

CAMPOSENA SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 1955

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: CAMPOSENA SICAV SA

Fecha de registro: 28/09/2001

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	1.412.110,00	1.412.110,00
N.º de Accionistas	107	107
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	22.523	15,9501	15,3269	16,0064
2018	20.179	14,2898	14,1140	15,6823
2017	21.488	15,1483	14,2256	15,3771
2016	20.380	14,2869	12,5814	14,3892

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				
Comisión de gestión	0,10	0,15	0,25	0,30	0,86	1,16	Mixta	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	Mixta

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,13	0,43	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

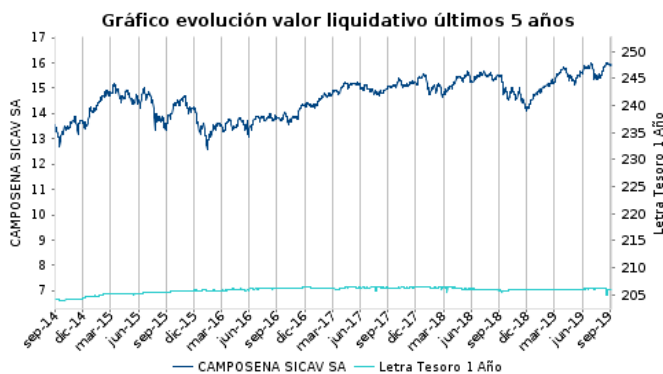
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,62	1,88	2,36	7,03	-7,59	-5,67	6,03	0,61	6,48

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

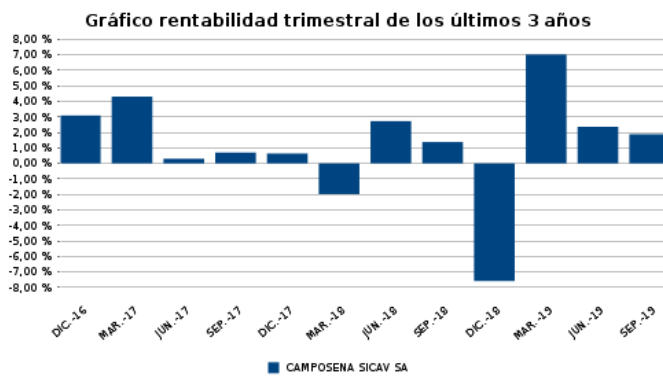
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,62	0,21	0,21	0,21	0,21	0,82	0,70	0,70	0,60

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.767	96,64	21.047	95,21
* Cartera interior	4.150	18,43	4.219	19,08
* Cartera exterior	17.590	78,10	16.819	76,08
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,12	9	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	818	3,63	1.084	4,90
(+/-) RESTO	-61	-0,27	-24	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	22.523	100,00	22.107	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)	22.107	21.597	20.179	
± Compra/venta de acciones (neto)				-262,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,86	2,33	10,79	-18,59
(+) Rendimiento de gestión	2,20	2,69	12,16	-17,06
+ Intereses	0,08	0,07	0,20	12,80
+ Dividendos	0,16	0,45	0,81	-63,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,09	0,25	-23,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,79	1,31	5,82	-38,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,17	-0,11	-1,13	-52,28
± Resultados en IIC (realizados o no)	1,27	0,88	6,19	47,04
± Otros resultados			0,02	-71,26
± Otros rendimientos				-93,78
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,38	-1,40	-10,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,29	-1,16	11,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	-137,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	9,54
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,14	21,72
(+) Ingresos		0,02	0,03	-74,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas		0,01	0,02	-41,47
+ Otros ingresos		0,01	0,01	-100,00
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.523	22.107	22.523	

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

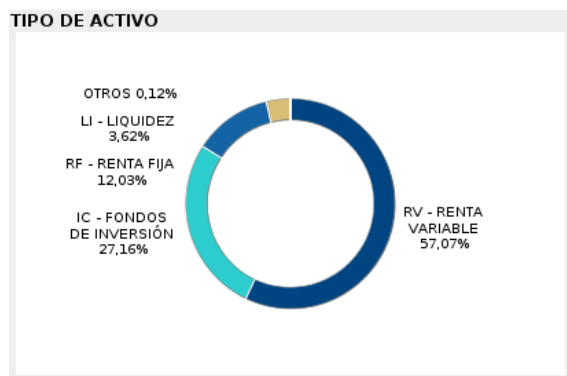
3. Inversiones financieras

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 DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO	EUR	0		339	1,53
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO	EUR	339	1,51	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	191	0,85	191	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	530	2,36	530	2,39
TOTAL RENTA FIJA	EUR	530	2,36	530	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	3.619	16,05	3.688	16,67
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	3.619	16,05	3.688	16,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	4.149	18,41	4.218	19,06
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	202	0,90	202	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	1.958	8,70	1.733	7,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	2.160	9,60	1.935	8,75
TOTAL RENTA FIJA	EUR	2.160	9,60	1.935	8,75
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	4.369	19,41	4.116	18,63
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	4.369	19,41	4.116	18,63
TOTAL IIC	EUR	11.039	49,01	10.738	48,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	17.568	78,02	16.789	75,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	21.717	96,43	21.007	95,02

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



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 33,31% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 7.502.505,68 euros. El accionista 2 era propietario del 33,34% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 7.509.262,67 euros. El accionista 3 era propietario del 33,34% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 7.509.262,67 euros.

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)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	700	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	812	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	729	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	635	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	328	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	629	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF CONSUMER DISCRETIONA	388	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CORE DAX UCI	341	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	279	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	511	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SECURITY	278	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	227	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	314	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 641,33 euros, lo que supone un 0,0030 % del patrimonio de la IIC.

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 1,88% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,21% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,14% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. Estos gastos no incluyen la Comisión de Gestión sobre resultados devengada, que a cierre de periodo ascendió a 187.560,25€. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,07%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 1,88%, 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 7,60% y en Renta Variable ha aumentado un 0,90%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 58,07% y USA y Canadá 41,93%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 5,44%, en IC - Fondos de inversión ha disminuido un 0,28%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 26,03%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, BBVA, GAM, Janus Henderson Investors, JPMorgan, M&G, MFS, Morgan Stanley, Pictet, Pimco, 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 1.512.000 € y que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.364.000 €.

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 15,64%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad tiene en cartera el fondo Altitude Multistrategy M Fund. El pasado 26/08/2019 se recibieron los pagos de la liquidación final por lo que este fondo quedó totalmente liquidado en esa fecha.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 7,51% .

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	%
ES00000127H7 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,150 2020-07-30					
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO	EUR	0		339	1,53
ES00000127H7 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,150 2020-07-30	EUR	339	1,51	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO	EUR	339	1,51	0	
ES0214974059 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,772 2021-08-09	EUR	191	0,85	191	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	191	0,85	191	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	530	2,36	530	2,39
TOTAL RENTA FIJA	EUR	530	2,36	530	2,39
ES0105025003 SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	465	2,06	443	2,00
ES0105027009 ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	179	0,79	199	0,90
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	171	0,76	208	0,94
ES0105287009 ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	105	0,47	105	0,47
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	207	0,92	213	0,96
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	194	0,86	212	0,96
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	350	1,55	297	1,34
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	187	0,83	210	0,95
ES0143416115 ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	149	0,66	175	0,79
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.314	5,83	1.181	5,34
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	298	1,32	276	1,25
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0		159	0,72
ES06735169E5 DERECHOS REPSOL SA	EUR	0		10	0,05
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	3.619	16,05	3.688	16,67
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	3.619	16,05	3.688	16,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	4.149	18,41	4.218	19,06
IT0005056541 BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,541 2020-12-15	EUR	202	0,90	202	0,91
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	202	0,90	202	0,91
FR0013416146 BONOS AUCHAN HOLDING SADIR 2,375 2025-04-25	EUR	310	1,38	297	1,34
XS1020952435 RENTA TELECOM ITALIA SPA/M 4,500 2021-01-25	EUR	377	1,67	380	1,72
XS1050460739 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,000 2049-03-31	EUR	409	1,82	413	1,87
XS1418630023 BONOS NASDAQ INC 1,750 2023-05-19	EUR	317	1,41	318	1,44
XS1713463559 BONOS ENEL SPA 3,375 2081-11-24	EUR	215	0,95	0	
XS1933828433 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	330	1,47	325	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	1.958	8,70	1.733	7,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	2.160	9,60	1.935	8,75
TOTAL RENTA FIJA	EUR	2.160	9,60	1.935	8,75
CH0012005267 ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	159	0,71	0	
DE0006231004 ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	297	1,32	280	1,27
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	116	0,52	110	0,50
DK0010244508 ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	176	0,78	185	0,84
FR0000034639 ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	288	1,28	279	1,26
FR0000121014 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	292	1,30	299	1,35
GB0002634946 ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	129	0,57	111	0,50
GB00B24CGK77 ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	186	0,83	180	0,81
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	241	1,07	260	1,18
IE0000669501 ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	148	0,66	186	0,84
IT0003128367 ACCIONES ENEL SPA	EUR	308	1,37	276	1,25
JE00B783TY65 ACCIONES APTIV PLC	USD	201	0,89	178	0,81
JE00BD85SC56 ACCIONES DELPHI TECHNOLOGIES	USD	10	0,04	15	0,07
NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	205	0,91	165	0,75
US46625H1005 ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	324	1,44	295	1,33
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	128	0,57	118	0,53
US9130171096 ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	251	1,11	229	1,04
NO0003078800 ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	117	0,52	123	0,56
PTZON0AM0006 ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	251	1,11	289	1,31
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	398	1,77	416	1,88
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	144	0,64	122	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	4.369	19,41	4.116	18,63
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	4.369	19,41	4.116	18,63
DE0005933931 ETF ISHARES CORE DAX UCI	EUR	341	1,51	340	1,54
IE00B80G9288 FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	EUR	279	1,24	0	
LU0099405374 FONDO GAM MULTISTOCK - JAP	JPY	512	2,27	482	2,18
LU0107852435 FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	USD	233	1,03	226	1,02
IE00BCRY6557 ETF ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	401	1,78	401	1,81
IE00BLP5S791 FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	0		272	1,23
LU0219424305 FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	410	1,82	402	1,82
LU0270904351 FONDO PICTET - SECURITY	EUR	278	1,23	261	1,18
LU0360482987 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	339	1,51	323	1,46

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	%
LU0113258742 FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	511	2,27	501	2,27
LU0177222394 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	229	1,02	235	1,06
LU0210533500 FONDO JPM FUNDS - GLOBAL C	EUR	418	1,86	429	1,94
LU0210877261 FONDOS ALTERNATIVE STRATEGY	EUR	0		0	
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	553	2,46	548	2,48
LU1055715772 FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	413	1,83	409	1,85
LU1090433381 FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	463	2,06	459	2,08
LU1250881981 FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	227	1,01	0	
LU1279334723 FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	314	1,39	315	1,42
LU1866903203 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	328	1,46	318	1,44
LU1881796145 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	629	2,79	625	2,83
LU1882468694 FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	0		220	1,00
US46090E1038 ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	1.473	6,54	1.396	6,31
US4642872349 ETF ISHARES MSCI EMERGIN	USD	375	1,66	377	1,71
US4642876555 ETF ISHARES RUSSELL 2000	USD	278	1,23	274	1,24
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	1.416	6,29	1.340	6,06
US81369Y4070 ETF CONSUMER DISCRETIONA	USD	388	1,72	367	1,66
US81369Y6059 ETF FINANCIAL SELECT SEC	USD	231	1,03	218	0,99
TOTAL IIC	EUR	11.039	49,01	10.738	48,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	17.568	78,02	16.789	75,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	21.717	96,43	21.007	95,02

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.

