

GODIL COMPAÑIA DE INVERSIONES SICAV SA

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Nº Registro de la CNMV: 1717

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

Depositario: BBVA

Auditor: ERNEST & YOUNG

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 BBVA Asset Management SA SGIIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.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.900 108 598, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.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: GODIL COMPAÑIA DE INVERSIONES SICAV SA

Fecha de registro: 04/05/2001

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	256.971,00	257.231,00
N.º de Accionistas	2	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	3.984	15.5037	14.5850	16.0208
2021	4.067	15.8109	13.2917	16.0007
2020	3.434	13.3487	9.6017	13.9072
2019	3.427	13.3231	11.0776	13.4227

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/ resultados			
Comisión de gestión	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	Patrimonio A la SICAV

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,82	0,16	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,24

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

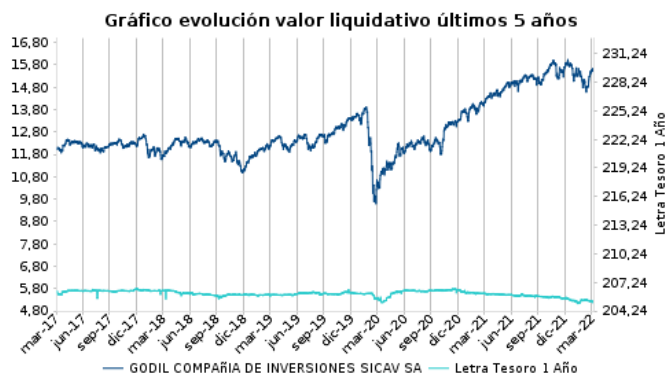
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,94	-1,94	5,42	0,36	5,24	18,45	0,19	19,51	7,24

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

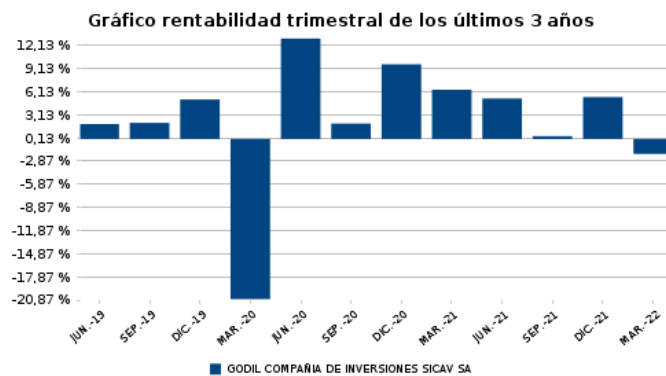
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,31	0,31	0,33	0,34	0,33	1,33	1,40	1,38	1,19

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	3.338	83,79	3.820	93,93
* Cartera interior	260	6,53	288	7,08
* Cartera exterior	3.078	77,26	3.531	86,82
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	439	11,02	83	2,04
(+/-) RESTO	207	5,20	165	4,06
TOTAL PATRIMONIO	3.984	100,00	4.067	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)	4.067	3.858	4.067	
± Compra/venta de acciones (neto)	-0,10		-0,10	-3.175,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-2,00	5,23	-2,00	-137,84
(+) Rendimiento de gestión	-1,74	5,55	-1,74	-130,91
+ Intereses				-90,39
+ Dividendos	0,35	0,17	0,35	104,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,69	0,95	0,69	-27,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,44	-0,06	-0,44	-615,63
± Resultados en IIC (realizados o no)	-2,43	4,49	-2,43	-153,41
± Otros resultados	0,08	0,08	0,08	1.647,16
± Otros rendimientos	0,01		0,01	263.220,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,33	-0,27	-14,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	3,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	52,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-3,32
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,05	35,69
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-7,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-7,33
+ Otros ingresos				
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.984	4.067	3.984	

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

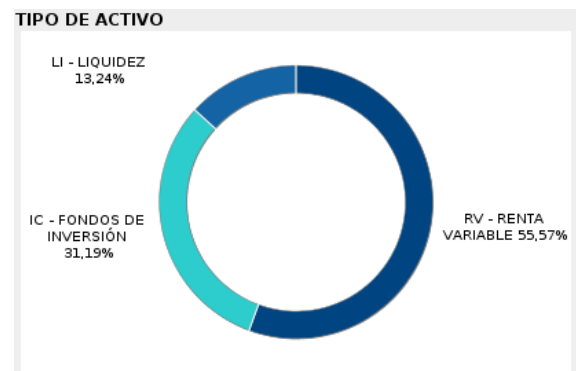
3. Inversiones financieras

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	261	6,53	289	7,12
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	261	6,53	289	7,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	261	6,53	289	7,12
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	653	16,37	693	17,03
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	653	16,37	693	17,03
TOTAL IIC	EUR	2.425	60,87	2.839	69,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	3.078	77,24	3.532	86,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	3.339	83,77	3.821	93,95

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 Euro Stoxx 50 Pr 10	295	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	42	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	157	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - US	143	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INN L COMMODITY ENHAN	51	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO	52	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JANUS HENDERSON HORI	88	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - LAT	102	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	145	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI FUNDS - PIONE	89	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	82	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

Durante el primer trimestre de 2022, el Consejo de Administración acordó convocar la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas incluyendo en el Orden del Día todos aquellos puntos

necesarios para la liquidación de la Sociedad, así como el acogimiento al régimen fiscal previsto en la disposición cuadragésima primera de la Ley del Impuesto de Sociedades.

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 47,51 euros, lo que supone un 0,0012 % del patrimonio de la IIC.

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 99,99% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 3.983.590,90 euros.

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer trimestre el entorno de mercados ha estado marcado por un cambio drástico en la política monetaria global, en un contexto de crecientes presiones inflacionistas y aumento de la incertidumbre intensificado tras la invasión rusa de Ucrania. En este entorno, La Reserva Federal ha adoptado un giro agresivo para frenar la escalada de precios, que pasa por un aumento más rápido de los tipos de interés. Tras subir 25pb el tipo oficial al 0,25%-0,5% en marzo, proyectaba 6 subidas adicionales de 25pb en 2022 y 3 ó 4 más en 2023 al 2,75%. Además, y tras la finalización de las compras de activos, el presidente Powell anunciaba que la Fed podría empezar a reducir su balance tan pronto como en mayo, y que el alto riesgo de inflación podría hacer que los tipos se movieran más rápido y en mayor medida de lo proyectado. Por otro lado, tras la finalización del programa de emergencia frente a la pandemia, el BCE anunciaba en marzo una reducción más rápida de lo previsto del programa de compras ordinario APP (€40mm en abril, €30mm en mayo y €20mm en junio) que podría concluir en el 3T, añadiendo que cualquier ajuste de tipos tendría lugar algo después del final del programa. Aunque la presidenta Lagarde insistía en que la normalización monetaria se produciría con flexibilidad y opcionalidad por la crisis de Ucrania, el mercado está descontando subidas del tipo de depósito (ahora en -0,5%) de más de 50pb en 2022

El entorno macroeconómico en términos de crecimiento y empleo se mantiene elevado, si bien se empieza a descontar una cierta ralentización. En EE.UU., el PIB de 2021 se expandió un 5,7% (situándose un 3,2% por encima de finales de 2019). Para este año revisamos a la baja el crecimiento del PIB hasta el 3%, lastrado por el aumento descontrolado de los precios, la incertidumbre generada por el conflicto en Ucrania y el giro restrictivo de la Fed. Por su parte, la eurozona cerraba 2021 con una subida del PIB del 5,3%, con lo que prácticamente habría recuperado el nivel de actividad prepandemia. Revisamos a la baja nuestras expectativas de crecimiento para 2022 al 2,5% debido a los efectos disruptivos en el mercado energético y en la cadena de suministros, que presionarán al alza los precios y lastrarán la confianza de los consumidores. En China, las expectativas para el crecimiento también han empeorado por los nuevos brotes de Covid y los confinamientos en grandes ciudades, lo que puede frenar la recuperación del consumo, y por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Con todo, estimamos que la economía asiática mantendrá un ritmo de crecimiento en torno al 5%. Por el lado de los precios, la inflación subyacente en EE.UU. se mantiene lejos del objetivo del 2%, situándose en 6,4% en febrero, mientras que en la eurozona escala hasta el 3,0% en marzo.

En este contexto, el 1T termina con caídas en las bolsas (salvo en Latam, por su exposición a materias primas), viéndose más afectados los segmentos con valoraciones más exigentes en primera instancia (EE.UU. y tecnología, con el Nasdaq en su primer mercado bajista en febrero, al retroceder más de un 20% desde sus máximos de nov-21), y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética (el EuroStoxx50 entraba en mercado bajista a comienzos de marzo). A mediados de marzo, tras alcanzarse niveles de sobreventa no acompañados de revisiones de beneficios a la baja (más bien lo contrario), asistíamos a un rebote técnico que permitía la recuperación de buena parte del terreno perdido en el acumulado anual (con fuerte recuperación de algunos de los sectores y plazas que habían sido más castigados). Con todo ello, en el trimestre el índice mundial ACWI se anotaba un retroceso del 5,7%, con un ligero mejor comportamiento de las bolsas desarrolladas, especialmente las más alejadas del conflicto (Topix -2,3%, S&P500 -4,9%, Stoxx600 -6,5%, Eurostoxx50 -9,2%). Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado continuas revisiones al alza pese a las dudas sobre crecimiento e inflación. Las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,9% en EE.UU. y 9,7% en Europa para 2022, 9,8% y 6,3% de cara a 2023, y 9,7% y 7,1% para 2024.

En el trimestre es reseñable el buen comportamiento de valor vs crecimiento y el malo de calidad y momentum. A nivel sectorial destaca el retroceso de tecnología y servicios de comunicación americanos, el mal comportamiento de consumo, inmobiliarias, e industriales europeas. Por el lado positivo cabe reseñar la subida de los relacionados con materias primas (energía y mineras), algunos defensivos como farmacéuticas y telecomunicaciones europeas y utilities americanas, y el mejor comportamiento relativo de financieras.

El IT ha sido traumático para los mercados de renta fija, con un fuerte ajuste al alza de los tipos de interés. Destaca la deuda soberana de EE.UU., que anticipa el ciclo alcista de tipos de la Fed. El contexto de aversión al riesgo motivado por la invasión rusa de Ucrania y el deterioro de las expectativas de crecimiento global se ven reflejados más en el movimiento de la curva de rentabilidades, que ha estado muy cerca de invertirse, con repuntes de los tipos a 2 y 10 años de 160pb y 83pb a niveles de 2,33% y 2,34% respectivamente. La subida de los tipos a largo plazo viene explicada sobre todo por el tipo real, aunque las expectativas de inflación también suben 22pb al 2,83%, tras haber tocado máximos históricos del 3%.

El previsto final de las compras de bonos del BCE y el conflicto de Ucrania han repercutido negativamente en la deuda periférica europea, aunque la promesa de Lagarde de evitar una fragmentación financiera en la eurozona ha limitado la ampliación de las primas de riesgo.

El cambio de rumbo de la política monetaria y el aumento de la aversión al riesgo han tenido también impacto en la deuda corporativa. La ampliación de diferenciales ha sido mayor en Europa, al verse más afectada por el cambio del BCE respecto a las compras de activos y por la crisis en Ucrania.

Este entorno de mercados en general ha penalizado las rentabilidades en el periodo, que se han visto lastradas por la evolución de tanto la renta variable (con excepciones como la zona latinoamericana dentro de emergentes, o sectores como el energético), como por la renta fija y el crédito. Las materias primas han mostrado fortaleza y en menor medida, el dólar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Respecto a las decisiones de inversión para la sociedad, podrán estar condicionadas por las decisiones que en su caso se adopten respecto a su liquidación.

Durante el periodo se han trasladado las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora, adaptándolas a la situación de la sociedad y su perfil de riesgo. Con carácter general se han reducido los niveles de inversión en activos de riesgo, principalmente renta variable desarrollada, según el perfil de riesgo de la Sociedad, manteniendo desde hace varios meses un posicionamiento algo más defensivo en renta variable emergente y deuda pública de mercados desarrollados (frente a crédito).

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 2,04% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 98,10%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,31% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,23% 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 0,16%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -1,94%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un -0,21%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%.

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.

Evolución respecto al periodo anterior por tipo de inversión en %, sobre el total de la cartera: En cuanto a la distribución de activos, la exposición en

Renta Variable ha aumentado un 2,82%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 61,27% y USA y Canadá 38,73%. El posicionamiento en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 2,61%, en FW - Forwards ha disminuido un 0,01%. La inversión en DE - Productos derivados representa un 8,93% de la cartera, en LI - liquidez representa un 12,71% de la cartera.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Amundi, Blackrock, Fidelity, Franklin Templeton, Invesco, Janus Henderson Investors, JPMorgan, NN Investment Partners BV, Nomura, Nordea, Schroder, State Street Global Advisors.

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

La sociedad mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 295.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 42.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,96. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 34,42%.

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 Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 13,45% .

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.

En un horizonte de medio plazo, los factores de riesgo que pueden ser relevantes para la evolución de mercados y de la Sociedad, se centran en la evolución de la inflación y las medidas de endurecimiento de la política monetaria, y posibles revisiones a la baja en las tasas de crecimiento o resultados empresariales.

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	%
ES0105066007 ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	22	0,55	26	0,64
ES0105229001 ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	6	0,15	6	0,15
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	31	0,78	32	0,79
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	36	0,90	34	0,84
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	18	0,45	20	0,49
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	40	1,00	46	1,13
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	42	1,05	44	1,08
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	12	0,30	17	0,42
ES0171996087 ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0		17	0,42
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	30	0,75	26	0,64
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	24	0,60	21	0,52
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	261	6,53	289	7,12
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	261	6,53	289	7,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	261	6,53	289	7,12
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	27	0,68	27	0,66
CH0012005267 ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	0		19	0,47
CH0012032048 ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	32	0,80	33	0,81
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	29	0,73	31	0,76
DE0007164600 ACCIONES SAP SE	EUR	20	0,50	25	0,61
DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	22	0,55	21	0,52
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	28	0,70	21	0,52
DK0010244508 ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	19	0,48	44	1,08
FI0009000681 ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	30	0,75	33	0,81
FR0000120271 ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	46	1,15	45	1,11
FR0000121014 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	26	0,65	29	0,71
FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	42	1,05	49	1,20
FR0010259150 ACCIONES IPSEN SA	EUR	40	1,00	28	0,69
FR0014004L86 ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	22	0,55	29	0,71
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	0		33	0,81
GB00B0744B38 ACCIONES BUNZL PLC	GBP	25	0,63	24	0,59
GB00B10RZP78 ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	20	0,50	24	0,59
GB00BD6K4575 ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	20	0,50	0	
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	16	0,40	17	0,42
IE0000669501 ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	16	0,40	18	0,44
IT0003128367 ACCIONES ENEL SPA	EUR	30	0,75	35	0,86
LU0088087324 OTROS SES SA	EUR	33	0,83	28	0,69
NL0010558797 ACCIONES OCI NV	EUR	64	1,61	46	1,13
NO0003078800 ACCIONES TGS ASA	NOK	27	0,68	17	0,42
PTZON0AM0006 ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	19	0,48	17	0,42
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	653	16,37	693	17,03
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	653	16,37	693	17,03
DE0006289309 ETF ISHARES EURO STOXX B	EUR	62	1,56	70	1,72
IE00B02KXMO0 ETF ISHARES EURO STOXX S	EUR	0		96	2,36
IE00B3VTHJ49 FONDO NOMURA FUNDS IRELAND	JPY	156	3,92	157	3,86
IE00BKWQ0F09 ETF SPDR MSCI EUROPE ENE	EUR	55	1,38	0	
IE00BM67HM91 ETF XTRACKERS MSCI WORLD	USD	0		27	0,66
IE00BYZK4776 ETF ISHARES HEALTHCARE I	USD	0		25	0,61
LU0248060658 FONDO JPMORGAN FUNDS - US	USD	143	3,59	139	3,42
LU0607974630 FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO	USD	52	1,31	111	2,73
LU0626261944 FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	USD	87	2,18	102	2,51
LU0973119513 FONDO JANUS HENDERSON HORI	USD	88	2,21	89	2,19
LU1511517010 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	0		53	1,30
LU1560649805 FONDO FIDELITY FUNDS - LAT	USD	102	2,56	81	1,99
LU0256883504 FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	244	6,12	291	7,16
LU0518135297 FONDO INN L COMMODITY ENHAN	USD	51	1,28	79	1,94
LU1681042518 ETF AMUNDI MSCI EUROPE V	EUR	160	4,02	160	3,93
LU1814672074 FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	145	3,64	147	3,61
LU1883855915 FONDO AMUNDI FUNDS - PIONE	USD	89	2,23	94	2,31
LU1910290466 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	82	2,06	87	2,14
LU2038752072 FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	157	3,94	169	4,16
US46090E1038 ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	59	1,48	63	1,55
US4642874089 ETF ISHARES S&P 500 VALU	USD	183	4,59	179	4,40
US4642876555 ETF ISHARES RUSSELL 2000	USD	0		98	2,41
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	510	12,80	522	12,84
TOTAL IIC	EUR	2.425	60,87	2.839	69,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	3.078	77,24	3.532	86,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	3.339	83,77	3.821	93,95

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.