

## INVERSIONES MOBILIARIAS IMAGO, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1123

Informe Trimestral del Primer 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:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbva.es](http://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](mailto: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](mailto: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	0,25	0,29	0,25	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,22	-0,20	-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	510.663,00	510.664,00
Nº de accionistas	105,00	106,00
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	4.425	8,6653	8,5785	8,9862
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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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
-1,38	-1,38	-0,63	0,61	0,11	3,95	2,25	2,78	7,19

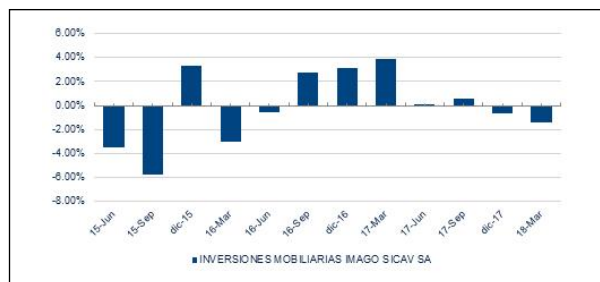
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,26	0,25	0,93	1,00	0,96	0,86

(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	4.191	94,71	4.179	93,14
* Cartera interior	1.079	24,38	1.170	26,08
* Cartera exterior	3.137	70,89	3.019	67,28
* Intereses de la cartera de inversión	-25	-0,56	-10	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	190	4,29	279	6,22
(+/-) RESTO	44	0,99	29	0,65
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.425</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.487</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	4.487	4.515	4.487	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	0,00	94,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,37	-0,63	-1,37	-119,80
(+) Rendimientos de gestión	-1,17	-0,42	-1,17	-174,19
+ Intereses	0,29	0,24	0,29	20,26
+ Dividendos	0,19	0,15	0,19	26,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,05	-0,27	-488,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,19	-0,97	-1,19	-22,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,27	-0,15	46,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,48	-0,01	-101,82
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,04	-3.709,10
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	250,85
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	-7,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	2,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	8,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-17,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-458,89
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	522,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	522,10
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.425</b>	<b>4.487</b>	<b>4.425</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

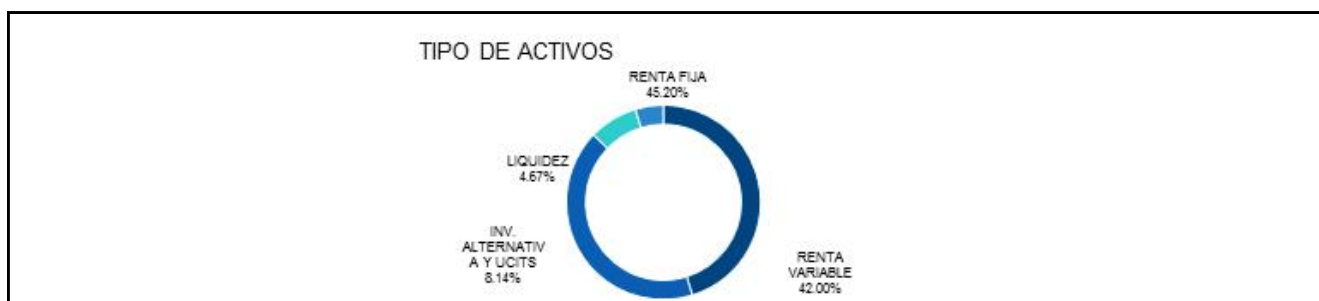
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	518	11,71	514	11,46
TOTAL RENTA FIJA	518	11,71	514	11,46
TOTAL RV COTIZADA	561	12,68	573	12,77
TOTAL RENTA VARIABLE	561	12,68	573	12,77
TOTAL IIC			83	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.079	24,38	1.170	26,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	781	17,65	1.043	23,24
TOTAL RENTA FIJA	781	17,65	1.043	23,24
TOTAL RV COTIZADA	630	14,24	700	15,60
TOTAL RENTA VARIABLE	630	14,24	700	15,60
TOTAL IIC	1.729	39,07	1.276	28,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.140	70,96	3.019	67,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.219	95,34	4.189	93,36

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 tipos de interés	VENTA PLAZO A.F. BN.REINO ESPANA m 3 DIAS FISICA	106	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	478	Inversión
Total subyacente renta fija		584	
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	131	Inversión
Total subyacente renta variable		131	
Institucion de inversion colectiva	IIC LYX ETF JAPAN TOPIX D-EUR	64	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SHARES EURO STOXX SMALL CAP	43	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	82	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BBVA GLOBAL BOND-XEURH	145	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET TR-DIVER ALP-J EUR	61	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET - ROBOTICS-I EUR	61	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI-BD GL AGGREGA-IHEO C	94	Inversión
Total otros subyacentes		550	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1265	

#### 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

Con fecha 01/02/2018 se inscribió la modificación del art. 9 de sus Estatutos Sociales para adaptarse al modelo normalizado elaborado por la CNMV.

#### 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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 84.55% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 3741337.50 euros

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 7,73 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio del fondo.

BBVA Asset Management 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

### SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

El año comenzó con las bolsas mundiales viviendo su mejor mes de enero desde 1993, gracias a las expectativas de fortalecimiento del ciclo económico global, los estímulos fiscales en Estados Unidos y la mayor tranquilidad política en Europa. Destacó la bolsa estadounidense, con un repunte de más de un 5,5%, mientras que los mercados europeos se quedaron algo rezagados. Los países emergentes por su parte avanzaron casi un 5% mensual.

Los buenos resultados que experimentaron las bolsas mundiales en el primer mes del año chocan con los cosechados en febrero, mes en el que las bolsas globales corrigieron significativamente, arrojando su peor resultado desde enero de 2016. La causa principal fue el repunte en las expectativas de inflación en Estados Unidos, tras la aprobación del estímulo fiscal de la administración Trump, que provocó que los tipos de interés a largo plazo marcasen máximos de cuatro años. Esto, unido a las exigentes valoraciones alcanzadas, provocó que los mercados de renta variable desarrollados y emergentes tuvieran unas caídas mensuales del -4% y el -2% respectivamente.

El cierre del trimestre ha estado marcado por la amenaza proteccionista de Trump y el riesgo de una guerra comercial tras la imposición de aranceles a las exportaciones procedentes de China. Este temor provocaba nuevas caídas en los mercados de renta variables globales, con mejor comportamiento relativo de los activos emergentes.

Por otro lado, el dólar acusaba la deriva proteccionista de EE.UU. y se depreciaba tanto frente a las divisas desarrolladas, como frente a las emergentes. En cuanto al euro, cierra el trimestre con una apreciación frente al dólar del +2,57% hasta los 1,23 dólares por Euro.

En el mercado de materias primas destaca la subida del precio del crudo (del 7,2% el Brent a 69,1 dólares el barril), ayudado por unos bajos datos de inventarios, la renovada tensión entre EE.UU. e Irán y la debilidad del dólar. Sin embargo, los metales industriales sufren una corrección, afectados por el riesgo de una guerra comercial, mientras que el oro se ve apoyado por su tradicional condición de activo refugio.

### ESTRATEGÍA

Los datos macroeconómicos globales muestran de forma generalizada como la economía parece ralentizarse. A pesar de ello, en EE.UU. el PIB del cuarto trimestre se ha revisado al alza hasta el 2,9% anualizado, mientras que los datos de actividad real están sorprendiendo a la baja, en particular los referidos al consumo y al sector exterior. Por su parte, el crecimiento del empleo sorprende al alza y en febrero consigue más de 300.000 nuevos empleados.

En Europa el sentimiento económico sigue cayendo en la mayor parte de las encuestas económicas, pese a ello las expectativas siguen siendo positivas para el PIB con un crecimiento estimado del 2,4% anualizado.

Por otro lado, en China el gobierno mantiene el objetivo de crecimiento en el 6,5% para 2018, a esto le sumamos que los datos chinos conocidos en el último mes apuntan a una estabilidad en la actividad económica.

Por último, la inflación sube en EE.UU. hasta el 2,2% (subyacente en 1,8%), por el contrario en la eurozona decepciona las expectativas situándose en el 1,1%, el nivel más bajo en un año (subyacente en el 1%).

## PERSPECTIVAS

Los mercados de renta variable mundiales se enfrentan a importantes retos geopolíticos tras las mayores probabilidades de guerra comercial, lo que no dará tregua al elevado régimen de volatilidad. A pesar de todo, el entorno macroeconómico no ha mostrado deterioro y sigue siendo benigno para los activos de riesgo, lo que otorga un sólido soporte. Mientras que la buena salud de las compañías y nuevas sorpresas positivas en los resultados empresariales deberán de actuar como catalizador. Por lo tanto, aunque nos encontramos en un entorno de mayor aversión al riesgo, seguimos recomendando la sobreponderación en renta variable.

## EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 1,38% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 0,94%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,25% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,20% de gastos directos y 0,05% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,25%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -1,38%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,10%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 11,04% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 3,47%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 82,54%, USA Y Canadá 7,55%, Asia Pacífico 1,58%, Emergentes 3,27%, Global 5,06%. El posicionamiento en Inversiones Alternativas ha aumentado un 6,23%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 94,03%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, AXA, BBVA, Blackrock, BNY Mellon, Henderson, Lyxor, M&G, Old Mutual Global Investors, PICTET, Robeco, Schroder.

A partir del próximo 25 de mayo será de aplicación 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 a partir del 24 de abril, tiene a su disposición la política de protección de datos de la SICAV en el apartado de aviso legal de [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com)

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 38.86



## 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	289	6,53	284	6,33
ES0000101719 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 00,727 2021-05-19	EUR	50	1,13	50	1,11
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>339</b>	<b>7,66</b>	<b>334</b>	<b>7,44</b>
ES0213679196 - BONO SUBORDI BANKINTER, S.A. 06,375 2019-09-11	EUR	60	1,36	60	1,34
ES0378641023 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 05,900 2021-03-17	EUR	119	2,69	120	2,67
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>179</b>	<b>4,05</b>	<b>180</b>	<b>4,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>518</b>	<b>11,71</b>	<b>514</b>	<b>11,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>518</b>	<b>11,71</b>	<b>514</b>	<b>11,46</b>
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	12	0,27		
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	66	1,49	73	1,63
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	95	2,15	99	2,21
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	22	0,50	25	0,56
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR	14	0,32	17	0,38
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	28	0,63	30	0,67
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	33	0,75	29	0,65
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	60	1,36	65	1,45
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	22	0,50	17	0,38
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	4	0,09	6	0,13
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	EUR	33	0,75	37	0,82
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	52	1,18	53	1,18
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	28	0,63	29	0,65
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	66	1,49	66	1,47
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	26	0,59	27	0,60
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>561</b>	<b>12,68</b>	<b>573</b>	<b>12,77</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>561</b>	<b>12,68</b>	<b>573</b>	<b>12,77</b>
ES0113818001 - PARTICIPACIO BBVA BOLSA CHINA, FI	EUR			83	1,85
<b>TOTAL IIC</b>				<b>83</b>	<b>1,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.079</b>	<b>24,38</b>	<b>1.170</b>	<b>26,08</b>
IT0004243512 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,600 2023-09-15	EUR	215	4,86	212	4,72
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>215</b>	<b>4,86</b>	<b>212</b>	<b>4,72</b>
FR0010830034 - BONO VIVENDI SA 04,875 2019-12-02	EUR			59	1,31
US87938WAP86 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,462 2021-02-16	USD	111	2,51	113	2,52
USP16259AB20 - BONO SUBORDI BBVA BANCOMER SA TE 06,500 2021-03-10	USD	131	2,96	137	3,05
XS0486101024 - BONO TELECOM ITALIA S.P. 05,250 2022-02-10	EUR			61	1,36
XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14	EUR	72	1,63	72	1,60
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 01,875 2022-04-21	EUR	100	2,26	103	2,30
XS0883537143 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,750 2020-04-30	EUR			133	2,96
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>414</b>	<b>9,36</b>	<b>678</b>	<b>15,11</b>
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,301 2022-09-09	EUR	50	1,13	50	1,11
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 00,850 2022-09-22	EUR	102	2,31	103	2,30
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>152</b>	<b>3,44</b>	<b>153</b>	<b>3,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>781</b>	<b>17,65</b>	<b>1.043</b>	<b>23,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>781</b>	<b>17,65</b>	<b>1.043</b>	<b>23,24</b>
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	27	0,61	28	0,62
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	37	0,84	42	0,94
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	48	1,08	54	1,20
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	40	0,90	39	0,87
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	51	1,15	56	1,25
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	37	0,84	42	0,94
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	46	1,04	48	1,07
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G.	EUR	32	0,72	36	0,80
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	14	0,32	16	0,36
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	25	0,56	21	0,47
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	28	0,63	28	0,62
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			34	0,76
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	46	1,04	46	1,03
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	42	0,95	44	0,98
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	28	0,63	29	0,65
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	40	0,90	46	1,03
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	23	0,52		
GB00B24CGK77 - ACCIONES IRECKITT BENCKISER	GBP	21	0,47		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			25	0,56
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	45	1,02	46	1,03
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING	EUR			20	0,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>630</b>	<b>14,24</b>	<b>700</b>	<b>15,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>630</b>	<b>14,24</b>	<b>700</b>	<b>15,60</b>
FR0010245514 - PARTICIPACIO LYXOR ETF JAPAN TOPIX-PARIS-	EUR	64	1,45	65	1,45
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	121	2,73		
IE00B02KXM00 - PARTICIPACIO ISHARES EUROS TOXX SMALL	EUR	43	0,97	44	0,98
IE00B66F4759 - PARTICIPACIO ISHARES EUR HIGH Y. CORP. BOND UCIT	EUR	105	2,37	107	2,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BB7N4625 - PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	175	3,95	168	3,74
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	86	1,94	83	1,85
LU0147388861 - PARTICIPACIO PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	EUR	239	5,40	120	2,67
LU0248176959 - PARTICIPACIO PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	EUR	82	1,85		
LU0438336777 - PARTICIPACIO BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	EUR	126	2,85		
LU0490786174 - PARTICIPACIO GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	56	1,27	57	1,27
LU0658025209 - PARTICIPACIO AXA IM FIIS-EUR SH DUR H	EUR	80	1,81	81	1,81
LU1055714379 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR			60	1,34
LU1055715772 - PARTICIPACIO PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	61	1,38		
LU1090433381 - PARTICIPACIO ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	68	1,54	69	1,54
LU1152268436 - PARTICIPACIO ROBECO EMERGING CONSERVATIVE E	USD	51	1,15	51	1,14
LU1279334053 - PARTICIPACIO PICTET ROBOTICS P	EUR	61	1,38	61	1,36
LU1378916545 - PARTICIPACIO AMUNDI BD GL AGGREGATE SHEC	EUR	94	2,12	95	2,12
US73935A1043 - PARTICIPACIO POWERSHARES QQQ	USD	72	1,63	71	1,58
LU0836861970 - PARTICIPACIO BBVA DURBANA GLOBAL BOND FD	EUR	145	3,28	144	3,21
<b>TOTAL IIC</b>		1.729	39,07	1.276	28,44
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.140	70,96	3.019	67,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.219	95,34	4.189	93,36

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.