DINER INVERSION 2000 SICAV S.A. (EN LIQUIDACION)

Nº Registro CNMV: 1346

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección
Azul, 4 Madrid tel.918073165

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: 03/10/2000

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 politica 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 articulo 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,56	2,01	0,73

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,12	0,12	0,00

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	203.090,00	205.789,00
Nº de accionistas	5,00	108,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.435	11,9905	11,9364	12,0396
2018	2.567	11,7347	11,6571	12,6911
2017	3.003	12,4859	12,2116	12,7060
2016	3.579	12,2422	11,2904	12,2651

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	0,05	0,02	0,07	0,15	0,17	0,32	mixta	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)

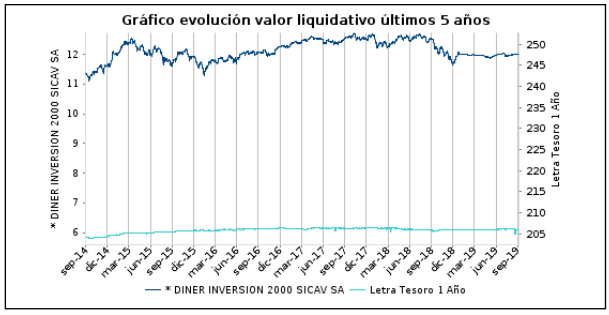
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
2,18	0,22	-0,16	2,12	-6,17	-6,02	1,99	2,61	9,24

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,24	0,25	0,28	0,26	0,99	0,97	1,12	0,94

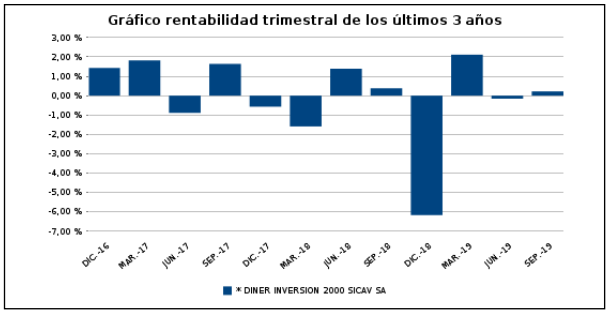
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	2.000	82,14	2.025	82,25
* Cartera interior	2.000	82,14	741	30,10
* Cartera exterior	0	0,00	1.284	52,15
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	413	16,96	416	16,90
(+/-) RESTO	22	0,90	21	0,85
TOTAL PATRIMONIO	2.435	100,00 %	2.462	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)	2.462	2.466	2.567	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,33	-0,01	-7,54	-25.776,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,22	-0,15	2,19	-245,25
(+) Rendimientos de gestión	0,41	0,03	2,97	2.210,61
+ Intereses	-0,04	-0,01	-0,07	-229,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,24	-200,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	1,51	-395,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,02	-0,06	-164,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,44	0,02	1,28	2.483,54
± Otros resultados	0,01	0,01	0,07	-12,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	22,22
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,19	-0,81	3,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,04	-0,32	-82,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,08	-0,15	51,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,05	-0,27	-33,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-32,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-15,86
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.435	2.462	2.435	

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

3. Inversiones financieras

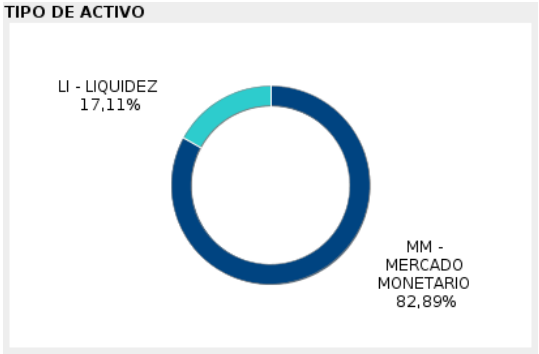
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	82,14	740	30,06
TOTAL RENTA FIJA	2.000	82,14	740	30,06
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.000	82,14	741	30,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	201	8,16
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	201	8,16
TOTAL IIC	0	0,00	1.084	44,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	1.285	52,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.000	82,14	2.026	82,29

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 132,10 euros, lo que supone un 0,0054 % del patrimonio de la IIC.

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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 55,39% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.348.830,48 euros. El accionista 2 era propietario del 44,61% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 1.086.321,13 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los meses de julio, agosto y septiembre han estado marcados principalmente por un movimiento de ida y vuelta en los mercados financieros, con un primer estadio caracterizado por una elevada volatilidad derivada por las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, el incremento de las probabilidades de un Brexit desordenado y la incertidumbre política en Italia. Como consecuencia de este contexto, las políticas monetarias cada vez más laxas aplicadas por los bancos centrales, han derivado en un mejor comportamiento generalizado de la deuda soberana, principalmente en desarrollados. Este soporte monetario logró también el efecto de segunda ronda durante el mes de septiembre en los activos de riesgo, principalmente de la renta variable, que ha logrado rebotar con mucha vigorosidad desde los mínimos

de agosto. Destaca el avance de los índices norteamericanos, nuevamente próximos a zonas de máximos históricos.

El cambio de rumbo de la Reserva Federal, acometiendo dos recortes de tipos de 25 puntos básicos durante los meses de julio y septiembre así como la reactivación del programa de compras del BCE y el descenso adicional del tipo depósito hasta el -0,50% ha logrado contrarrestar la incertidumbre derivada de la escalada de las tensiones comerciales y el Brexit. Adicionalmente a los factores de riesgo más lesivos para la economía global, debemos destacar el continuo goteo a la baja del crecimiento mundial, que parece sincronizarse a la baja como consecuencia de la debilidad manufacturera de las principales economías desarrolladas y exportadoras mundiales.

En EE.UU., se confirma el dato de crecimiento de la economía estadounidense del 2% anualizado en el segundo trimestre del año (impulsado principalmente por el consumo). Sin embargo, de cara al tercero, el deterioro de los indicadores de confianza del sector de manufacturas y la ralentización en los planes de inversiones de las empresas seguiría lastrando el crecimiento de la economía. En la Eurozona, los datos de actividad real de julio ofrecen señales negativas: la producción industrial continuó su caída y las ventas minoristas se contrajeron. Por el lado de la confianza, el PMI compuesto de la eurozona cierra el tercer trimestre rozando la contracción (50,3 puntos), lastrado por una notable caída del sector servicios. En Alemania, el componente de expectativas del IFO de septiembre se sitúa en 90,8 (valor más bajo desde 2009).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año hemos realizado ajustes tácticos en cartera, tratando de capturar las oportunidades presentadas en momentos de volatilidad. A pesar de la complejidad de este entorno de bajos tipos de interés, la diversificación de activos así como de las estrategias que las integran ha dotado a la cartera de una extraordinaria consistencia durante el periodo.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 1,09% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 95,37%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,24% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,18% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. Estos gastos no incluyen la Comisión de Gestión sobre resultados devengada, que a cierre de periodo ascendió a 4.278,14€. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,56%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,22%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,03%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora
N/A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
La inversión en MM - Mercado monetario representa un 82,89% de la cartera. La liquidez de la cartera ha aumentado un 0,35%.

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 ha realizado operaciones que han supuesto adquisición temporal de activos por un valor estimado de 2.000.000 € lo que supone un 82,14 % sobre el patrimonio a cierre del periodo.
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 7,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a las que está adherida la Sociedad. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

Respecto a la obligación de tener una cifra de Capital social mínimo de 2,4 millones de euros, la Sociedad incumple estando un 6,86% por debajo del exigido.
La Sociedad tiene desde el 31 de julio de 2019, unpatrimonio inferior al capital inicial más las reservas indisponibles.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD
La volatilidad de la Sicav ha sido del 1,49% .

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.

A pesar de la solidez del mercado y lo robusto de su tendencia, consideramos que el entorno continúa siendo complejo, existiendo numerosos riesgos latentes en el sistema. Consideramos que lo más razonable es no asumir posicionamientos contundentes en estos momentos del ciclo económico global.

En cualquier caso, aunque actualmente es perceptible una mejora en el ámbito de los riesgos políticos y comerciales, las dudas sobre el mantenimiento del ciclo económico continuarán estando presentes, haciendo recomendable un posicionamiento neutral en los activos de renta variable.

El 25 de mayo de 2018 entró en vigor el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos (RGPD).
Teniendo en cuenta que el citado Reglamento modifica algunos aspectos del régimen normativo actual y contiene nuevas obligaciones para los responsables del tratamiento de datos de carácter personal, le informamos que desde el 24 de abril, tiene a su disposición la política de protección de datos de la SICAV en el apartado de aviso legal de www.bbvaassetmanagement.com

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011967 - REPO|KINGDOM OF SPAIN|-0,52|2019-10-01	EUR	2.000	82,14	0	0,00
ES00000123X3 - REPO|KINGDOM OF SPAIN|-0,45|2019-07-01	EUR	0	0,00	740	30,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	82,14	740	30,06
TOTAL RENTA FIJA		2.000	82,14	740	30,06
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,04
ES06735169E5 - DERECHOS|REPSOL SA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.000	82,14	741	30,10
XS1691349523 - BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|0,277|2023-09-26	EUR	0	0,00	100	4,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	100	4,06
XS1169707087 - BONOS|UNICREDIT SPA|0,688|2020-02-19	EUR	0	0,00	101	4,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	101	4,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	201	8,16
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	201	8,16
FR0010830844 - FONDO|AMUNDI - AMUNDI 12 M	EUR	0	0,00	107	4,35
LU0106253437 - FONDO|SCHRODER ISF EMERGIN	USD	0	0,00	127	5,16
LU0227127643 - FONDO|AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	0	0,00	100	4,06
LU0227757233 - FONDO|ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	0	0,00	76	3,09
LU0248177411 - FONDO|SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	0	0,00	49	1,99
LU0451950587 - FONDO|JANUS HENDERSON HORI	EUR	0	0,00	102	4,14
LU0626261944 - FONDO|FRANKLIN TEMPLETON I	USD	0	0,00	34	1,38
LU0658025209 - FONDO|AXA IM FIXED INCOME	EUR	0	0,00	126	5,12
LU1120766032 - FONDO|CANDRIAM EQUITIES L	EUR	0	0,00	30	1,22
LU1244894827 - FONDO|EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	0	0,00	33	1,34
LU1295551144 - FONDO|CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	0	0,00	35	1,42
LU1353442731 - FONDO|FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	36	1,46
LU1536921650 - FONDO|AXA WORLD FUNDS - FR	EUR	0	0,00	29	1,18
LU1670722161 - FONDO|M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0	0,00	100	4,06
LU1881796145 - FONDO|M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0	0,00	100	4,06
TOTAL IIC		0	0,00	1.084	44,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	1.285	52,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.000	82,14	2.026	82,29

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)