

BUJARA DE INVERSIONES SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 1754

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: **BUJARA DE INVERSIONES SICAV SA**

Fecha de registro: 25/05/2001

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	229.747,00	229.744,00
N.º de Accionistas	106	103
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	3.387	14.7425	14.1643	14.7549
2018	3.078	13.3976	13.2876	14.6628
2017	3.235	14.0809	13.1769	14.4253
2016	3.047	13.1768	11.2705	13.2982

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	0,18	0,00	0,18	0,55	0,00	0,55 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	0,20	0,19	0,68	1,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,12	-0,12	-0,24

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

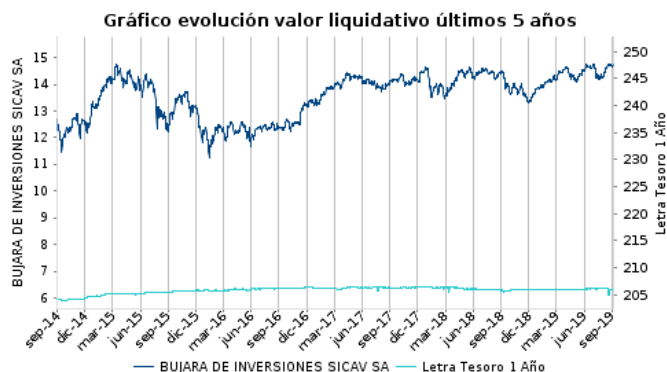
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,04	1,42	2,04	6,32	-7,15	-4,85	6,86	0,52	7,59

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

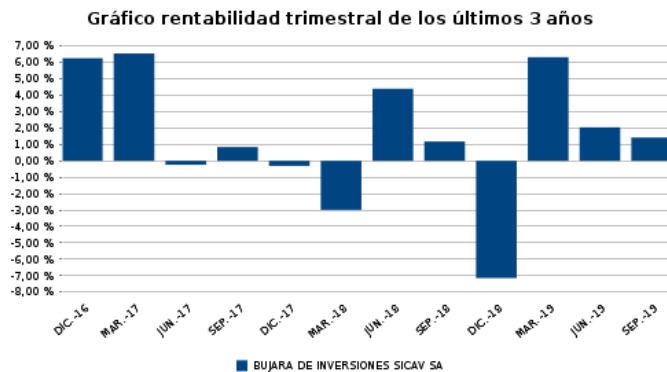
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	1,01	0,34	0,33	0,34	0,32	1,28	1,29	1,28	1,21

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	3.216	94,95	3.091	92,57
* Cartera interior	299	8,83	320	9,58
* Cartera exterior	2.916	86,09	2.771	82,99
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	136	4,02	172	5,15
(+/-) RESTO	35	1,03	76	2,28
TOTAL PATRIMONIO	3.387	100,00	3.339	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)	3.339	3.273	3.078	
± Compra/venta de acciones (neto)		-0,01	-0,01	-128,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,41	2,04	9,40	-29,13
(+) Rendimiento de gestión	1,70	2,32	10,25	-25,61
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	-32,00
+ Dividendos	0,29	0,55	1,07	-46,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,02	0,19	617,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	0,60	2,65	-115,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,33	-0,06	-1,66	-456,17
± Resultados en IIC (realizados o no)	1,71	1,20	7,97	44,25
± Otros resultados				-122,78
± Otros rendimientos				200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,91	-6,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,18	-0,55	-1,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,07	-12,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,08	-9,09
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,14	44,96
(+) Ingresos		0,03	0,06	-72,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas		0,01	0,02	-54,73
+ Otros ingresos		0,02	0,04	-78,41
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.387	3.339	3.387	

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

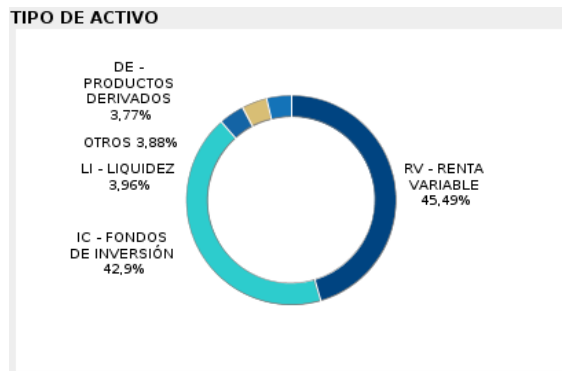
3. Inversiones financieras

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	299	8,82	320	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	299	8,82	320	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	299	8,82	320	9,60
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	54	1,59	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	40	1,18	39	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	94	2,77	39	1,17
TOTAL RENTA FIJA	EUR	94	2,77	39	1,17
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	412	12,15	438	13,14
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	412	12,15	438	13,14
TOTAL IIC	EUR	2.407	71,07	2.293	68,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	2.913	85,99	2.770	83,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	3.212	94,81	3.090	92,62

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	242	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P500 EMINI FUT Dec19 50	122	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	222	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	128	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	69	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	102	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	65	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	112	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES MSCI JAPAN U	91	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF SPDR S&P EURO DIVIDE	94	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES EDGE S&P 500	84	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	42	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	77	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 54,10 euros, lo que supone un 0,0017 % 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 49,90% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.690.131,46 euros. El accionista 2 era propietario del 49,90% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.690.131,46 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 1,42% en el periodo y el número de accionistas ha aumentado un 2,91%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,34% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,26% de gastos directos y 0,08% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,20%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 1,42%, 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 Variable ha disminuido un 3,32%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 67,87% y USA y Canadá 32,13%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 0,81%, en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 1,40%, en CO - Commodities ha aumentado un 5,00%. La inversión en RF - Renta fija representa un 2,74% de la cartera. La liquidez de la cartera ha disminuido un 22,91%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Amundi, AXA, BBVA, Blackrock, BNY Mellon, Candriam, DWS, Invesco, Janus Henderson Investors, M&G, MFS, 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 377.000 € y que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 344.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 128.000 €.

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 17,19%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 6,79% .

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.

“Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV.”

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	%
ES0105025003 SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	0		15	0,45
ES0105027009 ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	18	0,53	0	
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	17	0,50	21	0,63
ES0109427734 ACCIONES ATRESMEDIA CORP DE M	EUR	11	0,32	13	0,39
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	24	0,71	25	0,75
ES0113679137 ACCIONES BANKINTER SA	EUR	23	0,68	24	0,72
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	41	1,21	45	1,35
ES0115056139 ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	19	0,56	17	0,51
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	24	0,71	20	0,60
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	13	0,38	15	0,45
ES0143416115 ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	11	0,32	13	0,39
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	43	1,27	39	1,17
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	17	0,50	32	0,96
ES0176252718 ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	10	0,30	12	0,36
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	28	0,83	29	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	299	8,82	320	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	299	8,82	320	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	299	8,82	320	9,60
IT0005367492 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	54	1,59	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	54	1,59	0	
DE000A14J611 BONOS BAYER AG 2,375 2075-04-02	EUR	40	1,18	0	
XS1203941775 RENTA METRO AG 1,500 2025-03-19	EUR	0		39	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	40	1,18	39	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	94	2,77	39	1,17
TOTAL RENTA FIJA	EUR	94	2,77	39	1,17
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	17	0,50	16	0,48
CH0012005267 ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	20	0,59	20	0,60
CH0012032048 ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	20	0,59	19	0,57
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	25	0,74	23	0,69
DE0007164600 ACCIONES SAP SE	EUR	16	0,47	18	0,54
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	16	0,47	15	0,45
DK0010244508 ACCIONES JAP MOLLER - MAERSK A	DKK	21	0,62	22	0,66
FI0009000681 ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	14	0,41	13	0,39
FR0000034639 ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	18	0,53	17	0,51
FR0000120271 ACCIONES TOTAL SA	EUR	14	0,41	15	0,45
FR0000133308 ACCIONES ORANGE SA	EUR	0		28	0,84
FR0010208488 ACCIONES ENGIE SA	EUR	32	0,94	28	0,84
FR0013176526 ACCIONES VALEO SA	EUR	25	0,74	24	0,72
GB0007099541 ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	23	0,68	27	0,81
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	27	0,80	29	0,87
GB00B24CGK77 ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	14	0,41	14	0,42
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	24	0,71	26	0,78
IT0003128367 ACCIONES ENEL SPA	EUR	41	1,21	37	1,11
IT0004176001 ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	20	0,59	18	0,54
PTZON0AM0006 ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	25	0,74	29	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	412	12,15	438	13,14
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	412	12,15	438	13,14
FR0010830844 FONDO AMUNDI - AMUNDI 12 M	EUR	107	3,16	107	3,20
IE00B02KXH56 ETF ISHARES MSCI JAPAN U	JPY	91	2,69	85	2,55
IE00B43TC947 FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	37	1,09	36	1,08
IE00B4ND3602 ETF ISHARES PHYSICAL GOL	USD	40	1,18	37	1,11
IE00B5M1WJ87 ETF SPDR S&P EURO DIVIDE	EUR	94	2,78	95	2,85
IE00B6SPMN59 ETF ISHARES EDGE S&P 500	USD	84	2,48	78	2,34
IE00B80G9288 FONDO PIMCO GIS INCOME FUN	EUR	42	1,24	42	1,26
IE00B86MWN23 ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	94	2,78	90	2,70
IE00BLP5S791 FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	0		45	1,35
LU0106253437 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	44	1,30	43	1,29
LU0107852435 FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	USD	37	1,09	36	1,08
LU0113258742 FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	77	2,27	76	2,28
LU0147388861 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0		112	3,35
LU0151333506 FONDO CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	42	1,24	42	1,26
LU0219424305 FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	128	3,78	125	3,74
LU0219424487 FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	67	1,98	66	1,98
LU0227127643 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	69	2,04	0	
LU0256883504 FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	132	3,90	131	3,92
LU0438336777 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	63	1,86	0	
LU0821169231 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	36	1,06	36	1,08

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	%
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	55	1,62	55	1,65
LU1055715772 FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	55	1,62	54	1,62
LU1534073041 FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	126	3,72	126	3,77
LU1848768336 FONDO INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	99	2,92	97	2,91
LU1881796145 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	102	3,01	101	3,02
LU1910290466 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	65	1,92	97	2,91
LU1966276856 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	112	3,31	0	
US46090E1038 ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	87	2,57	82	2,46
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	422	12,46	399	11,95
TOTAL IIC	EUR	2.407	71,07	2.293	68,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	2.913	85,99	2.770	83,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	3.212	94,81	3.090	92,62

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.

