	-35,50
± Otros rendimientos	0,01	0,03	0,04	-72,98
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,23	-0,69	-9,94
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,48	-2,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,01	-0,06	-577,29
- Otros gastos de gestión corriente			-0,02	-6,73
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	60,44
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,05	-13,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,05	-13,47
+ Otros ingresos				
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.114	12.952	13.114	

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

3. Inversiones financieras

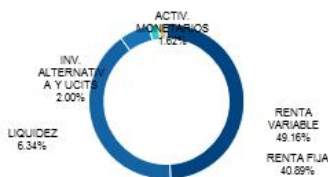
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	837	6,38	777	6,00
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	837	6,38	777	6,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	837	6,38	777	6,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	132	1,01	131	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	941	7,18	1.024	7,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	1.818	13,86	1.711	13,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	2.891	22,05	2.866	22,13
TOTAL RENTA FIJA	EUR	2.891	22,05	2.866	22,13
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	669	5,10	613	4,73
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	669	5,10	613	4,73
TOTAL IIC	EUR	7.827	59,68	7.743	59,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	11.387	86,83	11.222	86,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	12.224	93,21	11.999	92,64

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.

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

TIPO DE ACTIVOS



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro[BUND 10 ANOS NOTION 100000	349	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC CARMIGNAC SECURITE-A EU ACC	305	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST E-ACC	438	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	176	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SHARES EDGE S&P500 MIN VOL	177	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	292	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PIMCO GIS CAP SE-INV EUR HDG	76	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC	201	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA WF-EM MK SH DB-A C EUR H	192	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-ED2	168	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI-EMER WRLD EQ-MEURC	181	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PCTET - ROBOTICS-HI EUR	207	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC CAPITAL GP NEW PERS-BEUR	262	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC INVESCO PAN EUR HI-Z ACC	325	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC FRANK-TECHNOLOGY-WA EUR H1	323	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC JPM EUR LIQ LVNAV-C ACC	498	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC M&G LX 1 OPTIMAL INC-EUR JIA	582	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SHARES GLOBAL HEALTHCARE ET	78	Inversión

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

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 de 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

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el patrimonio del fondo (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 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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 63,30% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 8,301,162.00 euros. El accionista 2 era propietario del 36,67% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 4,808,903.80 euros

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 391,37 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

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

Los meses de julio, agosto y septiembre han estado marcados principalmente por un movimiento de ida y vuelta en los mercados financieros, con un primer estadio caracterizado por una elevada volatilidad derivada por las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, el incremento de las probabilidades de un Brexit desordenado y la incertidumbre política en Italia. Como consecuencia de este contexto, las políticas monetarias cada vez más laxas aplicadas por los bancos centrales, han derivado en un mejor comportamiento generalizado de la deuda soberana, principalmente en desarrollados. Este soporte monetario logró también el efecto de segunda ronda durante el mes de septiembre en los activos de riesgo, principalmente de la renta variable, que ha logrado rebotar con mucha vigorosidad desde los mínimos de agosto. Destaca el avance de los índices norteamericanos, nuevamente próximos a zonas de máximos históricos.

El cambio de rumbo de la Reserva Federal, acometiendo dos recortes de tipos de 25 puntos básicos durante los meses de julio y septiembre así como la reactivación del programa de compras del BCE y el descenso adicional del tipo depósito hasta el -0,50% ha logrado contrarrestar la incertidumbre derivada de la escalada de las tensiones comerciales y el Brexit. Adicionalmente a los factores de riesgo más lesivos para la economía global, debemos destacar el continuo goteo a la baja del crecimiento mundial, que parece sincronizarse a la baja como consecuencia de la debilidad manufacturera de las principales economías desarrolladas y exportadoras mundiales.

En EE.UU., se confirma el dato de crecimiento de la economía estadounidense del 2% anualizado en el segundo trimestre del año (impulsado principalmente por el consumo). Sin embargo, de cara al tercero, el deterioro de los indicadores de confianza del sector de manufacturas y la ralentización en los planes de inversiones de las empresas seguiría lastrando el crecimiento de la economía. En la Eurozona, los datos de actividad real de julio ofrecen señales negativas: la producción industrial continuó su caída y las ventas minoristas se contrajeron. Por el lado de la confianza, el PMI compuesto de la eurozona cierra el tercer trimestre rozando la contracción (50,3 puntos), lastrado por una notable caída del sector servicios. En Alemania, el componente de expectativas del IFO de septiembre se sitúa en 90,8 (valor más bajo desde 2009).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año hemos realizado ajustes tácticos en cartera, tratando de capturar las oportunidades presentadas en momentos de volatilidad. A pesar de la complejidad de este entorno de bajos tipos de interés, la diversificación de activos así como de las estrategias que las integran ha dotado a la cartera de una extraordinaria consistencia durante el periodo.

#### c) Índice de referencia.

N/A

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la sociedad ha aumentado un 1,25% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,34% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,24% de gastos directos y 0,10% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,05%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 1,25%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el 0,03%.

#### 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.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha disminuido un 0,34% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 1,83%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 78,08%, USA y Canadá 10,76%, Global 11,16%. El posicionamiento en Activos Monetarios ha aumentado un 1,82% y la Inversión Alternativa ha disminuido un 0,28%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 10,81%.

#### 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.

La sociedad mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 349.000

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión, cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 37,36 %.

La Sociedad no ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el periodo del informe.

#### d) Otra información sobre inversiones.

Esta IIC tenía en su cartera bonos emitidos por Lehman Brothers Treasury Co. BV. (LBT), garantizados por Lehman Brothers Holdings Inc. (LBHI), entidades actualmente en situación de concurso de acreedores. BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., en nombre y representación de las IIC, ha realizado los trámites necesarios para su personación y voto en los correspondientes procesos de insolvencia. Desde la aprobación de los respectivos convenios de acreedores, LBHI y LBT realizan, dos veces al año, pagos a cuenta de la liquidación final que son abonadas en las cuentas de las IIC acreedoras.

El importe total recibido por este concepto desde 2012 asciende a 107.972,1 euros, de los que 462,7 euros se recibieron durante el periodo del informe, en 1 abono que causó un efecto sobre el Valor Liquidativo del 0,004% el 17/09/2019. De acuerdo con la notificación emitida por los administradores concursales de LBT el pasado 18 de junio de 2019, con estos pagos ha quedado satisfecho el pago de la cuota de liquidación de LBT habiéndose procedido a la cancelación de los bonos correspondientes. La Sicav mantiene, no obstante, derechos de crédito contra LBHI por la garantía otorgada a dichas emisiones.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

La volatilidad de la Sicav ha sido del 5,01%.

#### 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.

A pesar de la solidez del mercado y lo robusto de su tendencia, consideramos que el entorno continúa siendo complejo, existiendo numerosos riesgos latentes en el sistema. Consideramos que lo más razonable es no asumir posicionamientos contundentes en estos momentos del ciclo económico global.

En cualquier caso, aunque actualmente es perceptible una mejora en el ámbito de los riesgos políticos y comerciales, las dudas sobre el mantenimiento del ciclo económico continuarán estando presentes, haciendo recomendable un posicionamiento neutral en los activos de renta variable.

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](http://www.bbvaassetmanagement.com) A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 37.36

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL L	EUR	36	0,27		
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	38	0,29	46	0,36
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	220	1,68	226	1,74
ES0115056139 ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	35	0,27	32	0,25
ES0118900010 ACCIONES FEEROVIAL	EUR	46	0,35	39	0,30
ES0130960018 ACCIONES ENAGAS SA	EUR	51	0,39	56	0,43
ES0134950F36 ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	164	1,25	145	1,12
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	191	1,46	175	1,35
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	56	0,43	58	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	837	6,38	777	6,00
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	837	6,38	777	6,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	837	6,38	777	6,00
XS1198102052 BONO REPUBLICA DE MEXICO 01,625 2024-03-06	EUR	132	1,01	131	1,01
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	132	1,01	131	1,01
DE000A11QR73 BONO SUBORDI BAYER A.G. 03,750 2074-07-01	EUR	54	0,41	52	0,40
FR0011401751 BONO SUBORDI EDF SA 05,375 2049-01-29	EUR	115	0,88	114	0,88
XS1048428442 BONO SUBORDI VOLKSWAGEN INTL FIN 04,625 2049-03-24	EUR	95	0,72	93	0,72
XS1050461034 BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 05,875 2049-12-31	EUR	116	0,88	116	0,90
XS1140860534 BONO SUBORDI ASSICURAZIONI GENERI 04,596 2049-11-21	EUR	109	0,83	104	0,80
XS1216019585 BONO SUBORDI CENTRICA PLC 05,250 2075-04-10	GBP	120	0,92	114	0,88
XS1405136364 BONO SUBORDI BANCO DE SABADELL 05,625 2026-05-06	EUR	118	0,90	115	0,89
XS1419869885 BONO TELECOM ITALIA S.P. 03,625 2026-05-25	EUR	110	0,84	105	0,81
XS1487498922 BONO SAIPEM FINANCE INTL 03,000 2021-03-08	EUR			107	0,83
XS1557268221 BONO BANCO SANTANDER, S. 01,375 2022-02-09	EUR	104	0,79	104	0,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	941	7,18	1.024	7,91
DE000DB5DCW6 BONO SUBORDI DEUTSCHE BANK AKTIE 05,000 2020-06-24	EUR	52	0,40	52	0,40
FR0013260486 BONO RCI BANQUE 00,341 2022-03-14	EUR	45	0,34	45	0,35
FR0013322146 BONO RCI BANQUE 00,253 2025-03-12	EUR	97	0,74	95	0,73
IT0004960669 BONO SUBORDI INTESA SANPAOLO SPA 05,000 2020-10-17	EUR	42	0,32	42	0,32
USP1R23DAA49 BONO SUBORDI BBVA BANCOMER SA TE 07,250 2020-04-22	USD	89	0,68	85	0,66
XS0856595961 BONO BNP PARIBAS 02,375 2019-11-20	GBP	59	0,45	58	0,45
XS1043535092 BONO SUBORDI BANCO SANTANDER, S. 05,481 2049-03-12	EUR	100	0,76		
XS1171914515 BONO SUBORDI COOPERATIVE CENTRA 05,500 2049-06-29	EUR	206	1,57	208	1,61
XS1584041252 BONO BNP PARIBAS 00,850 2022-09-22	EUR	111	0,85	111	0,86
XS1602557495 BONO BANK OF AMERICA COR 00,456 2023-05-04	EUR	101	0,77	101	0,78
XS1603892065 BONO MORGAN STANLEY 00,382 2022-11-08	EUR	101	0,77	101	0,78
XS1615065320 BONO SANTANDER UK GROUP 00,451 2023-05-18	EUR	99	0,75	99	0,76
XS1616341829 BONO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 00,471 2024-05-22	EUR	201	1,53	199	1,54
XS1633845158 BONO LLOYDS BANKING GROU 00,449 2024-06-21	EUR	112	0,85	111	0,86
XS1681855539 BONO HSBC HOLDINGS PLC 00,170 2023-10-05	EUR	100	0,76	100	0,77
XS1691349523 BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,291 2023-09-26	EUR	100	0,76	100	0,77
XS1729872736 BONO FORD MOTOR CREDIT C 00,371 2024-12-01	EUR	104	0,79	106	0,82
XS1799039976 BONO SANTANDER UK GROUP 00,521 2024-03-27	EUR	99	0,75	98	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	1.818	13,86	1.711	13,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	2.891	22,05	2.866	22,13
TOTAL RENTA FIJA	EUR	2.891	22,05	2.866	22,13
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	44	0,34	39	0,30
CH0012005267 ACCIONES NOVARTIS	CHF	60	0,46	60	0,46
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	124	0,95	114	0,88
CH0432492467 ACCIONES ALCON INC	CHF	8	0,06	8	0,06
DE0007037129 ACCIONES RWE AG	EUR	86	0,66	65	0,50
DE0007164600 ACCIONES SAP SE	EUR	32	0,24		
DE0007236101 ACCIONES SIEMENS AG	EUR	34	0,26	37	0,29
DE000ENAG999 ACCIONES E.ON SE	EUR	45	0,34	48	0,37
FR0000120271 ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	60	0,46	62	0,48
FR0000133308 ACCIONES ORANGE	EUR	65	0,50	62	0,48
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	40	0,31	43	0,33
US70450Y1038 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	71	0,54	75	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	669	5,10	613	4,73
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	669	5,10	613	4,73
DE0006289309 PARTICIPACIO ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	115	0,88	121	0,93
FR0010149120 PARTICIPACIO CARMIGNAC SECURITE	EUR	305	2,33	301	2,32
IE0033758917 PARTICIPACIO MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST EUR ACC	EUR	438	3,34	436	3,37
IE00B5M1WJ87 PARTICIPACIO SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOC	EUR	176	1,34	178	1,37
IE00B66F4759 PARTICIPACIO ISHARES EUR HIGH Y. CORP. BOND UCIT	EUR	124	0,95	126	0,97
IE00B6SPMN59 PARTICIPACIO ISHARES S&P 500 MINIMUM VOLATI	USD	177	1,35	163	1,26
IE00B80G9288 PARTICIPACIO FIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	292	2,23	294	2,27

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	%
IE00B86MWN23 PARTICIPACIÓIISHARES MSCI EUROPE MINIMUM VO	EUR	470	3,58	451	3,48
IE00BZ6SDZ85 PARTICIPACIÓIJPIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	76	0,58	74	0,57
LU0248060658 PARTICIPACIÓIJPJMF US STRATEGIC VALUE	USD	201	1,53	188	1,45
LU0256883504 PARTICIPACIÓIALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	EUR	317	2,42	316	2,44
LU0348927095 PARTICIPACIÓINORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR	EUR	130	0,99	125	0,97
LU0351545230 PARTICIPACIÓINORDEA I SICAV-STABLE RETURN F	EUR	313	2,39	306	2,36
LU0360483019 PARTICIPACIÓIMORGAN STANLEY SICAV GLOBAL BRANDS	EUR	276	2,10	277	2,14
LU0557858130 PARTICIPACIÓIAMUNDI FUNDS EQUITY EMERGING	EUR			180	1,39
LU0566486402 PARTICIPACIÓIABERDEEN GLOBALASIA PACIFIC FUND	EUR	164	1,25	173	1,34
LU0800572702 PARTICIPACIÓIAXA WF EMMK SH DUR BD-FUSDA	EUR	192	1,46	193	1,49
LU0827889485 PARTICIPACIÓIBGF-WORLD HEALTHSCIENCE	EUR	168	1,28	160	1,24
LU0906531644 PARTICIPACIÓIAMUNDI FUNDS EQUITY EMERGING	EUR	181	1,38		
LU0966752916 PARTICIPACIÓIGARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	97	0,74	96	0,74
LU1055715772 PARTICIPACIÓIPICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	157	1,20	155	1,20
LU1279334723 PARTICIPACIÓIPICTET ROBOTICS P	EUR	207	1,58	207	1,60
LU1295552621 PARTICIPACIÓICAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	262	2,00	262	2,02
LU1363155109 PARTICIPACIÓIALLIANZ EUROPE SMALL CAP EQUIT	EUR	153	1,17	155	1,20
LU1582988561 PARTICIPACIÓIM&G LUX INVESTMENT FUNDS 1M	EUR	287	2,19	286	2,21
LU1625225666 PARTICIPACIÓIINVESCO CONTINENTAL EUROPEAN A	EUR	325	2,48	317	2,45
LU1681049109 PARTICIPACIÓIAMUNDI S&P 500 UCITS ETF	EUR	353	2,69	349	2,69
LU1803069191 PARTICIPACIÓIFRANK TEMP INV FR TECH FUND	EUR	323	2,46	330	2,55
LU1873127523 PARTICIPACIÓIJP MORGAN LIQUIDITY FUNDS - EU	EUR	498	3,80	499	3,85
LU1881796145 PARTICIPACIÓIM&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	582	4,44	579	4,47
US46090E1038 PARTICIPACIÓIPOWERSHARES QQQ	USD	390	2,97	370	2,86
US4642873255 PARTICIPACIÓIISHARES S&P GLBL HEALTHCARE	USD	78	0,59	76	0,59
TOTAL IIC	EUR	7.827	59,68	7.743	59,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	11.387	86,83	11.222	86,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	12.224	93,21	11.999	92,64

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.

