

NOVAFILLOLA SICAV SA

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Nº Registro de la CNMV: 1900

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

Depositario: BBVA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, 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 SICAV: NOVAFILLOLA SICAV SA

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	1.447.450,00	1.471.114,00
N.º de Accionistas	5	104
Dividendos brutos distribuidos por acción	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Período del Informe	23.882	16.4994	15,7708	17,2308
2021	25.148	17,0946	15,0497	17,2892
2020	22.140	15,0501	11,2480	15,1987
2019	22.292	14,8802	13,2002	14,9551

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	Patrimonio A la SICAV

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,34	0,19	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

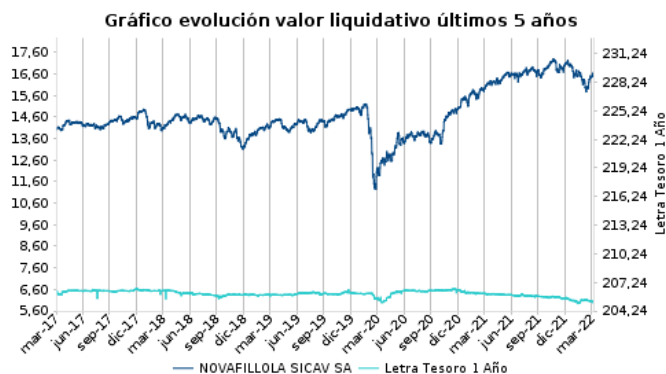
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,48	-3,48	3,22	0,05	3,35	13,59	1,14	12,22	7,78

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

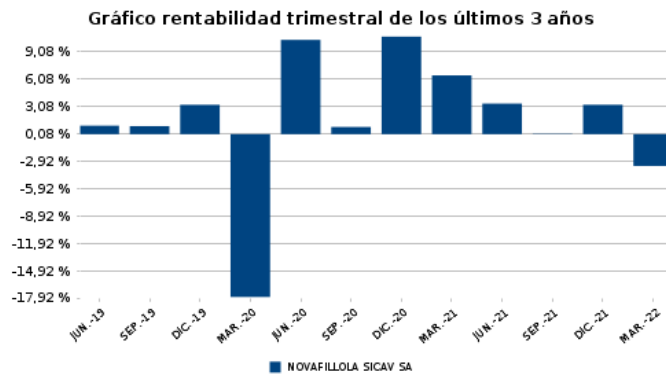
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,20	0,20	0,23	0,24	0,21	0,90	0,90	0,93	1,05

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	21.055	88,16	21.873	86,98
* Cartera interior	4.524	18,94	4.699	18,69
* Cartera exterior	16.510	69,13	17.147	68,18
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,09	27	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.116	8,86	2.609	10,37
(+/-) RESTO	711	2,98	666	2,65
TOTAL PATRIMONIO	23.882	100,00	25.148	100,00

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)	25.148	24.364	25.148	
± Compra/venta de acciones (neto)	-1,67		-1,67	-421.097,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-3,59	3,13	-3,59	-210,26
(+) Rendimiento de gestión	-3,48	3,32	-3,48	-201,00
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	-3,86
+ Dividendos	0,14	0,10	0,14	38,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,33	-0,08	-0,33	-284,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,38	1,15	-0,38	-131,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,36	0,25	-0,36	-240,08
± Resultados en IIC (realizados o no)	-2,70	1,79	-2,70	-245,24
± Otros resultados	0,11	0,07	0,11	40,41
± Otros rendimientos				218.964,29
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,20	-0,13	-28,39
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	5,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,55
- Gastos por servicios exteriores		-0,02		78,71
- Otros gastos de gestión corriente		-0,01		46,32
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	75,93
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	25,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	25,81
+ Otros ingresos				
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.882	25.148	23.882	

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

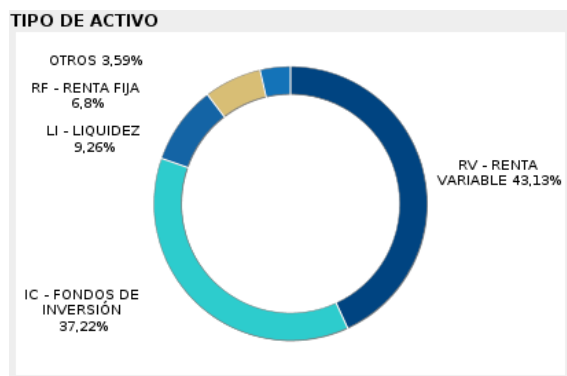
3. Inversiones financieras

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 FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	183	0,77	198	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	183	0,77	198	0,79
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS	EUR	6	0,03	0	
TOTAL RENTA FIJA	EUR	189	0,80	198	0,79
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.734	7,27	1.779	7,08
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.734	7,27	1.779	7,08
TOTAL IIC	EUR	2.601	10,89	2.722	10,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	4.524	18,96	4.699	18,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	1.375	5,77	1.439	5,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	1.375	5,77	1.439	5,73
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.375	5,77	1.439	5,73
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	4.284	17,94	4.902	19,49
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	4.284	17,94	4.902	19,49
TOTAL IIC	EUR	10.850	45,43	10.805	42,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	16.509	69,14	17.146	68,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	21.033	88,10	21.845	86,87

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10	441	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	235	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 62500	124	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	245	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BAILLIE GIFFORD WORL	253	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PRINCIPAL GLOBAL INV	459	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	451	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	256	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MUTUAFONDO CORTO PLA	1.763	Inversión
IICL y hedge funds	FONDOS MCH INVESTMENT STRAT	162	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO DPAM INVEST B - EQUI	348	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO OYSTER FUNDS - BALAN	167	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO EURIZON FUND - BOND	225	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	294	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	308	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MAGALLANES VALUE INV	216	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO EDGEWOOD L SELECT -	425	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	179	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - GLOBAL MEGA	246	Inversión

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

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 Impuesto de Sociedades.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 193,66 euros, lo que supone un 0,0008 % del patrimonio de la IIC.

Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora Alantra o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora para Novafillola SICAV en el 1º semestre de 2022 por importe de 567.430,89€ lo que supone un 2,37% sobre el patrimonio medio de la Sociedad.

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 85,94% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 20.524.206,86 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 IT 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 IT 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 5,03% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 95,19%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,20% 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 0,19%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -3,48%, 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 0,00%.

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: En cuanto a la distribución de activos, la exposición en

Renta Fija ha aumentado un 3,80% y en Renta Variable ha aumentado un 8,79%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 89,47% y USA y Canadá 10,53%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 87,30%, en IC - Fondos de inversión ha disminuido un 2,57%, en FW - Forwards ha disminuido un 0,01%. La inversión en CO - Commodities representa un 3,59% de la cartera. La liquidez de la cartera ha disminuido un 11,22%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, Baillie Gifford Investment Management, Blackrock, Degroof Petercam Asset Services, DWS, Edgewood Management, Eurizon Capital, Fidelity, Gabelli Asset Management, GAM, IM Global Partner AM, Invesco, Janus Henderson Investors, Lyxor, M&G, Magallanes, MCH Investment Strategies, Mutuactivos, N+1 SYZ, Pictet, PIMCO, Principal Global Investors Funds, Robeco, Schroder, Vontobel.

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 Variable por un importe de 676.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 369.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 37,17%.

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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 10,41% .

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

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

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

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790F4 BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	183	0,77	198	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	183	0,77	198	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	183	0,77	198	0,79
ES0102302104 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2022-04-01	EUR	6	0,03	0	
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS	EUR	6	0,03	0	
TOTAL RENTA FIJA	EUR	189	0,80	198	0,79
ES0105025003 SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	34	0,14	32	0,13
ES0105027009 ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	100	0,42	105	0,42
ES0105066007 ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	62	0,26	0	
ES0105079000 ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	51	0,21	43	0,17
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	32	0,13	45	0,18
ES0109067019 ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	79	0,33	80	0,32
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	83	0,35	84	0,33
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	248	1,04	235	0,93
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	0		30	0,12
ES0140609019 ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	45	0,19	36	0,14
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	233	0,98	351	1,40
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	222	0,93	180	0,72
ES0171996087 ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	59	0,25	61	0,24
ES0173093024 ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	119	0,50	122	0,49
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	133	0,56	116	0,46
ES0177542018 ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	18	0,08	36	0,14
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	103	0,43	90	0,36
LUI598757687 ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	113	0,47	133	0,53
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.734	7,27	1.779	7,08
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.734	7,27	1.779	7,08
ES0131236012 FONDOS EQMC FIL	EUR	676	2,83	787	3,13
ES0161724028 FONDOS MCH INVESTMENT STRAT	EUR	162	0,68	163	0,65
ES0165142011 FONDO MUTUA FONDOS CORTO PLA	EUR	1.763	7,38	1.772	7,05
TOTAL IIC	EUR	2.601	10,89	2.722	10,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	4.524	18,96	4.699	18,70
FR0014002QE8 BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	188	0,79	199	0,79
XS1799938995 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	EUR	203	0,85	211	0,84
XS1933828433 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	208	0,87	216	0,86
XS1974787480 BONOS TOTAL ENERGIES SE 1,750 2049-04-04	EUR	209	0,88	214	0,85
XS2055190172 RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,125 2025-03-27	EUR	184	0,77	193	0,77
XS2194370727 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	195	0,82	206	0,82
XS2306601746 BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	188	0,79	200	0,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	1.375	5,77	1.439	5,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	1.375	5,77	1.439	5,73
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.375	5,77	1.439	5,73
BE0003565737 ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	34	0,14	39	0,16
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	54	0,23	53	0,21
CA5503721063 ACCIONES LUNDIN MINING CORP	CAD	27	0,11	20	0,08
CH0009002962 ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	55	0,23	56	0,22
CH0012221716 ACCIONES ABB LTD	CHF	100	0,42	114	0,45
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	106	0,44	221	0,88
CH0319416936 ACCIONES FLUGHAFEN ZURICH AG	CHF	16	0,07	32	0,13
CH0418792922 ACCIONES SIKA AG	CHF	100	0,42	122	0,49
DE0005313704 ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	41	0,17	0	
DE0007236101 ACCIONES SIEMENS AG	EUR	138	0,58	168	0,67
DE0007664039 ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	79	0,33	89	0,35
DE0008402215 ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	40	0,17	43	0,17
DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	293	1,23	281	1,12
DE000BASF111 ACCIONES BASF SE	EUR	104	0,44	124	0,49
FR0000120321 ACCIONES LOREAL SA	EUR	80	0,33	67	0,27
FR0000120404 ACCIONES ACCOR SA	EUR	32	0,13	32	0,13
FR0000120644 ACCIONES DANONE SA	EUR	90	0,38	98	0,39
FR0000121014 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	57	0,24	64	0,25
FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	172	0,72	49	0,19
FR0000133308 ACCIONES ORANGE SA	EUR	0		122	0,49
FR0010208488 ACCIONES ENGIE SA	EUR	51	0,21	56	0,22
FR0010220475 ACCIONES ALSTOM SA	EUR	64	0,27	63	0,25
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	0		122	0,49
DE000ENAG999 ACCIONES E.ON SE	EUR	55	0,23	63	0,25
DE000SHL1006 ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	66	0,28	78	0,31
DK0010244508 ACCIONES JAP MOLLER - MAERSK A	DKK	0		85	0,34

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	%
ES0127797019 ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	30	0,13	28	0,11
FI0009014575 ACCIONES METSO OUTOTEC OYJ	EUR	45	0,19	16	0,06
FR0000054470 ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMEN	EUR	15	0,06	16	0,06
FR0000120271 ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	69	0,29	67	0,27
FR0012435121 ACCIONES ELIS SA	EUR	32	0,13	37	0,15
GB0007980591 ACCIONES BP PLC	GBP	61	0,26	79	0,31
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	0		81	0,32
GB00BD6K4575 ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	55	0,23	55	0,22
GB00BP6MXD84 ACCIONES SHELL PLC	EUR	104	0,44	0	
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	67	0,28	73	0,29
IE00B4ND3602 ETC ISHARES PHYSICAL GOL	USD	827	3,46	449	1,79
IE00BZ12WP82 ACCIONES LINDE PLC	EUR	79	0,33	83	0,33
IT0003128367 ACCIONES ENEL SPA	EUR	103	0,43	119	0,47
IT0003132476 ACCIONES ENI SPA	EUR	52	0,22	47	0,19
IT0003506190 ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	0		30	0,12
IT0005090300 ACCIONES INFRASTRUTTURE WIREL	EUR	0		31	0,12
IT0005239360 ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	108	0,45	149	0,59
JE00B4T3BW64 ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	78	0,33	156	0,62
LU0088087324 OTROS SES SA	EUR	0		109	0,43
NL0000009082 ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	73	0,31	63	0,25
NL0000009538 ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	57	0,24	67	0,27
NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	199	0,83	230	0,91
NL0010558797 ACCIONES OCI NV	EUR	0		115	0,46
NL0013654783 ACCIONES PROSUS NV	EUR	37	0,15	56	0,22
NL0014332678 ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	0		72	0,29
NO0003078800 ACCIONES TGS ASA	NOK	106	0,44	66	0,26
NO0010331838 ACCIONES NORWAY ROYAL SALMON	NOK	60	0,25	45	0,18
NO0010890304 ACCIONES AKER CARBON CAPTURE	NOK	0		20	0,08
NO0010890312 ACCIONES AKER OFFSHORE WIND A	NOK	4	0,02	7	0,03
PTPTIOAM0006 ACCIONES NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	63	0,26	63	0,25
PTZON0AM0006 ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	0		69	0,27
SE0016101844 ACCIONES SINCH AB	SEK	32	0,13	37	0,15
US60770K1079 ACCIONES MODERNA INC	USD	74	0,31	106	0,42
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	4.284	17,94	4.902	19,49
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	4.284	17,94	4.902	19,49
BE0948502365 FONDO DPAM INVEST B - EQUI	EUR	348	1,46	391	1,55
DE0002635307 ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	106	0,44	17	0,07
DE0006289309 ETF ISHARES EURO STOXX B	EUR	69	0,29	77	0,31
DE000A0F5UJ7 ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	178	0,75	0	
IE00B3ZWK18 ETF ISHARES V PLC - ISHA	EUR	536	2,24	556	2,21
IE00B42Z5J44 ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	464	1,94	474	1,88
IE00B61N1B75 FONDO PIMCO GIS EMERGING M	USD	256	1,07	275	1,09
IE00B6SPMN59 ETF ISHARES EDGE S&P 500	USD	447	1,87	445	1,77
IE00B80G9288 FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	EUR	451	1,89	474	1,88
IE00BYP55026 FONDO PRINCIPAL GLOBAL INV	EUR	459	1,92	471	1,87
IE00BYX4R502 FONDO BAILLIE GIFFORD WORL	EUR	253	1,06	314	1,25
IE00BYZK4552 ETF ISHARES AUTOMATION &	USD	134	0,56	155	0,62
IE00BYZK4776 ETF ISHARES HEALTHCARE I	USD	104	0,44	117	0,47
LU0107852435 FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	USD	107	0,45	106	0,42
LU0226954369 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	663	2,78	647	2,57
LU0248177411 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	280	1,17	299	1,19
LU0368556220 FONDO VONTOBEL FUND - EMER	EUR	370	1,55	409	1,63
LU0386856941 FONDO PICTET - GLOBAL MEGA	USD	246	1,03	270	1,07
LU0438336777 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	155	0,65	157	0,62
LU0440072238 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	179	0,75	214	0,85
LU0490618542 ETF XTRACKERS S&P 500 SW	USD	1.234	5,17	0	
LU0687944396 FONDO GAMCO INTERNATIONAL	EUR	178	0,75	177	0,70
LU0717821077 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	241	1,01	285	1,13
LU0952587862 FONDO EDGEWOOD L SELECT -	USD	425	1,78	500	1,99
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON FUND	EUR	214	0,90	219	0,87
LU1330191971 FONDO MAGALLANES VALUE INV	EUR	216	0,90	218	0,87
LU1353950725 FONDO AXA WORLD FUNDS-GLOB	EUR	0		121	0,48
LU1642889601 FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	308	1,29	636	2,53
LU1681037609 ETF AMUNDI JAPAN TOPIX U	EUR	358	1,50	375	1,49
LU1681045453 ETF AMUNDI MSCI EMERGING	USD	196	0,82	207	0,82
LU1834986900 ETF LYXOR STOXX EUROPE 6	EUR	37	0,15	37	0,15
LU2051031982 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	294	1,23	307	1,22
LU2053007915 FONDO BETAMINER BEHEDGED	EUR	0		306	1,22
LU2200112832 FONDO EURIZON FUND - BOND	EUR	225	0,94	0	

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	%
LU2336362749 FONDOJOYSTER FUNDS - BALAN	EUR	167	0,70	178	0,71
US46090E1038 ETFIINVENCO QQQ TRUST SE	USD	459	1,92	897	3,57
US4642874089 ETFIISHARES S&P 500 VALU	USD	77	0,32	76	0,30
US46435U7138 ETFIISHARES US INFRASTRU	USD	416	1,74	398	1,58
TOTAL IIC	EUR	10.850	45,43	10.805	42,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	16.509	69,14	17.146	68,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	21.033	88,10	21.845	86,87

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.

