

INVERSIONES MOBILIARIAS IMAGO, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1123

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,45	0,33	0,45	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,19	-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	504.858,00	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	4.375	8,6659	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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
-1,37	0,01	-1,38	-0,63	0,61	3,95	2,25	2,78	7,19

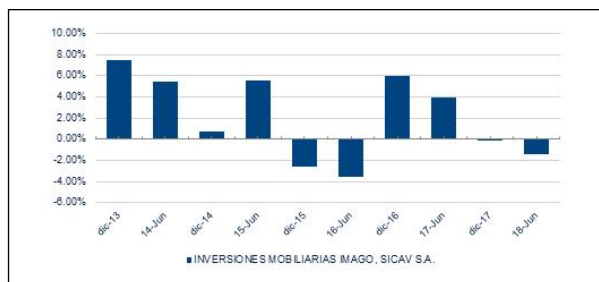
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,25	0,25	0,26	0,93	1,00	0,96	0,86

(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 semestral de los últimos 5 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.076	93,17	4.179	93,14
* Cartera interior	786	17,97	1.170	26,08
* Cartera exterior	3.311	75,68	3.019	67,28
* Intereses de la cartera de inversión	-21	-0,48	-10	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	271	6,19	279	6,22
(+/-) RESTO	28	0,64	29	0,65
TOTAL PATRIMONIO	4.375	100,00 %	4.487	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.487	4.488	4.487	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,13	-0,01	-1,13	-14.673,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,36	-0,02	-1,36	-7.318,06
(+) Rendimientos de gestión	-0,92	0,38	-0,92	-345,18
+ Intereses	0,46	0,49	0,46	-7,60
+ Dividendos	0,68	0,35	0,68	92,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	-0,10	-0,43	-319,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,16	-0,61	-1,16	-90,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,63	-0,15	76,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,30	0,88	-0,30	-133,75
± Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	-83,41
± Otros rendimientos	0,02	0,02	0,02	-31,55
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,40	-0,46	-15,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	2,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	17,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,05	-8,53
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,01	-0,08	-1.333,22
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	2.765,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	2.765,02
+ 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)	4.375	4.487	4.375	

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

3. Inversiones financieras

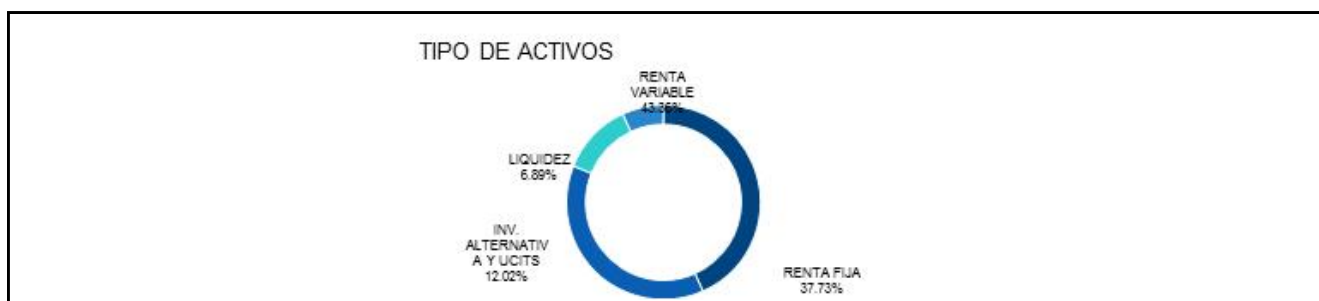
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	242	5,53	514	11,46
TOTAL RENTA FIJA	242	5,53	514	11,46
TOTAL RV COTIZADA	543	12,41	573	12,77
TOTAL RENTA VARIABLE	543	12,41	573	12,77
TOTAL IIC			83	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	785	17,94	1.170	26,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	829	18,95	1.043	23,24
TOTAL RENTA FIJA	829	18,95	1.043	23,24
TOTAL RV COTIZADA	606	13,85	700	15,60
TOTAL RENTA VARIABLE	606	13,85	700	15,60
TOTAL IIC	1.877	42,90	1.276	28,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.312	75,70	3.019	67,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.097	93,65	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 riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	488	Inversión
Total subyacente renta fija		488	
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	68	Inversión
Total subyacente renta variable		68	
Institucion de inversion colectiva	IIC LYXOR JAPAN TOPIX D-EUR	65	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES EURO STOXX SMALL CAP	43	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	80	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BBVA GLOBAL BOND-XEURH	143	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET TR-DIVER ALP-J EUR	61	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET - ROBOTICS-I EUR	62	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI-BD GL AGGREGA-IHE0 C	93	Inversión
Total otros subyacentes		547	
TOTAL OBLIGACIONES		1103	

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 84.37% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 3691187.50 euros
Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 64,86 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

Durante el primer semestre del año, el mercado ha experimentado diferentes fases, si al comienzo del año hablábamos de que las bolsas mundiales vivieron su mejor mes de enero desde 1993, a partir del mes de febrero, la incertidumbre producida por los riesgos de mercado, ha protagonizado el comportamiento de las bolsas bursátiles, dando lugar a un entorno de mayor volatilidad.

El cierre del primer trimestre, estuvo 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.

El segundo trimestre del año comenzó con una rebaja de las tensiones por la política comercial de EE.UU. y un menor riesgo geopolítico tras el anuncio de desnuclearización de Corea del Norte y la distensión con Corea del Sur. No obstante, solo fue un paréntesis, en mayo la incertidumbre volvió a los mercados de la mano del riesgo político en la periferia del viejo continente, lo que provocó un peor comportamiento en las bolsas europeas, Estados Unidos por su parte, aguantó mejor estas tensiones. En junio, el recrudecimiento de las tensiones comerciales volvió a protagonizar el entorno bursátil, vimos caídas moderadas en las bolsas europeas, donde destaca el buen comportamiento del mercado español. Por el contrario, tanto los mercados estadounidenses como la bolsa japonesa cerraron el mes con alzas modestas.

En cuanto a materias primas, el crudo se ha mantenido en niveles elevados durante lo que va de año, mientras que el oro se ve apoyado por su tradicional condición de activo refugio.

Para finalizar, en el mercado de divisas, el dólar acusaba la deriva proteccionista de EE.UU. y se depreciaba tanto frente a las divisas desarrolladas, como frente a las emergentes. No obstante, el semestre termina con la fortaleza del euro y el dólar, mientras que el yen japonés ha sido la divisa más débil del mes.

ESTRATEGIA

En el ámbito macroeconómico, la economía estadounidense parece aumentar el ritmo de actividad en el segundo trimestre. La creación de empleo sigue siendo muy fuerte (220.000 nuevos empleos en mayo) mientras que la confianza de hogares y empresas también es elevada. Este dinamismo podría hacer que el PIB superara las cifras de crecimiento del primer trimestre (2% anualizado). En la zona euro, a pesar de mantener un crecimiento por encima del potencial, en los últimos meses se ha observado cierta desaceleración económica. El crecimiento del PIB del primer trimestre es de un 0,4% (1,6% anualizado), afectado por unos datos de comercio exterior peores que en 2017.

De cara al segundo trimestre, la moderación económica parece continuar con unos indicadores de sentimiento que, en parte, siguen retrocediendo por las amenazas arancelarias de EE.UU.

PERSPECTIVAS

En este entorno de mayor incertidumbre en los mercados globales, no podemos descartar que los actuales riesgos puedan intensificarse en el corto plazo, provocando caídas adicionales en los activos de riesgo que podrían contribuir a un retroceso de la confianza de los agentes económicos. No obstante, consideramos que la probabilidad de materialización final de los actuales riesgos es limitada y que no cambiará de forma significativa el actual entorno macroeconómico, que

seguirá dando soporte a los precios de los activos de riesgo. Es decir, nuestro escenario base es que los beneficios empresariales seguirán creciendo, aunque las primas de riesgo puedan ser puntualmente mayores.

Con todo, seguimos pensando que los activos de renta variable son una de las pocas fuentes de valor que tenemos a nuestra disposición en el mundo de la inversión y 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 2,50% 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 0,49% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,38% de gastos directos y 0,11% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,45%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -1,37%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,26%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha disminuido un 15,55% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 0,13%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 77,16%, USA y Canadá 10,99%, Asia Pacífico 1,66%, Emergentes 3,30%, Global 6,89%. El posicionamiento en Inversiones Alternativas representa el 12,02%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 3,88%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, AXA, BBVA, Blackrock, BNY Mellon, Henderson, Invesco, Lyxor, M&G, 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

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 30.19

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	182	4,16	284	6,33
ES0000101719 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 00,727 2021-05-19	EUR			50	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		182	4,16	334	7,44
ES0213679196 - BONO SUBORDI BANKINTER, S.A. 06,375 2019-09-11	EUR	60	1,37	60	1,34
ES0378641023 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 05,900 2021-03-17	EUR			120	2,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		60	1,37	180	4,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		242	5,53	514	11,46
TOTAL RENTA FIJA		242	5,53	514	11,46
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	12	0,27		
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	62	1,42	73	1,63
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	83	1,90	99	2,21
ES0118900010 - ACCIONES FEEROLVIAL	EUR	23	0,53	25	0,56
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR			17	0,38
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	28	0,64	30	0,67
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	29	0,66	29	0,65
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	66	1,51	65	1,45
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	25	0,57	17	0,38
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	4	0,09	6	0,13
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	EUR	35	0,80	37	0,82
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	60	1,37	53	1,18
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	30	0,69	29	0,65
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	59	1,35	66	1,47
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR	2	0,05		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	25	0,57	27	0,60
TOTAL RV COTIZADA		543	12,41	573	12,77
TOTAL RENTA VARIABLE		543	12,41	573	12,77
ES0113818001 - PARTICIPACIO BBVA BOLSA CHINA, FI	EUR			83	1,85
TOTAL IIC				83	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		785	17,94	1.170	26,08
IT0004243512 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,600 2023-09-15	EUR	205	4,69	212	4,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		205	4,69	212	4,72
FR0010830034 - BONO VIVENDI SA 04,875 2019-12-02	EUR			59	1,31
US87938WAP86 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,462 2021-02-16	USD	115	2,63	113	2,52
USP16259AB20 - BONO SUBORDI BBVA BANCOMER SA TE 06,500 2021-03-10	USD	136	3,11	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	71	1,62	72	1,60
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 01,875 2022-04-21	EUR			103	2,30
XS1203941775 - BONO METRO AG 01,500 2025-03-19	EUR	49	1,12		
XS1377681272 - BONO BRITISH TELECOM PLC 01,125 2023-03-10	EUR	102	2,33		
XS0883537143 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,750 2020-04-30	EUR			133	2,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		473	10,81	678	15,11
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,301 2022-09-09	EUR	50	1,14	50	1,11
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 00,850 2022-09-22	EUR	101	2,31	103	2,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		151	3,45	153	3,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		829	18,95	1.043	23,24
TOTAL RENTA FIJA		829	18,95	1.043	23,24
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	26	0,59	28	0,62
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	38	0,87	42	0,94
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	25	0,57	54	1,20
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	35	0,80	39	0,87
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	59	1,35	56	1,25
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	41	0,94	42	0,94
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	22	0,50	48	1,07
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G.	EUR	33	0,75	36	0,80
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S	DKK	13	0,30		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK			16	0,36
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	27	0,62	21	0,47
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	31	0,71	28	0,62
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			34	0,76
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	46	1,05	46	1,03
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	37	0,85	44	0,98
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	29	0,66	29	0,65
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	35	0,80	46	1,03
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	18	0,41		
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	27	0,62		
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	21	0,48		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			25	0,56
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	43	0,98	46	1,03
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING	EUR			20	0,45
TOTAL RV COTIZADA		606	13,85	700	15,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		606	13,85	700	15,60
FR0010245514 - PARTICIPACIOLYXOR ETF JAPAN TOPIX-PARIS-	EUR	65	1,49	65	1,45
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIOM&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	119	2,72		
IE00B02KXM00 - PARTICIPACIOISHARES EUROSTOXX SMALL	EUR	43	0,98	44	0,98
IE00B3RFPB49 - PARTICIPACIOIBNYMELLON ABSOLUTE RETURN	EUR	147	3,36		
IE00B66F4759 - PARTICIPACIOISHARES EUR HIGH Y. CORP. BOND UCIT	EUR	104	2,38	107	2,38
IE00BB7N4625 - PARTICIPACIOIBNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	75	1,71	168	3,74
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIOOLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	83	1,90	83	1,85
LU0147388861 - PARTICIPACIOPAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	EUR	239	5,46	120	2,67
LU0248176959 - PARTICIPACIOPAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	EUR	80	1,83		
LU0438336777 - PARTICIPACIOBLACKROCK STRATEGIC FUNDS	EUR	125	2,86		
LU0490786174 - PARTICIPACIOGARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	56	1,28	57	1,27
LU0658025209 - PARTICIPACIOAXA IM FIIS-EUR SH DUR H	EUR	80	1,83	81	1,81
LU1055714379 - PARTICIPACIOPICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR			60	1,34
LU1055715772 - PARTICIPACIOPICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	61	1,39		
LU1090433381 - PARTICIPACIOROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	66	1,51	69	1,54
LU1152268436 - PARTICIPACIOROBECO EMERGING CONSERVATIVE E	USD	50	1,14	51	1,14
LU1279334053 - PARTICIPACIOPICTET ROBOTICS P	EUR	62	1,42	61	1,36
LU1378916545 - PARTICIPACIOAMUNDI BD GL AGGREGATE SHEC	EUR	93	2,13	95	2,12
US46090E1038 - PARTICIPACIOPOWERSHARES QQQ	USD	81	1,85		
US73935A1043 - PARTICIPACIOPOWERSHARES QQQ	USD			71	1,58
US78462F1030 - PARTICIPACIOSPDR TRUST SERIES I	USD	105	2,40		
LU0836861970 - PARTICIPACIOBBVA DURBANA GLOBAL BOND FD	EUR	143	3,27	144	3,21
TOTAL IIC		1.877	42,90	1.276	28,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.312	75,70	3.019	67,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.097	93,65	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.