

# BUENDIA DE INVERSIONES SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 2142

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

Depositario: BBVA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: 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: **BUENDIA DE INVERSIONES SICAV SA**

Fecha de registro: 18/01/2002

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte mayoritariamente 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	295.867,00	304.346,00
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
Periodo del Informe	9.333	31,5441	30,4070	32,4597
2018	8.449	27,3230	27,1132	34,2477
2017	10.737	31,1300	26,8291	31,7467
2016	9.594	26,8293	22,5980	27,3603

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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22 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	0,07	0,81	1,69	2,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,33	0,84	1,21	0,84

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

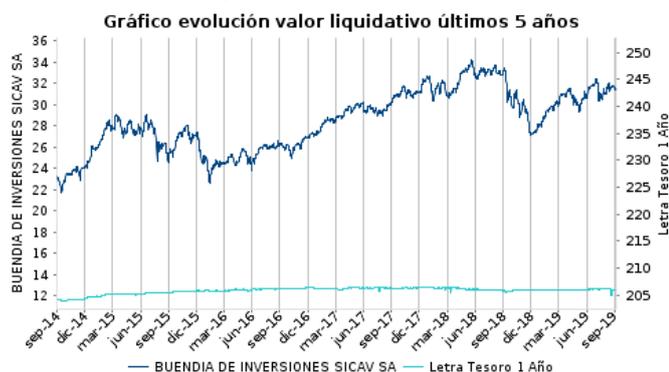
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,45	2,23	1,38	11,39	-17,88	-12,23	16,03	-1,94	13,18

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

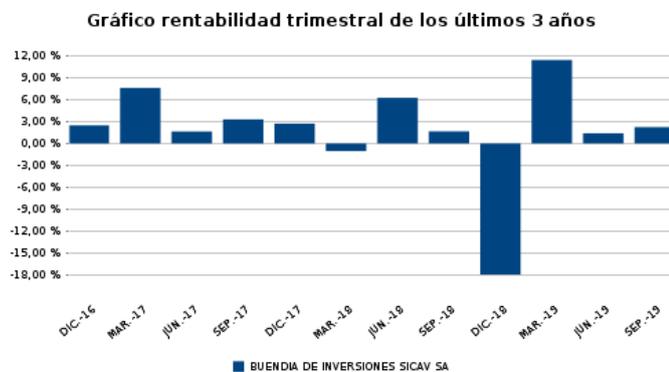
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,35	0,12	0,11	0,12	0,12	0,46	1,66	1,57	1,20

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	9.058	97,05	8.971	95,54
* Cartera interior		0,00		0,00
* Cartera exterior	9.058	97,05	8.971	95,54
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	180	1,93	422	4,49
(+/-) RESTO	95	1,02	-2	-0,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.333</b>	<b>100,00</b>	<b>9.390</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)	9.390	9.325	8.449	
± Compra/venta de acciones (neto)	-2,88	-0,68	-4,51	-326,49
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	2,25	1,39	14,10	65,08
(+) Rendimiento de gestión	2,40	1,50	14,45	61,46
+ Intereses	0,01	0,02	0,08	-66,57
+ Dividendos			0,03	3.583,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)				
± Resultados en IIC (realizados o no)	2,32	1,56	14,20	50,09
± Otros resultados	0,05	-0,08	0,14	-169,78
± Otros rendimientos				-89,29
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,12	-0,37	13,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	-1,95
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-10,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-9,12
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	-144,22
(+) Ingresos		0,01	0,02	-50,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas		0,01	0,02	-50,92
+ Otros ingresos				
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.333	9.390	9.333	

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

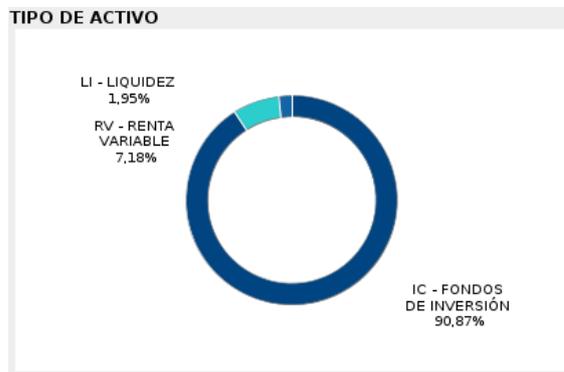
3. Inversiones financieras

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 INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	0		0	
TOTAL IIC	EUR	9.060	97,06	8.970	95,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	9.060	97,06	8.970	95,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>EUR</b>	<b>9.060</b>	<b>97,06</b>	<b>8.970</b>	<b>95,52</b>

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
Institución de inversión colectiva	FONDO DPAM INVEST B - EQUI	78	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ECHIQUIER-ECHIQUIER	127	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO COMGEST GROWTH PLC -	111	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	66	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO POLEN CAPITAL INVEST	82	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JANUS HENDERSON GLOB	186	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GUARDCAP UCITS FUNDS	179	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AB SICAV I - AMERICA	119	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - DIGITAL	0	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO HSBC GLOBAL INVESTME	0	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AB SICAV I - AMERICA	116	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - US	321	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO CM CIC SMALL & MID C	104	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	105	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - ASI	227	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MORGAN STANLEY INVES	93	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MORGAN STANLEY INVES	0	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	211	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	0	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX EQUITY FUND	101	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX EQUITY FUND	126	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MORGAN STANLEY INVES	277	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO THREADNEEDLE LUX - G	120	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO RATHBONE GLOBAL OPPO	101	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - US	102	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JANUS HENDERSON HORI	0	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	332	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO T ROWE PRICE FUNDS S	277	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MORGAN STANLEY INVES	79	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	137	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS DI	295	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LO FUNDS - GLOBAL PR	104	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO THREADNEEDLE LUX - P	76	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF INVESTCO DYNAMIC SOFT	336	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US EQ	254	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES EXPANDED TEC	246	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US SM	157	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US EQ	117	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LINDSELL TRAIN GLOBA	314	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	188	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	153	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 276,62 euros, lo que supone un 0,0030 % 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 31,82% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 2.969.714,88 euros. El accionista 2 era propietario del 25,09% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 2.341.613,65 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 disminuido un 0,61% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,12%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,07%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 2,23%, 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 1,33%.

#### 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 10,06%, la cual se encuentra totalmente invertida en USA y Canadá. El posicionamiento en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 2,12%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 56,64%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AB SICAV I, Alliance Bernstein, Bestinver, Blackrock, BNP Paribas, Brown Advisory, CM-CIC Asset Management, Comgest Growth Funds, DWS, Edgewood Management, FIDELITY, Franklin Templeton, Fundsmith, Groupama, GuardCap Asset Management, Henderson, Heptagon, HSBC, Janus Henderson Investors, JPMorgan, La Financiere De L'Echiquier, Lindsell Train, Lombard Odier, Morgan Stanley, Parvest, Pictet, Polar Capital, Polen Capital Management, Rathbone Unit Trust Management, Robeco, Schroder, Seilern Inverstmet, T.Rowe Price, Threadneedle, UBS, Wells Fargo Lux Worldwide Fund.

#### 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 65,19%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

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 es accionista de la empresa Enron Corporation -USD- cuya acción está deslistada y valorada a cero en base a la recuperación estimada de la inversión.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 13,20% .

### 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	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	0		0	
BE0948502365 FONDO DPAM INVEST B - EQUI	EUR	78	0,84	77	0,82
FR0010581710 FONDO ECHIQUIER-ECHIQUIER	EUR	127	1,36	130	1,38
FR0013385010 FONDO CM CIC SMALL & MID C	EUR	104	1,11	104	1,11
GB00B7FQLN12 FONDO RATHBONE GLOBAL OPPO	GBP	101	1,08	0	
GB00BH0P2M97 FONDO RATHBONE GLOBAL OPPO	GBP	0		100	1,06
IE0004766014 FONDO COMGEST GROWTH EUROP	EUR	304	3,26	297	3,16
IE00B0PVD865 FONDO BROWN ADVISORY US EQ	USD	254	2,72	238	2,53
IE00B0PVDJ73 FONDO BROWN ADVISORY US SM	USD	157	1,68	159	1,69
IE00B2NN6670 FONDO BROWN ADVISORY US EQ	EUR	117	1,25	51	0,54
IE00B2NXKW18 FONDO SEILERN INTERNATIONA	EUR	139	1,49	129	1,37
IE00B3NS4D25 FONDO LINDSELL TRAIN GLOBA	GBP	314	3,36	304	3,24
IE00B42NVC37 FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	USD	188	2,01	181	1,93
IE00B42W4J83 FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	GBP	153	1,64	148	1,58
IE00B4ZJ4188 FONDO COMGEST GROWTH PLC -	EUR	111	1,19	110	1,17
IE00B5339C57 FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	GBP	66	0,71	61	0,65
IE00BD058W30 FONDO POLEN CAPITAL INVEST	GBP	82	0,88	79	0,84
IE00BDB52V94 FONDO HEPTAGON FUND PLC-DR	USD	114	1,22	122	1,30
IE00BFRSYS74 FONDO JANUS HENDERSON GLOB	USD	186	1,99	176	1,87
IE00BZ036616 FONDO GUARDCAP UCITS FUNDS	EUR	179	1,92	171	1,82
LU0079475348 FONDO AB SICAV I - AMERICA	USD	119	1,28	113	1,20
LU0101689882 FONDO PICTET - DIGITAL	USD	0		0	
LU0129496690 FONDO JPMORGAN FUNDS - US	USD	299	3,20	258	2,75
LU0164939885 FONDO HSBC GLOBAL INVESTME	USD	0		0	
LU0171310443 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0		0	
LU0174119429 FONDO T ROWE PRICE FUNDS S	USD	0		163	1,74
LU0232524495 FONDO AB SICAV I - AMERICA	EUR	116	1,24	111	1,18
LU0248059726 FONDO JPMORGAN FUNDS - US	USD	321	3,44	311	3,31
LU0252965834 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	105	1,13	102	1,09
LU0304955437 FONDO EDGEWOOD L SELECT -	EUR	285	3,05	273	2,91
LU0345362361 FONDO FIDELITY FUNDS - ASI	EUR	227	2,43	216	2,30
LU1799948523 FONDO PARVEST DISRUPTIVE T	USD	295	3,16	286	3,05
LU1809976100 FONDO LO FUNDS - GLOBAL PR	EUR	104	1,11	102	1,09
LU1849566598 FONDO THREADNEEDLE LUX - P	GBP	76	0,81	76	0,81
US46137V6395 ETF INVESCO DYNAMIC SOFT	USD	336	3,60	294	3,13
US4642875151 ETF ISHARES EXPANDED TEC	USD	246	2,64	243	2,59
US4642888105 ETF ISHARES U.S. MEDICAL	USD	81	0,87	76	0,81
LU0354030438 FONDO WELLS FARGO LUX WORL	USD	105	1,13	100	1,06
LU0360477805 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	226	2,42	242	2,58
LU0360477987 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	93	1,00	105	1,12
LU0360482987 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	104	1,11	99	1,05
LU0360485733 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	0		0	
LU0366762994 FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	211	2,26	206	2,19
LU0376446257 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	CHF	0		0	
LU0403290488 FONDO UBS LUX EQUITY FUND	USD	101	1,08	99	1,05
LU0403296170 FONDO UBS LUX EQUITY FUND	USD	126	1,35	123	1,31
LU0552385535 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	277	2,97	274	2,92
LU0626261944 FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	USD	191	2,05	186	1,98
LU0690374029 FONDO FUNDSMITH EQUITY FUN	EUR	208	2,23	203	2,16
LU0717821077 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	312	3,34	304	3,24
LU0757429088 FONDO THREADNEEDLE LUX - G	USD	120	1,29	115	1,22
LU0823422067 FONDO PARVEST DISRUPTIVE T	EUR	90	0,96	87	0,93
LU0828466978 FONDO JPMORGAN FUNDS - US	EUR	102	1,09	101	1,08
LU0860350494 FONDO T ROWE PRICE FUNDS S	USD	300	3,21	291	3,10
LU0892274969 FONDO JANUS HENDERSON HORI	EUR	0		51	0,54
LU0936579340 FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	332	3,56	305	3,25
LU1127969597 FONDO T ROWE PRICE FUNDS S	EUR	277	2,97	267	2,84
LU1353442731 FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	185	1,98	182	1,94
LU1378878604 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	79	0,85	76	0,81
LU1446472380 FONDO T ROWE PRICE FUNDS S	EUR	0		54	0,58
LU1511517010 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	100	1,07	104	1,11
LU1629880342 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	137	1,47	135	1,44
TOTAL IIC	EUR	9.060	97,06	8.970	95,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	9.060	97,06	8.970	95,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	9.060	97,06	8.970	95,52

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.