

MERRYHOUSE INVERSIONES SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 1929

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: MERRYHOUSE INVERSIONES SICAV SA

Fecha de registro: 18/09/2001

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	460.559,00	460.552,00
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
Periodo del Informe	7.123	15,4661	15,1471	15,5963
2018	6.448	14,0001	13,7683	15,4772
2017	7.076	14,7343	14,0670	14,9163
2016	7.778	14,0859	12,9063	14,1956

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	Total			
Comisión de gestión	0,16	0,00	0,16	0,48	0,00	0,48	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	0,10	0,12	0,24	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	0,84	0,48	0,00

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

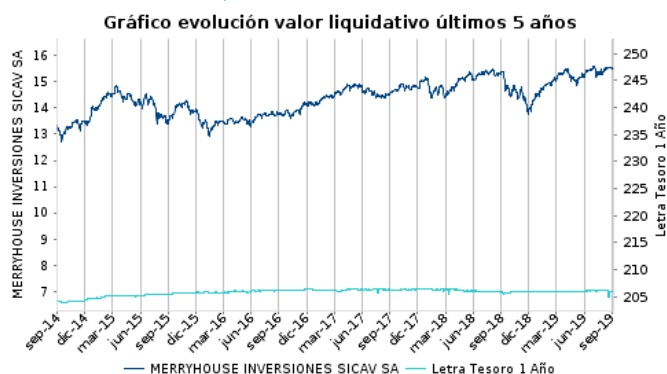
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,47	1,50	0,67	8,12	-8,84	-4,98	4,60	1,36	4,95

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

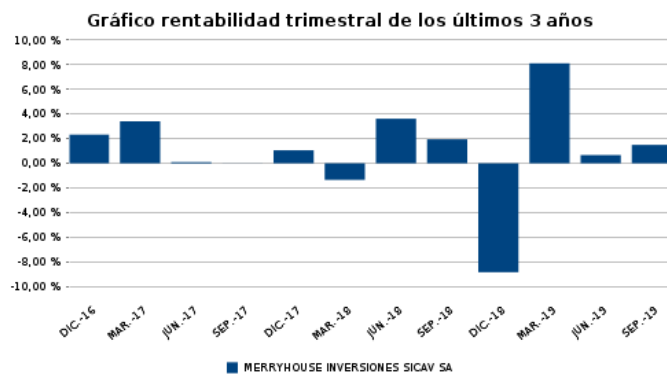
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,85	0,28	0,28	0,29	0,30	1,20	1,09	1,17	1,04

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	6.325	88,80	6.305	89,84
* Cartera interior	540	7,58	574	8,18
* Cartera exterior	5.805	81,50	5.745	81,86
* Intereses de la cartera de inversión	-20	-0,28	-14	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	630	8,84	593	8,45
(+/-) RESTO	169	2,37	120	1,71
TOTAL PATRIMONIO	7.123	100,00	7.018	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)	7.018	6.971	6.448	
± Compra/venta de acciones (neto)				-232,94
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,47	0,67	9,69	123,16
(+) Rendimiento de gestión	1,72	0,91	10,43	89,79
+ Intereses	0,02	0,03	0,07	-43,89
+ Dividendos	0,25	0,39	0,78	-33,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,03	0,05	-146,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,13	0,18	5,01	530,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,02	-0,70	-2,86	-47,60
± Resultados en IIC (realizadas o no)	1,26	1,01	7,28	26,09
± Otros resultados	0,09	-0,03	0,10	-462,48
± Otros rendimientos				83,33
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,77	-5,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,48	-2,45
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-1,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	0,58
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,14	34,29
(+) Ingresos		0,02	0,03	-61,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas		0,01	0,01	-65,79
+ Otros ingresos		0,01	0,02	-59,84
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.123	7.018	7.123	

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

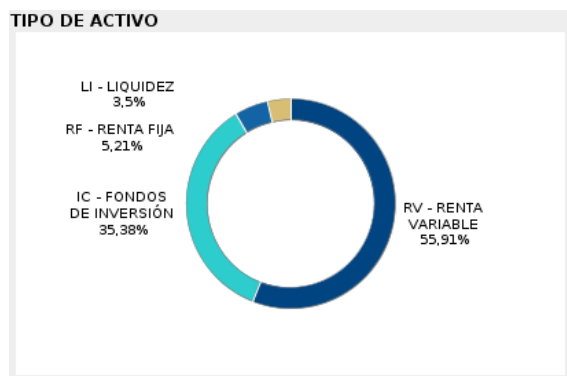
3. Inversiones financieras

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	83	1,17	83	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	83	1,17	83	1,18
TOTAL RENTA FIJA	EUR	83	1,17	83	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	458	6,45	491	7,00
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	458	6,45	491	7,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	541	7,62	574	8,18
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	141	1,98	141	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	131	1,84	131	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	272	3,82	272	3,88
TOTAL RENTA FIJA	EUR	272	3,82	272	3,88
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.495	20,97	1.526	21,74
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.495	20,97	1.526	21,74
TOTAL IIC	EUR	4.040	56,73	3.952	56,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	5.807	81,52	5.750	81,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	6.348	89,14	6.324	90,12

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	FUTURO IBEX 35 INDEX 10	462	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10	1.102	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	890	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CORE DAX UCI	96	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MORGAN STANLEY INVES	44	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	255	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	198	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF TECHNOLOGY SELECT SE	236	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF LYXOR MSCI INDIA UCI	93	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES AGEING POPUL	54	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	61	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES DIGITALISATI	71	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA IM FIXED INCOME	130	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	96	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	169	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	51	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 161,46 euros, lo que supone un 0,0023 % 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 23,03% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.640.435,77 euros. El accionista 2 era propietario del 26,23% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.868.373,01 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 1,50% 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 0,28% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,21% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,10%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 1,50%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,03%. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,48%.

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 1,17% y en Renta Variable ha aumentado un 0,49%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: USA y Canadá 48,60%, Europa 47,52% y Asia pacífico 3,88%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha aumentado un 20,67%, en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 2,01%, en CO - Commodities ha aumentado un 9,66%. La liquidez de la cartera ha aumentado un 7,68%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AXA, Blackrock, Franklin Templeton, Janus Henderson Investors, JPMorgan, M&G, Morgan Stanley, Nordea, 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 1.564.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 890.000 €.

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 35,49%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a las que está adherida la Sociedad. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 6,26% .

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	%
ES00000126A4 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30					
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO	EUR	83	1,17	83	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	83	1,17	83	1,18
TOTAL RENTA FIJA	EUR	83	1,17	83	1,18
ES0105025003 SOCIM MERLIN PROPERTIES SO	EUR	0		50	0,71
ES0105065009 ACCIONES TALGO SA	EUR	43	0,60	46	0,66
ES0109067019 ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	46	0,65	49	0,70
ES0115056139 ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	104	1,46	97	1,38
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	34	0,48	29	0,41
ES0121975009 ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	42	0,59	40	0,57
ES0125220311 ACCIONES ACCIONA SA	EUR	29	0,41	28	0,40
ES0130670112 ACCIONES ENDESA SA	EUR	34	0,48	32	0,46
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	26	0,37	29	0,41
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	66	0,93	59	0,84
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	34	0,48	32	0,46
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	458	6,45	491	7,00
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	458	6,45	491	7,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	541	7,62	574	8,18
DE0001030542 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	118	1,66	118	1,68
PT0TVJ0E0005 BONOS PORTUGUESE REPUBLIC 1,900 2022-04-12	EUR	23	0,32	23	0,33
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	141	1,98	141	2,01
XS0412842857 RENTA INNOGY FINANCE BV 6,500 2021-08-10	EUR	131	1,84	131	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	131	1,84	131	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	272	3,82	272	3,88
TOTAL RENTA FIJA	EUR	272	3,82	272	3,88
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	66	0,93	58	0,83
CA1380351009 ACCIONES CANOPY GROWTH CORP	USD	5	0,07	8	0,11
CH0012032048 ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	53	0,74	49	0,70
CH0012214059 ACCIONES LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	41	0,58	39	0,56
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	66	0,93	61	0,87
DE0005557508 ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0		33	0,47
DE0007164600 ACCIONES SAP SE	EUR	81	1,14	91	1,30
DE0008430026 ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	53	0,74	50	0,71
DE000BASF111 ACCIONES BASF SE	EUR	28	0,39	28	0,40
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	0		63	0,90
DK0010244508 ACCIONES JAP MOLLER - MAERSK A	DKK	15	0,21	15	0,21
FR0000120271 ACCIONES TOTAL SA	EUR	34	0,48	34	0,48
FR0000121014 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	47	0,66	49	0,70
FR0010220475 ACCIONES ALSTOM SA	EUR	48	0,67	51	0,73
US6092071058 ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	33	0,46	31	0,44
GB0002162385 ACCIONES AVIVA PLC	GBP	0		33	0,47
GB00B24CGK77 ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	21	0,29	21	0,30
NL0011821202 ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0		36	0,51
PTGALOAM0009 ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	62	0,87	61	0,87
PTIBSOAM0008 ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	16	0,22	16	0,23
US01609W1027 ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	54	0,76	52	0,74
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	177	2,48	150	2,14
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	143	2,01	150	2,14
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	103	1,45	87	1,24
US08862E1091 ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	16	0,22	17	0,24
US1912161007 ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	22	0,31	20	0,28
US46267X1081 ADR IQIYI INC	USD	6	0,08	7	0,10
US57636Q1040 ACCIONES MASTERCARD INC	USD	62	0,87	26	0,37
US5801351017 ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	24	0,34	22	0,31
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	55	0,77	51	0,73
US67066G1040 ACCIONES NVIDIA CORP	USD	22	0,31	10	0,14
US7960508882 GDR SAMSUNG ELECTRONICS	USD	79	1,11	76	1,08
US92826C8394 ACCIONES VISA INC	USD	63	0,88	31	0,44
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.495	20,97	1.526	21,74
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.495	20,97	1.526	21,74
DE0005933931 ETF ISHARES CORE DAX UCI	EUR	96	1,35	96	1,37
FR0010361683 ETF LYXOR MSCI INDIA UCI	EUR	93	1,31	94	1,34
IE00BYZK4776 ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	USD	61	0,86	65	0,93
IE00B42Z5J44 ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	169	2,37	164	2,34
IE00BYZK4552 ETF ISHARES AUTOMATION &	USD	69	0,97	66	0,94
IE00BYZK4669 ETF ISHARES AGEING POPUL	USD	54	0,76	54	0,77
IE00BYZK4883 ETF ISHARES DIGITALISATI	USD	71	1,00	72	1,03

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	%
LU0147388861 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0		197	2,81
LU0188167505 FONDO AXA IM FIXED INCOME	USD	130	1,83	123	1,75
LU0289473133 FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	96	1,35	97	1,38
LU0351545230 FONDO NORDEA 1 SICAV - STA	EUR	89	1,25	87	1,24
LU0360482987 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	224	3,14	213	3,04
LU0366762994 FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	169	2,37	164	2,34
LU0438336777 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	244	3,43	243	3,46
LU0474968293 FONDO PICTET - SECURITY	EUR	55	0,77	55	0,78
LU0658025209 FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	223	3,13	221	3,15
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	83	1,17	82	1,17
LU1090433381 FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	169	2,37	168	2,39
LU1279334723 FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	51	0,72	52	0,74
LU1378878604 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	44	0,62	42	0,60
LU1511517010 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	183	2,57	191	2,72
LU1700711077 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	53	0,74	51	0,73
LU1881796145 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	255	3,58	253	3,61
LU1966276856 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	198	2,78	0	
US4642876555 ETF ISHARES RUSSELL 2000	USD	201	2,82	198	2,82
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	490	6,88	464	6,61
US78463V1070 ETC SPDR GOLD SHARES	USD	147	2,06	135	1,92
US81369Y5069 ETF ENERGY SELECT SECTOR	USD	33	0,46	34	0,48
US81369Y6059 ETF FINANCIAL SELECT SEC	USD	54	0,76	51	0,73
US81369Y8030 ETF TECHNOLOGY SELECT SE	USD	236	3,31	220	3,13
TOTAL IIC	EUR	4.040	56,73	3.952	56,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	5.807	81,52	5.750	81,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	6.348	89,14	6.324	90,12

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.

