

NOVAFILLOLA SICAV

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 1900

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 pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en 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

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

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	1.498.129,00	1.498.129,00
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
Período del Informe	21.598	14.4168	13.8700	14.4760
2018	20.340	13.2599	13.1122	14.9522
2017	22.775	14.5271	13.4782	14.6402
2016	21.131	13.4783	11.7172	13.5177

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	0,30	0,00	0,30 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	0,30	0,26	0,86	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	0,13	0,23	0,09

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	8,72	0,88	0,93	6,78	-8,59	-8,72	7,78	2,44	6,35

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

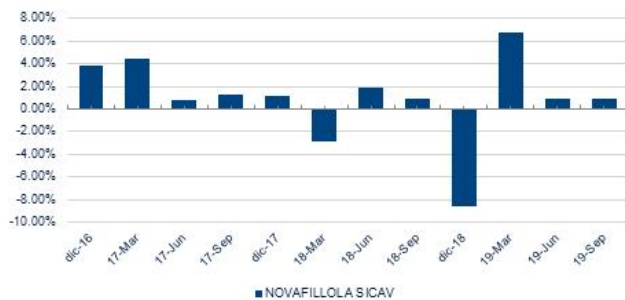
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,72	0,24	0,24	0,24	0,22	0,95	1,05	1,03	0,84

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	19.157	88,70	18.783	87,73
* Cartera interior	3.726	17,25	3.538	16,53
* Cartera exterior	15.388	71,25	15.257	71,26
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,20	-12	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.191	10,14	2.420	11,30
(+/-) RESTO	250	1,16	206	0,96
TOTAL PATRIMONIO	21.598	100,00	21.409	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)	21.409	21.467	21.409	
± Compra/venta de acciones (neto)		-1,20	-2,38	100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	0,89	0,95	8,31	-5,14
(+) Rendimiento de gestión	1,02	1,14	8,81	-10,08
+ Intereses	0,18	0,03	0,23	581,20
+ Dividendos	0,17	0,49	0,88	-65,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,02	0,14	-245,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,25	0,39	3,00	-36,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,38	-0,29	-1,51	-30,72
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,59	0,50	5,76	18,26
± Otros resultados	0,23	-0,01	0,27	2.566,46
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,04	19,24
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,21	-0,54	35,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	-1,20
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,05	49,16
- Otros gastos de gestión corriente			-0,01	-16,43
- Otros gastos repercutidos		-0,06	-0,11	99,03
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,04	-56,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,04	-56,52
+ Otros ingresos				
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.598	21.409	21.598	

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

3. Inversiones financieras

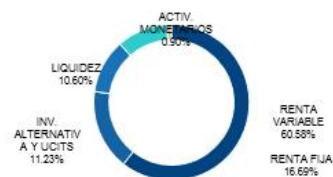
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.988	9,20	1.514	7,07
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.988	9,20	1.514	7,07
TOTAL IIC	EUR	1.736	8,04	2.025	9,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	3.724	17,24	3.539	16,53
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	429	1,99	204	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	855	3,96	579	2,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	158	0,73	305	1,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	1.442	6,68	1.088	5,08
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.442	6,68	1.088	5,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	4.157	19,25	3.266	15,26
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	4.157	19,25	3.266	15,26
TOTAL IIC	EUR	9.732	45,06	10.889	50,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	15.331	70,98	15.243	71,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	19.055	88,23	18.782	87,73

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
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX EURO STOXX BANK 50	1.117	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX DJ EUROSTOXX50 10	480	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX DJ EUROSTOXX50 10	1.044	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX DJ EUROSTOXX50 10	488	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 100000	174	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	533	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDERLYING 50	137	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	Futuro USD 125000	1.011	Inversión
IICIL y Hedge Funds	IIC MCH GLOBAL LENDING STR CL I AC	153	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	991	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES EDGE S&P500 MIN VOL	326	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SPDR US DIV ARISTOCRATS	320	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BLACKSTONE DIVERS MS-EURACC	534	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PRIN GL FIN UN EM FI-EURHNA	454	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	415	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PCTET EUR SHRTRM HI YLD-I	232	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC FRANKLIN K2 ALT STR-IAEURH1	536	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC MAGALLANES VALUE IBERN EQ-I	202	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	326	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI JAP TOPIX UC-EUR	456	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI MSCI EMERGING MAR	337	Inversión

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 86,40% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 18,660,672.00 euros

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 568,38 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio del fondo.

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 3T2019 por importe de 1.492.552,80€ lo que supone un 6,99% sobre el patrimonio medio de la Sociedad.

BBVA Asset Management 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. 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 0,88% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,24% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,14% 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 0,30%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,88%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el 0,03%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del 0,49%.

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 aumentado un 13,89% en el periodo y en Renta Variable ha disminuido un 3,41%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 54,15%, USA y Canadá 17,04%, Asia Pacífico 5,48%, Emergentes 7,05%, Global 16,28%. El posicionamiento en Activos Monetarios ha aumentado un 216,53% y la Inversión Alternativa ha aumentado un 6,53%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 9,98%.

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 derechos de Renta Variable por un importe de 3.129.000 y que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 670.000, de Renta Fija por un importe de 174.000 y de Tipo de cambio por un importe de 1.011.000

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión, cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 59%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad se ha adherido a varias class action o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. No se ha recibido todavía indemnización por la class action 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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

La volatilidad de la Sicav ha sido del 5,46%.

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. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 59.00.

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	53	0,25		
ES0105066007 ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	36	0,17		
ES0105075008 ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	61	0,28		
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	43	0,20	52	0,24
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	77	0,36	79	0,37
ES0113307062 ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	37	0,17	45	0,21
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	393	1,82	429	2,00
ES0118594417 ACCIONES INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	58	0,27		
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	60	0,28		
ES0143416115 ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	51	0,24		
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	292	1,35	269	1,26
ES0148396007 ACCIONES INDITEX	EUR	179	0,83	167	0,78
ES0157097017 ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	26	0,12		
ES0165386014 ACCIONES SOLARIA	EUR	44	0,20		
ES0167050915 ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR	58	0,27		
ES0171996087 ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	28	0,13		
ES0173516115 ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	154	0,71	143	0,67
ES0178165017 ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	135	0,63	104	0,49
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	142	0,66	147	0,69
ES06735169E5 DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR			5	0,02
LU1598757687 ACCIONES ARCELCORMITTAL	EUR	61	0,28	74	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.988	9,20	1.514	7,07
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.988	9,20	1.514	7,07
ES0158457038 ACCIONES LIERDE SICAV	EUR			405	1,89
ES0165142011 PARTICIPACIO MUTUAFONDO CORTO PLAZO	EUR	991	4,59	991	4,63
ES0161724028 PARTICIPACIO MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	153	0,71		
ES0131236012 PARTICIPACIO EQMC FIL	EUR	592	2,74	629	2,94
TOTAL IIC	EUR	1.736	8,04	2.025	9,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	3.724	17,24	3.539	16,53
IT0005367492 BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,750 2024-07-01	EUR	429	1,99	204	0,95
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	429	1,99	204	0,95
USG4639DVV48 BONO HSBC BANK PLC 04,125 2020-08-12	USD			163	0,76
XS1713463716 BONO SUBORDI ENEL SPA 02,500 2078-11-24	EUR	207	0,96	201	0,94
XS1799938995 BONO SUBORDI VOLKSWAGEN INTL FIN 03,375 2049-06-27	EUR	210	0,97		
XS1933828433 BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,375 2049-03-14	EUR	220	1,02		
XS1974787480 BONO SUBORDI TOTAL S.A. 01,750 2049-04-04	EUR	218	1,01	215	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	855	3,96	579	2,70
USG4639DVV48 BONO HSBC BANK PLC 04,125 2020-08-12	USD	158	0,73		
USG4721SAQ42 BONO IBERDROLA FIN IRELA 05,000 2019-09-11	USD			305	1,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	158	0,73	305	1,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	1.442	6,68	1.088	5,08
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.442	6,68	1.088	5,08
BE0003565737 ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	62	0,29		
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	87	0,40	78	0,36
CH0012221716 ACCIONES ABB LTD	CHF	146	0,68	143	0,67
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	179	0,83	164	0,77
DE0005557508 ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	61	0,28		
DE0007236101 ACCIONES SIEMENS AG	EUR	108	0,50	230	1,07
DE0007664039 ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	78	0,36	74	0,35
DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	294	1,36	233	1,09
DE000A1DAH0 ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	62	0,29		
DE000BASF111 ACCIONES BASF SE	EUR	128	0,59	128	0,60
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER A.G.	EUR	168	0,78	158	0,74
DE000ENAG999 ACCIONES E.ON SE	EUR	46	0,21	50	0,23
DK0010244508 ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S	DKK	41	0,19	44	0,21
FI0009000681 ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	143	0,66	77	0,36
FR0000034639 ACCIONES ALTRAM TECHNOLOGIES	EUR	50	0,23	97	0,45
FR0000120172 ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	55	0,25		
FR0000120271 ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	58	0,27		
FR0000120578 ACCIONES SANOFI	EUR	132	0,61	118	0,55
FR0000120628 ACCIONES AXA SA	EUR	58	0,27		
FR0000120644 ACCIONES DANONE	EUR	145	0,67	134	0,63
FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	63	0,29		
FR0000131906 ACCIONES RENAULT	EUR	61	0,28		
FR0000133308 ACCIONES ORANGE	EUR	187	0,87	180	0,84
FR0010208488 ACCIONES ENGIE	EUR	64	0,30	57	0,27
FR0010220475 ACCIONES ALSTOM SA	EUR	59	0,27		

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	%
GB0000456144 ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	45	0,21		
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	109	0,50	56	0,26
GB00B24CGK77 ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	86	0,40	83	0,39
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	103	0,48	112	0,52
IE00B4ND3602 PARTICIPACIO ISHARES PHYSICAL METALS PLC	USD	275	1,27	254	1,19
IT0003128367 ACCIONES ENEL SPA	EUR	116	0,54	144	0,67
IT0003132476 ACCIONES ENI SPA	EUR	54	0,25	57	0,27
IT0004176001 ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	131	0,61	121	0,57
IT0005239360 ACCIONES UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI	EUR	119	0,55	119	0,56
JE00B4T3BW64 ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	97	0,45	107	0,50
LU1704650164 ACCIONES BEFESA SA	EUR	31	0,14		
NL0000009082 ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	63	0,29		
NL0000009538 ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	85	0,39	76	0,35
NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	141	0,65	114	0,53
NO0010331838 ACCIONES NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	54	0,25		
PTPTIOAM0006 ACCIONES NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	62	0,29		
PTZON0AM0006 ACCIONES NOS SG PS	EUR	51	0,24	58	0,27
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	4.157	19,25	3.266	15,26
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	4.157	19,25	3.266	15,26
DE0006289309 PARTICIPACIO ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	162	0,75	170	0,79
DE000A0H08R2 PARTICIPACIO ISHARES DJ STOXX 600 TELECOM	EUR			213	0,99
DE000A0Q4R28 PARTICIPACIO ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOM	EUR			200	0,93
IE00B3RFPB49 PARTICIPACIO BNYMELLON ABSOLUTE RETURN	EUR	202	0,94	204	0,95
IE00B3ZWOK18 PARTICIPACIO ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCI	EUR	1.579	7,31	1.560	7,29
IE00B4Z25J44 PARTICIPACIO ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	EUR	684	3,17	661	3,09
IE00B6SPMN59 PARTICIPACIO ISHARES S&P 500 MINIMUM VOLATI	USD	326	1,51	301	1,41
IE00B6YX5D40 PARTICIPACIO SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRA	USD	320	1,48	802	3,75
IE00B986G486 PARTICIPACIO NEUBERGER BERMAN EMERGING MARK	EUR			453	2,12
IE00BB7N4625 PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	245	1,13	255	1,19
IE00BLP5S791 PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR			203	0,95
IE00BN8SY486 PARTICIPACIO BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-S	EUR	534	2,47	539	2,52
IE00BYP55026 PARTICIPACIO PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS - F	EUR	454	2,10		
IE00BYZK4552 PARTICIPACIO AUTOMATION&ROBOTICS	USD	166	0,77	160	0,75
LU0194345913 PARTICIPACIO AXA IM FIIS-US SHORT DURATION HY	EUR	415	1,92	413	1,93
LU0218912235 PARTICIPACIO VONTOBEL EMERG MKRKS EQUITY	EUR	646	2,99	522	2,44
LU0226954369 PARTICIPACIO ROBECO US PREMIUM EQ	USD	656	3,04	631	2,95
LU0248177411 PARTICIPACIO PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	EUR	237	1,10	234	1,09
LU0438336777 PARTICIPACIO BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	EUR	151	0,70	151	0,71
LU0726357444 PARTICIPACIO PICTET EUR-SHRTRM HI YLD-P	EUR	232	1,07	232	1,08
LU0966752916 PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	205	0,95	203	0,95
LU1055715772 PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	217	1,00	215	1,00
LU1093756911 PARTICIPACIO FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	536	2,48	542	2,53
LU1330191971 PARTICIPACIO MAGALLANES VALUE INVESTORS UCI	EUR	202	0,94	214	1,00
LU1642889601 PARTICIPACIO FIDELITY TECHNOLOGY	EUR	326	1,51	299	1,40
LU1681037609 PARTICIPACIO AMUNDI INDEX SOLUTIONS AMUNDI	EUR	456	2,11	423	1,98
LU1681045453 PARTICIPACIO AMUNDI INDEX SOLUTIONS AMUND	USD	337	1,56	338	1,58
LU1834988278 PARTICIPACIO LYXOR EURSTX600 OIL&GAS	EUR			211	0,99
US46090E1038 PARTICIPACIO POWERSHARES QQQ	USD	444	2,06	421	1,97
US4642876555 PARTICIPACIO ISHARES RUSSELL 2000 ETF	USD			119	0,56
TOTAL IIC	EUR	9.732	45,06	10.889	50,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	15.331	70,98	15.243	71,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	19.055	88,23	18.782	87,73

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.

