

# BUSMONDO SICAV SA

## Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 3068

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

Depositario: BBVA

Auditor: KPMG AUDTORES, 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: BUSMONDO SICAV SA

Fecha de registro: 20/01/2005

### 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		200.840,00	200.833,00
N.º de Accionistas		109	102
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	9.167	45.6437	43.6284	45.7868
2018	8.262	41.1380	40.7553	46.1700
2017	8.909	44.3565	41.4249	45.2384
2016	8.343	41.5186	36.2954	41.6436

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		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,35

Comisión de depositario	% 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	0,22	0,11	0,61	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

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

## Comportamiento

## A) Individual Divisa: EUR

## Rentabilidad (% sin anualizar)

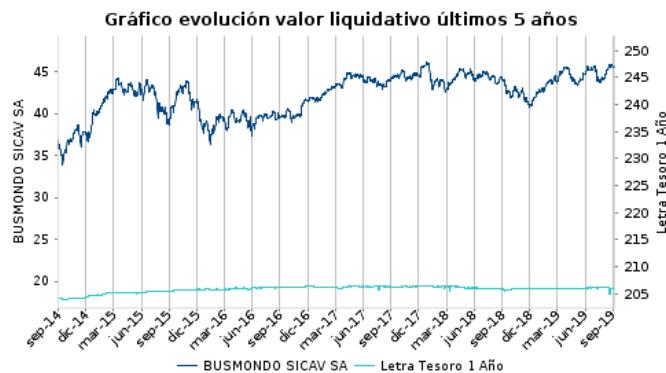
Acumulado	Trimestral			Anual					
	año t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,95	1,52	2,16	6,98	-6,59	-7,26	6,84	0,34	10,46

## Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

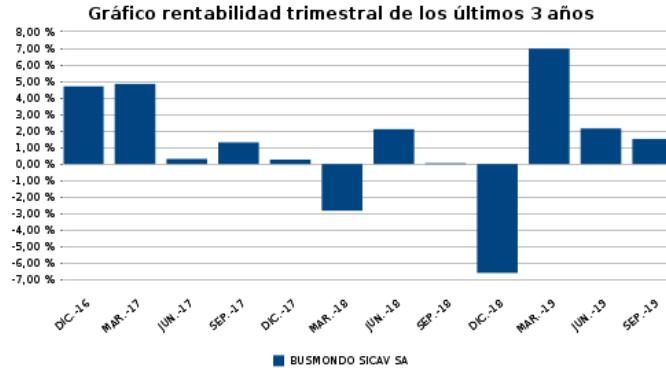
Acumulado	Trimestral			Anual					
	año t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,88	0,30	0,30	0,29	0,29	1,19	1,31	1,14	1,30

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/compartimientos 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 periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.724	95,17	8.492	94,05
* Cartera interior	2.140	23,34	2.197	24,33
* Cartera exterior	6.574	71,71	6.290	69,66
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,11	5	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	272	2,97	388	4,30
(+/-) RESTO	172	1,88	149	1,65
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.167</b>	<b>100,00</b>	<b>9.029</b>	<b>100,00</b>

Notas: El periodo 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		
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	respecto fin período anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	9.029	8.839	8.262	
± Compra/venta de acciones (neto)	0,01			-294,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,50	2,13	10,18	-28,09
(+) Rendimiento de gestión	1,78	2,50	11,09	-27,65
+ Intereses	0,08	0,08	0,23	1,18
+ Dividendos	0,15	0,96	1,29	-84,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,20	1,02	103,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	1,28	5,73	-54,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,35	-0,45	-1,40	21,43
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,94	0,43	4,26	119,85
± Otros resultados	-0,01			-409,17
± Otros rendimientos				1.383,33
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,38	-0,92	-26,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,35	-1,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,10	-0,29	-5,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-16,12
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,17	86,19
(+) Ingresos		0,01	0,01	-96,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				11,60
+ Comisiones retrocedidas			0,01	0,01
+ Otros ingresos				-100,00
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.167</b>	<b>9.029</b>	<b>9.167</b>	

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

## 3. Inversiones financieras

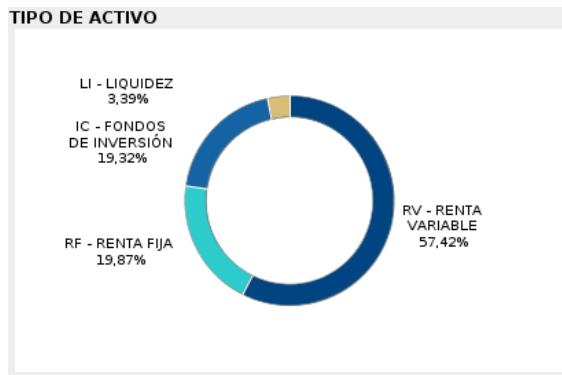
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior		
	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>	EUR	211	2,30	207	2,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	EUR	211	2,30	207	2,29
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	EUR	211	2,30	207	2,29
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	EUR	1.265	13,80	1.361	15,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	EUR	1.265	13,80	1.361	15,09
<b>TOTAL IIC</b>	EUR	665	7,25	628	6,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	EUR	2.141	23,35	2.196	24,34
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO</b>	EUR	429	4,68	204	2,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>	EUR	1.078	11,75	871	9,65
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	EUR	1.507	16,43	1.075	11,91
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	EUR	1.507	16,43	1.075	11,91
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	EUR	2.430	26,51	2.479	27,45
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	EUR	2.430	26,51	2.479	27,45
<b>TOTAL IIC</b>	EUR	2.640	28,79	2.736	30,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	EUR	6.577	71,73	6.290	69,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	EUR	<b>8.718</b>	<b>95,08</b>	<b>8.486</b>	<b>94,02</b>

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.

## 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	320	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BINDEX USA INDICE, F	665	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	125	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWTH	124	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI JAPAN TOPIX U	470	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 11,01 euros, lo que supone un 0,0001 % 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 28,02% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 2.568.613,74 euros. El accionista 2 era propietario del 20,86% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.912.251,34 euros. El accionista 3 era propietario del 20,86% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.912.251,34 euros. El accionista 4 era propietario del 20,74% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.901.250,86 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 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 1,52% en el periodo y el número de accionistas ha aumentado un 6,86%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,30% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,25% 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 0,22%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 1,52%, 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 Fija ha aumentado un 37,40% y en Renta Variable ha aumentado un 0,79%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 86,48% y USA y Canadá 13,52%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 0,04%, en IC - Fondos de inversión ha disminuido un 4,07%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 27,60%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BBVA, Blackrock, BNY Mellon, Franklin Templeton, Janus Henderson Investors, Pictet, Robeco.

#### 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 obligaciones de Renta Variable por un importe de 320.000 €.

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 17,80%.

#### 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. 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.

La Sociedad tiene posiciones en Unipapel que se encuentra suspendido de cotización y por tanto mantenemos la valoración a 0 Eur por la situación de disolución en la que se encuentra.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 7,66%.

### 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	%
ES0813211002 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 5,875 2049-12-24	EUR	211	2,30	207	2,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	211	2,30	207	2,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	211	2,30	207	2,29
TOTAL RENTA FIJA	EUR	211	2,30	207	2,29
ES0105025003 SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	128	1,40	122	1,35
ES0105065009 ACCIONES TALGO SA	EUR	39	0,43	42	0,47
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	34	0,37	42	0,47
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	101	1,10	103	1,14
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	177	1,93	193	2,14
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0	0	80	0,89
ES0124244E34 ACCIONES MAPFRE SA	EUR	148	1,61	154	1,71
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	30	0,33	33	0,37
ES0143416115 ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	27	0,29	31	0,34
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	267	2,91	245	2,71
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	94	1,03	87	0,96
ES0169501030 ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	7	0,08	7	0,08
ES0178165017 ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	45	0,49	45	0,50
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	146	1,59	150	1,66
LU1598757687 ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	22	0,24	27	0,30
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.265	13,80	1.361	15,09
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.265	13,80	1.361	15,09
ES0114565007 FONDO BINDEX USA INDICE, F	EUR	665	7,25	628	6,96
TOTAL IIC	EUR	665	7,25	628	6,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	2.141	23,35	2.196	24,34
IT0005367492 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	429	4,68	204	2,26
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	429	4,68	204	2,26
FR0013416146 BONOS AUCHAN HOLDING SA 2,375 2025-04-25	EUR	207	2,26	0	0
XS0823975585 RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 2,375 2022-09-06	EUR	0	0	107	1,19
XS1557268221 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-02-09	EUR	0	0	208	2,30
XS1594368539 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,290 2022-04-12	EUR	0	0	101	1,12
XS1602557495 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,471 2023-05-04	EUR	202	2,20	201	2,23
XS1713463716 BONOS ENEL SPA 2,500 2078-11-24	EUR	155	1,69	151	1,67
XS1799938995 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	EUR	210	2,29	0	0
XS1888206627 RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,125 2023-10-09	EUR	104	1,13	103	1,14
XS2055190172 RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,125 2025-03-27	EUR	200	2,18	0	0
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	1.078	11,75	871	9,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	1.507	16,43	1.075	11,91
TOTAL RENTA FIJA	EUR	1.507	16,43	1.075	11,91
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	70	0,76	62	0,69
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	199	2,17	182	2,02
DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	214	2,33	212	2,35
DE0005190003 ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	78	0,85	78	0,86
DE0006599905 ACCIONES MERCK KGAA	EUR	94	1,03	84	0,93
DE0007236101 ACCIONES SIEMENS AG	EUR	79	0,86	84	0,93
FR0000120271 ACCIONES TOTAL SA	EUR	88	0,96	133	1,47
FR0000120644 ACCIONES DANONE SA	EUR	105	1,15	97	1,07
FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	55	0,60	51	0,56
DE000BASF111 ACCIONES BASF SE	EUR	74	0,81	74	0,82
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	188	2,05	177	1,96
DK0010244508 ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	156	1,70	164	1,82
FI0009000681 ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	60	0,65	57	0,63
FR0000034639 ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	68	0,74	131	1,45
FR0000133308 ACCIONES ORANGE SA	EUR	154	1,68	148	1,64
FR0013176526 ACCIONES VALEO SA	EUR	69	0,75	67	0,74
GB0006731235 ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	73	0,80	77	0,85
GB0007099541 ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	74	0,81	85	0,94
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	91	0,99	98	1,09
IT0003132476 ACCIONES ENI SPA	EUR	44	0,48	45	0,50
IT0004176001 ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	109	1,19	100	1,11
IT0005239360 ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	97	1,06	97	1,07
JE00B4T3BW64 ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	75	0,82	82	0,91
NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	116	1,27	94	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	2.430	26,51	2.479	27,45
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	2.430	26,51	2.479	27,45
DE0006289309 ETF ISHARES EURO STOXX B	EUR	67	0,73	70	0,78
IE00B3RFPB49 FONDO BNY MELLON ABSOLUTE	EUR	166	1,81	167	1,85
IE00BB7N4625 FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	262	2,86	273	3,02

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	%
IE00BLP5S791 FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	0		163	1,81
IE00BYZK4552 ETF ISHARES AUTOMATION &	USD	91	0,99	88	0,97
LU0231205427 FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	125	1,36	126	1,40
LU0438336777 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	200	2,18	200	2,22
LU0821169231 FONDO ROBECO CAPITAL GROWTH	USD	109	1,19	109	1,21
LU0940005134 FONDO ROBECO CAPITAL GROWTH	EUR	124	1,35	122	1,35
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	177	1,93	175	1,94
LUI055715772 FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	173	1,89	172	1,90
LUI1681037609 ETF AMUNDI JAPAN TOPIX U	EUR	470	5,13	436	4,83
US46090E1038 ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	243	2,65	230	2,55
US4642851053 ETF ISHARES GOLD TRUST	USD	433	4,72	214	2,37
US4642876555 ETF ISHARES RUSSELL 2000	USD	0		191	2,12
<b>TOTAL IIC</b>	EUR	<b>2.640</b>	<b>28,79</b>	<b>2.736</b>	<b>30,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	EUR	<b>6.577</b>	<b>71,73</b>	<b>6.290</b>	<b>69,68</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	EUR	<b>8.718</b>	<b>95,08</b>	<b>8.486</b>	<b>94,02</b>

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.

