

INVERSIONES MOBILIARIAS IMAGO, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1123

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbva.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Ciudad BBVA, calle Azul nº 4, 28050 Madrid

Correo Electrónico

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

Fecha de registro: 12/05/2000

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.

Descripción general

Política de inversión: 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 metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,14 | 0,20 | 0,59 | 0,74 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,23 | -0,24 | -0,22 | -0,15 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 504.857,00 | 504.858,00 |
| Nº de accionistas | 104,00 | 105,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 4.372 | 8,6592 | 8,5875 | 8,7829 |
| 2017 | 4.487 | 8,7866 | 8,4517 | 8,9486 |
| 2016 | 4.329 | 8,4526 | 7,5825 | 8,4644 |
| 2015 | 4.264 | 8,2664 | 7,9271 | 8,9869 |

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) | | | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| -1,45 | -0,08 | 0,01 | -1,38 | -0,63 | 3,95 | 2,25 | 2,78 | 7,19 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,75 | 0,26 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,93 | 1,00 | 0,96 | 0,86 |

(iv) 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 fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 2011-02-21 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 2011-02-21 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 4.070 | 93,09 | 4.076 | 93,17 |
| * Cartera interior | 776 | 17,75 | 786 | 17,97 |
| * Cartera exterior | 3.321 | 75,96 | 3.311 | 75,68 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -27 | -0,62 | -21 | -0,48 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 370 | 8,46 | 271 | 6,19 |
| (+/-) RESTO | -68 | -1,56 | 28 | 0,64 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.372 | 100,00 % | 4.375 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 4.375 | 4.425 | 4.375 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | -1,13 | -1,13 | 99,97 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,08 | 0,01 | -1,44 | -806,53 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,11 | 0,24 | -0,82 | -54,48 |
| + Intereses | 0,19 | 0,16 | 0,65 | 18,09 |
| + Dividendos | 0,21 | 0,50 | 0,89 | -58,56 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,15 | -0,16 | -0,58 | 6,59 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,52 | 0,03 | -1,68 | -1.770,02 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,08 | 0,00 | -0,08 | 2.450,83 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,34 | -0,29 | 0,04 | 216,75 |
| ± Otros resultados | -0,04 | 0,00 | -0,08 | -116.153,37 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,02 | -100,01 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,20 | -0,24 | -0,65 | 18,91 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,13 | -0,12 | -0,37 | 0,95 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | 0,94 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,06 | -41,61 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,07 | -12,11 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,06 | -0,08 | 95,49 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,03 | -5,76 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,03 | -5,76 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.372 | 4.375 | 4.372 | |

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

3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 239 | 5,47 | 242 | 5,53 |
| TOTAL RENTA FIJA | 239 | 5,47 | 242 | 5,53 |
| TOTAL RV COTIZADA | 537 | 12,28 | 543 | 12,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 537 | 12,28 | 543 | 12,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 776 | 17,75 | 785 | 17,94 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 760 | 17,38 | 829 | 18,95 |
| TOTAL RENTA FIJA | 760 | 17,38 | 829 | 18,95 |
| TOTAL RV COTIZADA | 571 | 13,06 | 606 | 13,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 571 | 13,06 | 606 | 13,85 |
| TOTAL IIC | 1.992 | 45,56 | 1.877 | 42,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.323 | 76,01 | 3.312 | 75,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.099 | 93,76 | 4.097 | 93,65 |

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.

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000 | 476 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 476 | |
| Institucion de inversion colectiva | IIC LYXOR JAPAN TOPIX DIST EUR | 67 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC ISHARES EURO STOXX SMALL CAP | 43 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC BBVA GLOBAL BOND-XEURH | 143 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC PICTET - ROBOTICS-I EUR | 65 | Inversión |
| Institucion de inversion colectiva | IIC AMUNDI-BND GL AGG-IHEO(C) | 93 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 411 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES | | 887 | |

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 en 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 capital de la sociedad (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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

| |
|--|
| <p>Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 84.37% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 3,688,656.40 euros</p> <p>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 79,98 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p> |
|--|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

| |
|--------------|
| No Aplicable |
|--------------|

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

El tercer trimestre comenzó con la recuperación de las bolsas globales por una menor aversión al riesgo debido a la mejora de las relaciones comerciales de EE.UU. con la UE y México y la menor incertidumbre política en Italia, México y Brasil. Además, esta mejora en los mercados bursátiles estuvo impulsada por una temporada de resultados muy positiva en EE.UU.

No obstante, en el mes de agosto la situación se torció de nuevo a pesar de que la magnífica campaña de presentación de beneficios empresariales en Estados Unidos, junto con evidencias de mantenimiento del ciclo de crecimiento económico global, permitieron que se cerrara el mes con alzas en los mercados de renta variable globales, pero dos factores de riesgo penalizaron los activos de riesgo tanto en Europa como en la mayor parte de países emergentes. En primer lugar, no desaparecieron las tensiones comerciales, debido a las nuevas amenazas arancelarias a las importaciones chinas. Por otra parte, algunos países emergentes, como Argentina y Turquía, sufrieron una gran inestabilidad financiera durante el mes de agosto, con cierto contagio para el resto de geografías emergentes y para el sector financiero europeo.

Para finalizar el tercer trimestre, durante el mes de septiembre hemos tenido dos partes bien diferenciadas respecto del comportamiento de los mercados financieros. La primera parte del mes coincidió con los temores de contagio entre los inversores y un proceso de aversión al riesgo significativo por la situación en Argentina y Turquía. Posteriormente, ciertos avances en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y algunos de sus socios, la pérdida de fortaleza del dólar y un mejor tono en los mercados emergentes, posibilitaron un movimiento de recuperación en los activos de riesgos, que consiguieron cerrar el mes en positivo.

En cuanto a los activos físicos, lo más destacable ha sido que el precio del crudo continúa con la subida, a pesar del acuerdo de la OPEP de finales de junio, ya que los temores de una caída en la oferta tras las sanciones a Irán impulsaron los precios del petróleo.

Terminamos con el mercado de divisas, con un trimestre que ha finalizado con la fortaleza del dólar, aunque hemos observado periodos de mayor fortaleza de la divisa europea.

ESTRATEGIA

En el ámbito macroeconómico, la economía estadounidense nos ha dejado unos datos en general constructivos, aunque los indicadores adelantados sugieren cierta desaceleración del crecimiento en el tercer trimestre del año. Destacamos el buen tono del mercado de trabajo y unos datos de inflación que sorprendieron a la baja. La Fed, como se esperaba, subió los tipos de interés 25 puntos básicos y dejó de hacer referencia a que la política monetaria es acomodaticia.

En Europa, hay evidencias de una menor actividad económica, probablemente por factores como la guerra comercial y los riesgos políticos, entre los que destacamos el presupuesto italiano y el brexit. Salvo algunas excepciones, como los indicadores alemanes, los índices de sentimiento de los agentes económicos se han moderado, especialmente en Italia. No obstante, la desaceleración no parece preocupante y se espera un crecimiento en el tercer trimestre similar al registrado en el segundo.

PERSPECTIVAS

Las principales economías ofrecen un aspecto saludable, al igual que los beneficios empresariales, especialmente en EEUU. Si bien es cierto que encontramos ante un escenario global de mercados menos amable, consideramos que la probabilidad de materialización de los actuales riesgos es limitada. Por esta razón mantenemos la actual sobreponderación en nuestras carteras, convencidos de que los factores fundamentales seguirán impulsando en el futuro unas buenas dinámicas bursátiles.

EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 0,07% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 0,95%. El

impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,26% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,20% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,14%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -0,08%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,08%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha disminuido un 9,15% en el periodo y en Renta Variable ha disminuido un 0,67%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 81,34%, USA Y Canadá 11,73%, Asia Pacífico 3,90%, Emergentes 3,03%. El posicionamiento en Inversiones Alternativas ha disminuido un 2,22%. La liquidez de la cartera ha aumentado un 38,83%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, AXA, BBVA, Blackrock, BNY Mellon, Henderson, Invesco, Lyxor, M&G, MFS, Old Mutual Global Investors, Pictet, Robeco, Schroder, SPDR State Street Global Advisors.

El 25 de mayo 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.

La SICAV soporta comisiones de intermediación que incluyen la prestación del servicio de análisis financiero de las inversiones. El gestor de la SICAV recibe multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de veinte), de entre las cuales, basándose en unos criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas, el gestor selecciona semestralmente aquellos seis proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para la SICAV y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio.

Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan es, en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para el gestor (ej. información de primera mano sobre reuniones de Bancos Centrales, Comisión Europea, comisiones nacionales de defensa de competencia de los distintos países a los que pertenecen las compañías de la SICAV, decisores de política macroeconómica o compañías no basadas en España). Por último, la frecuencia del contacto de los analistas con las compañías en las que invierte la SICAV, especialmente las extranjeras, es muy superior a la que puede realizar el gestor por sí mismo, lo que les permite conocer con mayor prontitud cualquier cambio en los mensajes emitidos por las compañías a la comunidad inversora. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1.00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 21.62

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000126A4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,800 2024-11-30 | EUR | 180 | 4,12 | 182 | 4,16 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 180 | 4,12 | 182 | 4,16 |
| ES0213679196 - BONO SUBORDI BANKINTER, S.A. 06,375 2019-09-11 | EUR | | | 60 | 1,37 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | | | 60 | 1,37 |
| ES0213679196 - BONO SUBORDI BANKINTER, S.A. 06,375 2019-09-11 | EUR | 59 | 1,35 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 59 | 1,35 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 239 | 5,47 | 242 | 5,53 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 239 | 5,47 | 242 | 5,53 |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 12 | 0,27 | 12 | 0,27 |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. | EUR | 56 | 1,28 | 62 | 1,42 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A. | EUR | 78 | 1,78 | 83 | 1,90 |
| ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL | EUR | 24 | 0,55 | 23 | 0,53 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 31 | 0,71 | 28 | 0,64 |
| ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA | EUR | 28 | 0,64 | 29 | 0,66 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 63 | 1,44 | 66 | 1,51 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 22 | 0,50 | 25 | 0,57 |
| ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA | EUR | 4 | 0,09 | 4 | 0,09 |
| ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION | EUR | 36 | 0,82 | 35 | 0,80 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA | EUR | 61 | 1,40 | 60 | 1,37 |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA | EUR | 24 | 0,55 | | |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES | EUR | 15 | 0,34 | 30 | 0,69 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 56 | 1,28 | 59 | 1,35 |
| ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL YPF SA | EUR | | | 2 | 0,05 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 27 | 0,62 | 25 | 0,57 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 537 | 12,28 | 543 | 12,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 537 | 12,28 | 543 | 12,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 776 | 17,75 | 785 | 17,94 |
| IT0004243512 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,600 2023-09-15 | EUR | 133 | 3,04 | 205 | 4,69 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 133 | 3,04 | 205 | 4,69 |
| US87938WAP86 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,462 2021-02-16 | USD | 118 | 2,70 | 115 | 2,63 |
| USP16259AB20 - BONO SUBORDI BBVA BANCOMER SA TE 06,500 2021-03-10 | USD | 138 | 3,16 | 136 | 3,11 |
| XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14 | EUR | 71 | 1,62 | 71 | 1,62 |
| XS1203941775 - BONO METRO AG 01,500 2025-03-19 | EUR | 48 | 1,10 | 49 | 1,12 |
| XS1377681272 - BONO BRITISH TELECOM PLC 01,125 2023-03-10 | EUR | 101 | 2,31 | 102 | 2,33 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 476 | 10,89 | 473 | 10,81 |
| XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,301 2022-09-09 | EUR | 50 | 1,14 | 50 | 1,14 |
| XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 00,850 2022-09-22 | EUR | 101 | 2,31 | 101 | 2,31 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 151 | 3,45 | 151 | 3,45 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 760 | 17,38 | 829 | 18,95 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 760 | 17,38 | 829 | 18,95 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV | EUR | 23 | 0,53 | 26 | 0,59 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 42 | 0,96 | 38 | 0,87 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA | CHF | 27 | 0,62 | 25 | 0,57 |
| DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 35 | 0,80 | 35 | 0,80 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE | EUR | 32 | 0,73 | 59 | 1,35 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 40 | 0,91 | 41 | 0,94 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 24 | 0,55 | 22 | 0,50 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G. | EUR | 27 | 0,62 | 33 | 0,75 |
| DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S | DKK | 15 | 0,34 | 13 | 0,30 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ | EUR | 26 | 0,59 | 27 | 0,62 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A. | EUR | 34 | 0,78 | 31 | 0,71 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 45 | 1,03 | 46 | 1,05 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 37 | 0,85 | 37 | 0,85 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE | EUR | 27 | 0,62 | 29 | 0,66 |
| FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA | EUR | 28 | 0,64 | 35 | 0,80 |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC | GBP | 18 | 0,41 | 18 | 0,41 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 27 | 0,62 | 27 | 0,62 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER | GBP | 24 | 0,55 | 21 | 0,48 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 40 | 0,91 | 43 | 0,98 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 571 | 13,06 | 606 | 13,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 571 | 13,06 | 606 | 13,85 |
| FR0010245514 - PARTICIPACIO LYXOR ETF JAPAN TOPIX-PARIS- | EUR | 67 | 1,53 | 65 | 1,49 |
| GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO M&G OPTIMAL INCOME FUND | EUR | 119 | 2,72 | 119 | 2,72 |
| IE00B02KXM00 - PARTICIPACIO ISHARES EUROSTOXX SMALL | EUR | 43 | 0,98 | 43 | 0,98 |
| IE00B3RFPB49 - PARTICIPACIO BNYMELLON ABSOLUTE RETURN | EUR | 145 | 3,32 | 147 | 3,36 |
| IE00B66F4759 - PARTICIPACIO ISHARES EUR HIGH Y. CORP. BOND UCIT | EUR | 104 | 2,38 | 104 | 2,38 |
| IE00BB7N4625 - PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE | EUR | 72 | 1,65 | 75 | 1,71 |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC - | EUR | 82 | 1,88 | 83 | 1,90 |
| LU0147388861 - PARTICIPACIO PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2 | EUR | 239 | 5,47 | 239 | 5,46 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0219424305 - PARTICIPACION MFS MER-EUROPE SM COS | EUR | 100 | 2,29 | | |
| LU0248176959 - PARTICIPACION PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS | EUR | | | 80 | 1,83 |
| LU0248177411 - PARTICIPACION PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS | EUR | 79 | 1,81 | | |
| LU0438336777 - PARTICIPACION BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | EUR | 125 | 2,86 | 125 | 2,86 |
| LU0490786174 - PARTICIPACION GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED | EUR | | | 56 | 1,28 |
| LU0658025209 - PARTICIPACION AXA IM FIIS-EUR SH DUR H | EUR | 81 | 1,85 | 80 | 1,83 |
| LU0821169231 - PARTICIPACION ROBECO EMERGING CONSERVATIVE E | USD | 52 | 1,19 | | |
| LU0966752916 - PARTICIPACION GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED | EUR | 56 | 1,28 | | |
| LU1055715772 - PARTICIPACION PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF | EUR | 59 | 1,35 | 61 | 1,39 |
| LU1090433381 - PARTICIPACION ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS | EUR | 67 | 1,53 | 66 | 1,51 |
| LU1152268436 - PARTICIPACION ROBECO EMERGING CONSERVATIVE E | USD | | | 50 | 1,14 |
| LU1279334053 - PARTICIPACION PICTET ROBOTICS P | EUR | 65 | 1,49 | 62 | 1,42 |
| LU1378916545 - PARTICIPACION AMUNDI BD GL AGGREGATE SHEC | EUR | 93 | 2,13 | 93 | 2,13 |
| US46090E1038 - PARTICIPACION POWERSHARES QQQ | USD | 88 | 2,01 | 81 | 1,85 |
| US78462F1030 - PARTICIPACION SPDR TRUST SERIES I | USD | 113 | 2,58 | 105 | 2,40 |
| LU0836861970 - PARTICIPACION BBVA DURBANA GLOBAL BOND FD | EUR | 143 | 3,27 | 143 | 3,27 |
| TOTAL IIC | | 1.992 | 45,56 | 1.877 | 42,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.323 | 76,01 | 3.312 | 75,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.099 | 93,76 | 4.097 | 93,65 |

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.