

# LIENDO DE INVERSIONES SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 1746

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: LIENDO DE INVERSIONES SICAV SA

Fecha de registro: 18/05/2001

## 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	415.781,00	415.781,00
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	6.929	16.6654	16.2457	16.6798
2018	6.568	15.5279	15.3883	17.0227
2017	7.144	16.6066	15.6634	16.9002
2016	6.770	15.7372	14.1870	15.7602

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es a la Sociedad.

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo	Acumulado	Total	s/ patrimonio s/ resultados				
Comisión de gestión	0,02	0,05	0,07	0,07	0,42	0,49	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	0,16	0,11	0,29	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

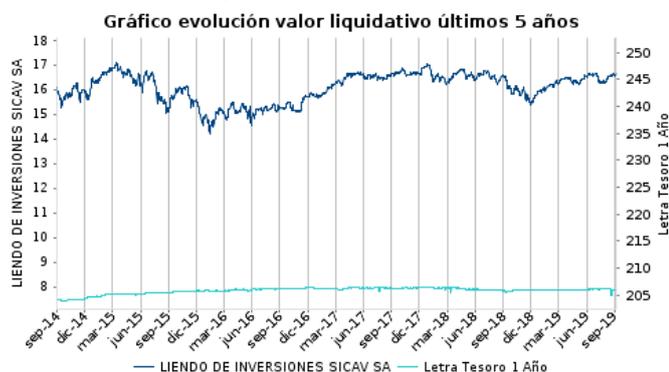
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,33	0,86	1,48	4,85	-6,13	-6,50	5,52	1,54	7,96

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

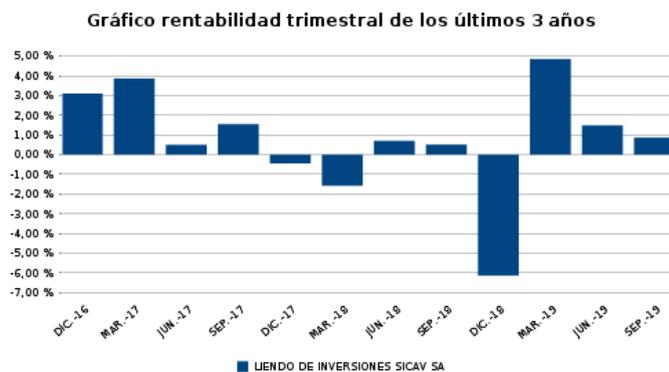
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,52	0,19	0,17	0,17	0,16	0,61	0,54	0,45	0,32

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	6.079	87,73	6.343	92,33
* Cartera interior	825	11,91	1.077	15,68
* Cartera exterior	5.252	75,80	5.263	76,61
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	3	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	834	12,04	493	7,18
(+/-) RESTO	16	0,23	33	0,48
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.929</b>	<b>100,00</b>	<b>6.870</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)	6.870	6.887	6.568	
± Compra/venta de acciones (neto)		-1,72	-1,73	-100,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	0,86	1,48	6,99	-42,21
(+) Rendimiento de gestión	0,99	1,62	7,65	-39,56
+ Intereses	0,02	0,03	0,07	-40,11
+ Dividendos	0,09	0,63	0,96	-85,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,06	0,18	-64,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,58	0,42	4,23	35,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,37	-1,23	67,51
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,40	0,84	3,42	-52,71
± Otros resultados		0,01	0,02	-95,50
± Otros rendimientos				-99,86
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,69	-13,12
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,11	-0,49	33,47
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,05	-23,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-45,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,04	-190,95
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-10,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	1.202,87
+ Otros ingresos		0,01	0,02	-61,02
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.929	6.870	6.929	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	826	11,91	1.077	15,68
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	826	11,91	1.077	15,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	826	11,91	1.077	15,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	115	1,66	113	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	0		99	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	115	1,66	212	3,08
TOTAL RENTA FIJA	EUR	115	1,66	212	3,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.193	17,22	1.121	16,32
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.193	17,22	1.121	16,32
TOTAL IIC	EUR	3.934	56,79	3.931	57,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	5.242	75,67	5.264	76,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	6.068	87,58	6.341	92,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P500 EMINI FUT Dec19 50	135	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	552	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P500 EMINI FUT Dec19 50	122	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	504	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK STRATEGIC	211	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	121	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	138	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	201	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	208	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	160	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - US E	90	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	151	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	100	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EUR SHORT T	153	Inversión

## 4. Hechos Relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones.		X
b. Reanudación de la negociación de acciones.		X
c. Reducción significativa de capital de circulación.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación.		X
g. Otros hechos relevantes.		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 27,37 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 42,71% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 2.959.447,21 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 0,86% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,19% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,08% de gastos directos y 0,11% 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 28.788,94€. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,16%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,86%, 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 disminuido un 47,96% y en Renta Variable ha disminuido un 11,94%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 92,45% y USA y Canadá 7,55%. El posicionamiento en IC - Fondos de inversión ha disminuido un 3,96%. La inversión en DE - Productos derivados representa un 0,14% de la cartera. La liquidez de la cartera ha aumentado un 61,53%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, AXA, Blackrock, BNY Mellon, FIDELITY, Franklin Templeton, Janus Henderson Investors, Lyxor, MFS, Morgan Stanley, Parvest, Pictet, Schroder, Vontobel.

### 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 687.000 € y que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 626.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 21,25%.

### 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 4,32% .

## 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	%
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	61	0,88	112	1,63
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	48	0,69	93	1,35
ES0116870314 ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	101	1,46	198	2,88
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	64	0,92	54	0,79
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	64	0,92	72	1,05
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	179	2,58	242	3,52
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	42	0,61	39	0,57
ES0167050915 ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	95	1,37	87	1,27
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	172	2,48	177	2,58
ES06670509F6 DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	0		3	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	826	11,91	1.077	15,68
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	826	11,91	1.077	15,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	826	11,91	1.077	15,68
XS1207058733 BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	115	1,66	113	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	115	1,66	113	1,64
XS1082970853 RENTA TESCO CORPORATE TREA 1,375 2019-07-01	EUR	0		99	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	0		99	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	115	1,66	212	3,08
TOTAL RENTA FIJA	EUR	115	1,66	212	3,08
CH0012005267 ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	139	2,01	141	2,05
CH0432492467 ACCIONES ALCON INC	CHF	19	0,27	19	0,28
FR0000120271 ACCIONES TOTAL SA	EUR	115	1,66	119	1,73
FR0000120628 ACCIONES AXA SA	EUR	77	1,11	76	1,11
FR0000120644 ACCIONES DANONE SA	EUR	65	0,94	60	0,87
FR0000121261 ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	76	1,10	83	1,21
FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	84	1,21	78	1,14
FR0010208488 ACCIONES ENGIE SA	EUR	67	0,97	60	0,87
FR0013176526 ACCIONES VALEO SA	EUR	27	0,39	26	0,38
GB0002634946 ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	43	0,62	0	
GB0009252882 ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	81	1,17	72	1,05
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	128	1,85	136	1,98
GB00B24CGK77 ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	56	0,81	54	0,79
GB00BH4HKS39 ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	37	0,53	29	0,42
IT0004176001 ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	27	0,39	25	0,36
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	84	1,21	71	1,03
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	68	0,98	72	1,05
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.193	17,22	1.121	16,32
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.193	17,22	1.121	16,32
FR0000448870 FONDO SOCIETE GENERALE GES	EUR	152	2,19	151	2,20
IE00B43TC947 FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	350	5,05	335	4,88
IE00B4XN4341 FONDO AXA IM LOAN FUND	EUR	258	3,72	258	3,76
IE00B70B9H10 FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	208	3,00	204	2,97
IE00BB7N4625 FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	223	3,22	232	3,38
IE00BLP5S791 FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	0		200	2,91
IE00BZBYWS72 FONDO LYXOR/WNT FUND	EUR	117	1,69	111	1,62
LU0111549050 FONDO PARVEST BOND EURO GO	EUR	160	2,31	155	2,26
LU0147388861 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0		201	2,93
LU0218912151 FONDO VONTOBEL FUND - US E	EUR	90	1,30	0	
LU0219424305 FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	157	2,27	155	2,26
LU0227127643 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	151	2,18	151	2,20
LU0227757233 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	241	3,48	239	3,48
LU0360478795 FONDO MORGAN STANLEY SICAV	EUR	300	4,33	299	4,35
LU1353442731 FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	169	2,44	167	2,43
LU1910290466 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	138	1,99	137	1,99
LU1966276856 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	201	2,90	0	
LU0360483019 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	78	1,13	0	
LU0366762994 FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	100	1,44	97	1,41
LU0726357444 FONDO PICTET - EUR SHORT T	EUR	153	2,21	153	2,23
LU0776931064 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	211	3,05	212	3,09
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	205	2,96	203	2,95
LU1055715772 FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	151	2,18	150	2,18
LU1279334723 FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	121	1,75	121	1,76
TOTAL IIC	EUR	3.934	56,79	3.931	57,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	5.242	75,67	5.264	76,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	6.068	87,58	6.341	92,32

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.