

# INVERSIONES BAZTAN SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 1586

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: **INVERSIONES BAZTAN SICAV SA**

Fecha de registro: 15/02/2001

## 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
<b>N.º de acciones en circulación</b>	232.133,00	232.718,00
N.º de Accionistas	105	105
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	4.024	17,3365	16,5765	17,3543
2018	3.654	15,6351	15,4750	17,2593
2017	4.412	16,4954	15,5770	16,8605
2016	4.287	15,5769	13,3669	15,6286

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 imputacion
	Periodo	Acumulado	Total	s/ resultados		
<b>Comisión de gestión</b>	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	
<b>Comisión de depositario</b>	0,03	0,07	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
<b>Índice de rotación de la cartera</b>	0,07	0,11	0,21	0,14
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	0,12	0,48	0,48	0,00

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

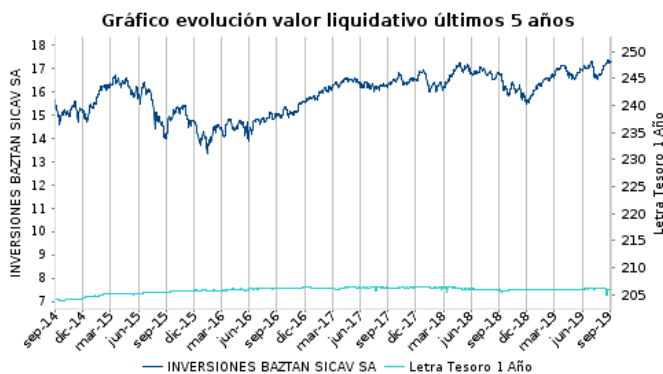
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,88	2,18	1,05	7,38	-6,76	-5,22	5,90	5,68	3,54

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

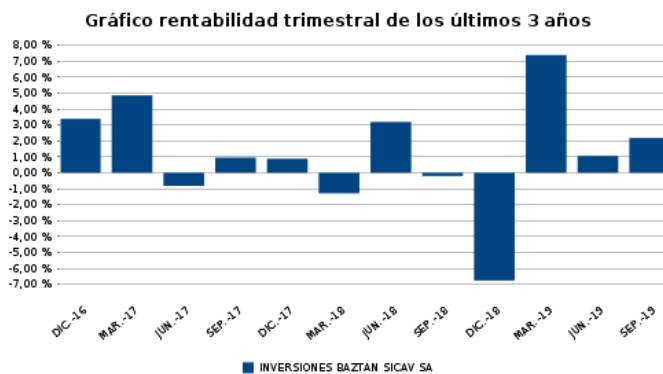
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,53	0,17	0,17	0,18	0,19	0,72	0,70	0,93	0,71

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	3.457	85,91	3.556	90,07
* Cartera interior	972	24,16	940	23,81
* Cartera exterior	2.477	61,56	2.626	66,51
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,20	-10	-0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	556	13,82	380	9,63
(+/-) RESTO	11	0,27	12	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.024</b>	<b>100,00</b>	<b>3.948</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)	3.948	3.908	3.654	
± Compra/venta de acciones (neto)	-0,25	-0,01	-0,67	-2.374,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	2,14	1,06	10,17	108,46
(+) Rendimiento de gestión	2,34	1,30	10,79	83,71
+ Intereses	0,22	0,25	0,74	-8,51
+ Dividendos	0,37	0,87	1,35	-56,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,84	0,11	2,17	666,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,74	0,06	6,25	1.210,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,08	-0,89	89,83
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,13	0,11	1,11	18,43
± Otros resultados	0,05	-0,02	0,06	-325,78
± Otros rendimientos				-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,24	-0,63	-21,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	-1,87
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-2,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,06	-9,12
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,14	65,77
(+) Ingresos			0,01	2,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas			0,01	2,82
+ Otros ingresos				
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.024	3.948	4.024	

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

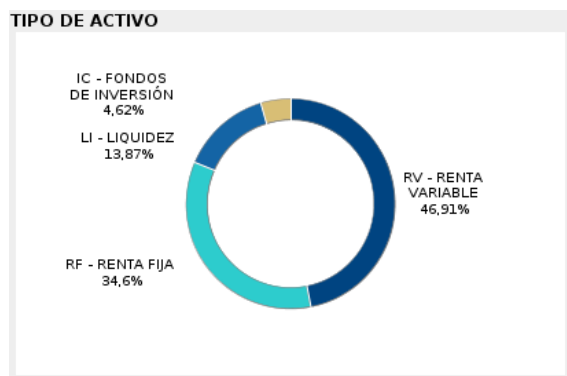
3. Inversiones financieras

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	209	5,19	209	5,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	209	5,19	209	5,29
TOTAL RENTA FIJA	EUR	209	5,19	209	5,29
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	761	18,91	732	18,54
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	761	18,91	732	18,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	970	24,10	941	23,83
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO	EUR	0		101	2,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	969	24,09	837	21,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	202	5,02	371	9,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	1.171	29,11	1.309	33,16
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.171	29,11	1.309	33,16
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.025	25,47	998	25,27
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA	EUR	0		44	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.025	25,47	1.042	26,38
TOTAL IIC	EUR	280	6,95	274	6,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	2.476	61,53	2.625	66,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	3.446	85,63	3.566	90,31

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



8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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

Institución de inversión colectiva	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES J.P. MORGAN	59	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	58	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

No aplicable

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 16,15 euros, lo que supone un 0,0004 % 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 46,03% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.852.415,28 euros. El accionista 2 era propietario del 36,94% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.486.600,49 euros.

## 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 1,92% 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: 0,16% de gastos directos y 0,01% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,07%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 2,18%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,03%. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,12%.

#### 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 9,72% y en Renta Variable ha disminuido un 1,03%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 92,74%, Emergentes 5,39% y USA y Canadá 1,88%. El posicionamiento en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 0,26%. La liquidez de la cartera ha aumentado un 43,48%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BBVA, Morgan Stanley, Nomura, Pictet.

#### 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.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 1,84%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las 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 6,93% .

### 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)

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205045000 RENTA CRITERIA CAIXA SAU 1.625 2022-04-21	EUR	209	5,19	209	5,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	209	5,19	209	5,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	209	5,19	209	5,29
TOTAL RENTA FIJA	EUR	209	5,19	209	5,29
ES0105025003 SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	81	2,01	77	1,95
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	30	0,75	30	0,76
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	30	0,75	33	0,84
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	83	2,06	71	1,80
ES0130625512 ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	17	0,42	0	
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	76	1,89	86	2,18
ES0139140174 SOCIMI INMOBILIARIA COLONIA	EUR	87	2,16	77	1,95
ES0143416115 ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	93	2,31	110	2,79
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	75	1,86	68	1,72
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	45	1,12	42	1,06
ES0167050915 ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	48	1,19	44	1,11
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	96	2,39	89	2,25
ES06670509F6 DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	0		2	0,05
ES06735169E5 DERECHOS REPSOL SA	EUR	0		3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	761	18,91	732	18,54
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	761	18,91	732	18,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	970	24,10	941	23,83
GB00BDV0F150 DEUDA UNITED KINGDOM OF GR 1.750 2019-07-22	GBP	0		101	2,56
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO	EUR	0		101	2,56
US38141EB818 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4.125 2023-11-29	USD	94	2,34	90	2,28
US58013MES98 BONOS MCDONALD'S CORP 3.250 2024-06-10	USD	96	2,39	91	2,30
US61746BEC63 BONOS MORGAN STANLEY 3.683 2023-10-24	USD	210	5,22	0	
US80281LAC90 RENTA SANTANDER UK GROUP H 2.875 2020-10-16	USD	184	4,57	176	4,46
XS0429422271 RENTA HSBC HOLDINGS PLC 6.500 2024-05-20	GBP	75	1,86	73	1,85
XS1084568762 RENTA ARCELORMITTAL 2.875 2020-07-06	EUR	0		102	2,58
XS1405136364 BONOS BANCO DE SABADELL SA 5.625 2026-05-06	EUR	117	2,91	114	2,89
XS1716927766 BONOS FERROVIAL NETHERLAND 2.124 2049-11-14	EUR	97	2,41	94	2,38
XS1729872652 BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0.050 2021-12-01	EUR	96	2,39	97	2,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	969	24,09	837	21,20
USG4721SAQ42 BONOS IBERDROLA FINANCE IR 5.000 2019-09-11	USD	0		215	5,45
XS1082839553 BONOS TOTAL CAPITAL INTERN 1.141 2019-07-01	GBP	0		56	1,42
XS1084568762 RENTA ARCELORMITTAL 2.875 2020-07-06	EUR	102	2,53	0	
XS1169707087 BONOS UNICREDIT SPA 0.688 2020-02-19	EUR	100	2,49	100	2,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	202	5,02	371	9,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	1.171	29,11	1.309	33,16
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.171	29,11	1.309	33,16
DE0007037129 ACCIONES RWE AG	EUR	86	2,14	65	1,65
DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	49	1,22	49	1,24
DE000ENAG999 ACCIONES E.ON SE	EUR	51	1,27	55	1,39
DE000PAH0038 ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	38	0,94	36	0,91
FR0000034639 ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	0		29	0,73
FR0000133308 ACCIONES ORANGE SA	EUR	77	1,91	74	1,87
FR0010208488 ACCIONES ENGIE SA	EUR	75	1,86	67	1,70
FR0010220475 ACCIONES ALSTOM SA	EUR	82	2,04	88	2,23
FR0013176526 ACCIONES VALEO SA	EUR	35	0,87	33	0,84
GB0000456144 ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	101	2,51	104	2,63
JE00B4T3BW64 ACCIONES GLENORE PLC	GBP	82	2,04	91	2,30
LU1598757687 ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	30	0,75	37	0,94
NL0000009538 ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	88	2,19	79	2,00
NL0000235190 ACCIONES AIRBUS SE	EUR	64	1,59	67	1,70
NL0000388619 ACCIONES UNILEVER NV	EUR	46	1,14	0	
NL0000395903 ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	58	1,44	56	1,42
NL0011821202 ACCIONES ING GROEP NV	EUR	42	1,04	45	1,14
NL0012969182 ACCIONES ADYEN NV	EUR	21	0,52	23	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.025	25,47	998	25,27
NL0000009355 OTROS UNILEVER NV	EUR	0		44	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA	EUR	0		44	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.025	25,47	1.042	26,38
IE00B2NPKV68 ETF ISHARES J.P. MORGAN	USD	59	1,47	57	1,44
IE00B3XFBR64 FONDO NOMURA FUNDS IRELAND	EUR	44	1,09	41	1,04
LU0360483019 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	50	1,24	50	1,27
LU1279334053 FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	58	1,44	55	1,39
LU1511517010 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	34	0,84	35	0,89

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	%
US81369Y5069 ETF ENERGY SELECT SECTOR	USD	35	0,87	36	0,91
TOTAL IIC	EUR	280	6,95	274	6,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	2.476	61,53	2.625	66,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	3.446	85,63	3.566	90,31

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.

