

BASARTE SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 2600

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

Depositario: BBVA

Auditor: KPMG AUDITORES, 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 CL/ CALLE AZUL (CIUDAD BBVA) NUM 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.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.918073165, 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: **BASARTE SICAV SA**

Fecha de registro: 08/11/2002

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	277.589,00	277.589,00
N.º de Accionistas	104	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
Periodo del Informe	5.663	20.4004	19.4167	20.7407
2018	5.041	18.1521	17.9200	20.5379
2017	5.567	19.5611	18.0233	19.9949
2016	6.241	18.1410	15.3017	18.2544

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	Total		
Comisión de gestión	0,07	0,00	0,07	0,20	0,00	0,20 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	0,11	0,38	0,66	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,36	0,12	-0,12

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

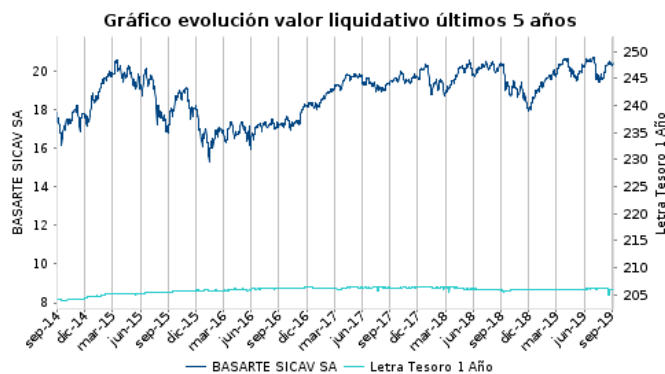
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,39	0,46	1,80	9,90	-10,67	-7,20	7,83	0,70	4,52

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

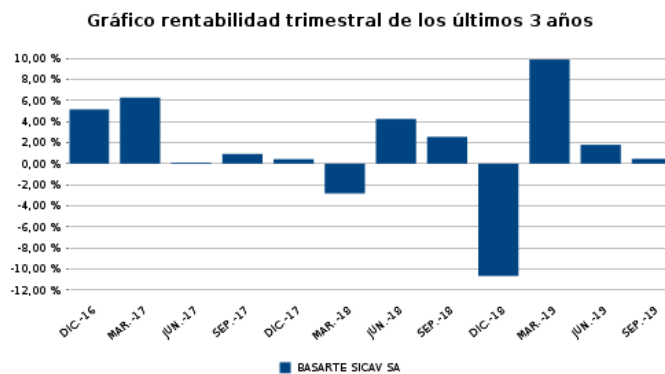
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,56	0,17	0,16	0,22	0,18	0,69	0,56	0,59	0,48

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	5.189	91,63	5.401	95,81
* Cartera interior	917	16,19	1.025	18,18
* Cartera exterior	4.272	75,44	4.376	77,63
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	419	7,40	177	3,14
(+/-) RESTO	54	0,95	58	1,03
TOTAL PATRIMONIO	5.663	100,00	5.637	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)	5.637	5.540	5.041	
± Compra/venta de acciones (neto)		-0,04	-0,04	-109,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	0,45	1,78	11,31	-74,04
(+) Rendimiento de gestión	0,62	2,01	11,91	-69,00
+ Intereses		0,01	0,01	-42,23
+ Dividendos	0,24	0,82	1,35	-71,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,40	0,98	7,40	-59,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,85	-0,05	-1,93	-1.771,79
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,80	0,29	5,06	179,68
± Otros resultados	0,03	-0,04	0,02	-165,52
± Otros rendimientos				-57,14
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,23	-0,61	-29,30
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,07	-0,20	-1,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-51,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,09	-120,66
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,12	-0,21	68,30
(+) Ingresos			0,01	33,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas			0,01	33,38
+ Otros ingresos				
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.663	5.637	5.663	

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

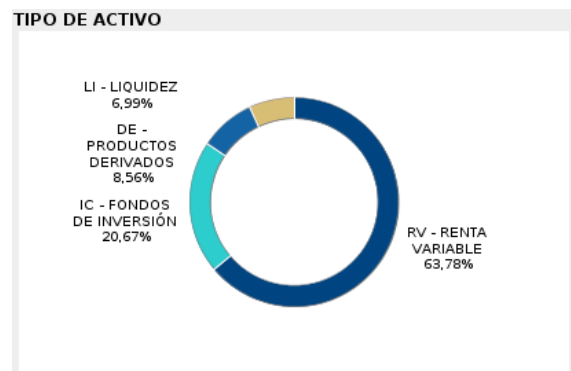
3. Inversiones financieras

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	916	16,18	1.026	18,23
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	916	16,18	1.026	18,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	916	16,18	1.026	18,23
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	2.163	38,18	2.121	37,64
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	2.163	38,18	2.121	37,64
TOTAL IIC	EUR	2.085	36,82	2.237	39,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	4.248	75,00	4.358	77,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	5.164	91,18	5.384	95,56

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	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	665	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	541	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	486	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	603	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	509	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	52	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	190	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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 39,26 euros, lo que supone un 0,0007 % del patrimonio de la IIC.

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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 57,64% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 3.264.106,28 euros. El accionista 2 era propietario del 31,56% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.787.217,11 euros.

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 seguirá 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 0,46% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,17% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,12% de gastos directos y 0,05% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,11%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,46%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 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 Variable ha aumentado un 2,06%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 63,67%, USA y Canadá 33,56% y Asia pacífico 2,77%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 38,60%, en IC - Fondos de inversión ha disminuido un 0,30%. La inversión en LI - liquidez representa un 6,89% de la cartera.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Candriam, GAM, MFS, Morgan Stanley, Robeco, Schroder.

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

No se han realizado operaciones que hayan supuesto 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 1.206.000 € y que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.089.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 509.000 €.

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 12,82%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad se ha adherido a una class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, no se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la 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 9,98% .

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

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	64	1,13	61	1,08
ES0105027009 ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	48	0,85	54	0,96
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	51	0,90	62	1,10
ES0105229001 ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	0		49	0,87
ES0105287009 ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	59	1,04	59	1,05
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	0		46	0,82
ES0113679137 ACCIONES BANKINTER SA	EUR	52	0,92	55	0,98
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	54	0,95	59	1,05
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	77	1,36	65	1,15
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	51	0,90	57	1,01
ES0143416115 ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	62	1,09	73	1,30
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	106	1,87	95	1,69
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	99	1,75	93	1,65
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	87	1,54	81	1,44
ES0176252718 ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	36	0,64	42	0,75
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	70	1,24	72	1,28
ES06735169E5 DERECHOS REPSOL SA	EUR	0		3	0,05
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	916	16,18	1.026	18,23
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	916	16,18	1.026	18,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	916	16,18	1.026	18,23
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	70	1,24	62	1,10
CH0012032048 ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	69	1,22	64	1,14
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	129	2,28	118	2,09
DE0005785604 ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	0		48	0,85
DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	86	1,52	85	1,51
DE000BASF111 ACCIONES BASF SE	EUR	38	0,67	38	0,67
DK0010244508 ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	62	1,09	65	1,15
FR0000034639 ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	72	1,27	70	1,24
FR0000120321 ACCIONES L'OREAL SA	EUR	128	2,26	125	2,22
FR0000121014 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	117	2,07	120	2,13
FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	49	0,87	46	0,82
GB0002634946 ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	71	1,25	61	1,08
GB0007099541 ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	67	1,18	77	1,37
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	72	1,27	77	1,37
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	41	0,72	45	0,80
IE0000669501 ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	42	0,74	53	0,94
IT0003128367 ACCIONES ENEL SPA	EUR	82	1,45	74	1,31
JE00B4T3BW64 ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	41	0,72	46	0,82
NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	80	1,41	64	1,14
NO0003078800 ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	58	1,02	62	1,10
PTGAL0AM0009 ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	41	0,72	41	0,73
PTIBS0AM0008 ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	48	0,85	48	0,85
PTZON0AM0006 ACCIONES INOS SGPS SA	EUR	50	0,88	58	1,03
US01609W1027 ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	61	1,08	60	1,06
US02079K3059 ACCIONES ALPHABET INC	USD	78	1,38	67	1,19
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	80	1,41	83	1,47
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	62	1,09	52	0,92
US4781601046 ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	47	0,83	49	0,87
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	57	1,01	53	0,94
US6541061031 ACCIONES NIKE INC	USD	43	0,76	0	
US7960508882 GDR SAMSUNG ELECTRONICS	USD	47	0,83	45	0,80
US9130171096 ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	80	1,41	73	1,30
US92826C8394 ACCIONES VISA INC	USD	95	1,68	92	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	2.163	38,18	2.121	37,64
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	2.163	38,18	2.121	37,64
IE00BYZK4776 ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	USD	52	0,92	56	0,99
LU0099405374 FONDO GAM MULTISTOCK - JAP	JPY	183	3,23	172	3,05
LU0219424487 FONDO JMS MERIDIAN FUNDS -	EUR	219	3,87	164	2,91
LU0256883504 FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	129	2,28	128	2,27
LU0360482987 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	122	2,15	116	2,06
LU0821169231 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	152	2,68	152	2,70
LU0936248318 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	96	1,70	94	1,67
LU1120766032 FONDO CANDRIAM EQUITIES L	EUR	68	1,20	71	1,26
LU1511517010 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	106	1,87	111	1,97
LU1681045453 ETF AMUNDI MSCI EMERGING	USD	0		165	2,93
LU1814672074 FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	0		144	2,55
LU1910290466 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	190	3,36	188	3,34

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	%
US46090E1038 ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	304	5,37	288	5,11
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	464	8,19	388	6,88
TOTAL IIC	EUR	2.085	36,82	2.237	39,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	4.248	75,00	4.358	77,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	5.164	91,18	5.384	95,56

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.

