

VIFAG 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2628

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

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

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

Dirección

C/José Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@bancoalcala.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: 27/11/2002

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,24	0,71	1,24	0,84

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,84	0,12	0,84

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	2.404.995,00	1.995.209,00
Nº de accionistas	106,00	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	68.030	28,2870	18,2509	29,4185
2019	46.467	23,2895	17,8822	23,5360
2018	38.177	18,0321	17,0835	23,2586
2017	33.759	20,0442	15,9427	20,2054

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	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)

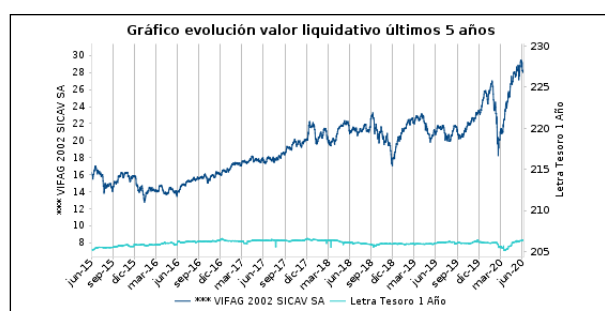
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
21,46	32,76	-8,52	12,46	-1,74	29,16	-10,04	25,73	12,66

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,05	0,06	0,06	0,23	0,32	0,23	0,24

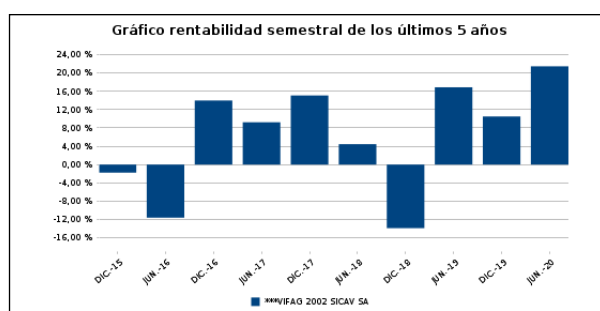
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

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. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	67.368	99,03	44.952	96,74
* Cartera interior	72	0,11	105	0,23
* Cartera exterior	67.296	98,92	44.847	96,51
* 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)	783	1,15	521	1,12
(+/-) RESTO	-122	-0,18	994	2,14
TOTAL PATRIMONIO	68.030	100,00 %	46.467	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)	46.467	43.129	46.467	
± Compra/ venta de acciones (neto)	15,20	-2,53	15,20	-870,53
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	23,31	10,16	23,31	193,59
(+) Rendimientos de gestión	23,63	10,40	23,63	191,38
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-39,60
+ Dividendos	0,08	0,19	0,08	-43,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	23,65	10,17	23,65	197,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,01	-0,04	-295,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,05	-0,06	-266,23
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-110,07
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,25	-0,33	87,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-26,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-26,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-22,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,34
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,13	-0,24	-138,24
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-15,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	-15,52
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.030	46.467	68.030	

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

3. Inversiones financieras

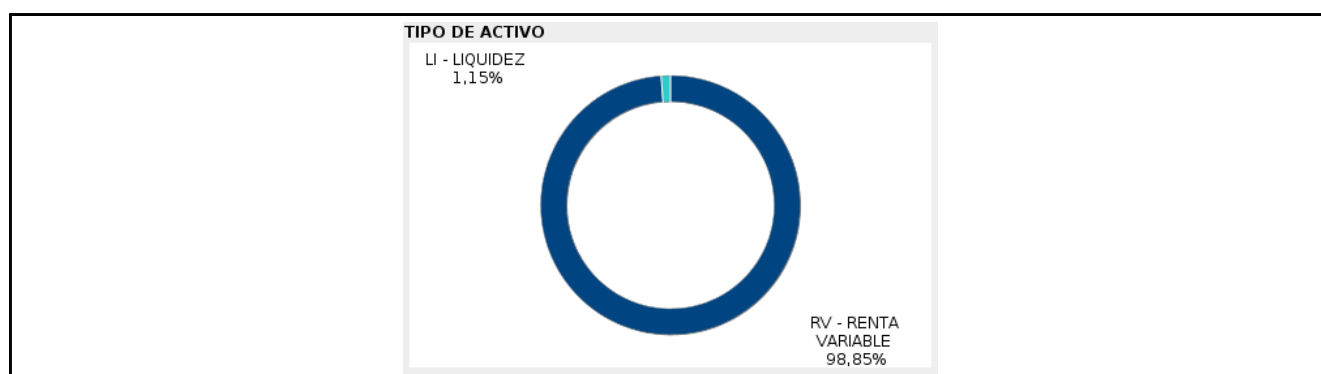
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	72	0,11	108	0,22
TOTAL RENTA VARIABLE	72	0,11	108	0,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	72	0,11	108	0,22
TOTAL RV COTIZADA	67.071	98,66	44.846	96,52
TOTAL RV NO COTIZADA	217	0,32	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	67.288	98,98	44.846	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	67.288	98,98	44.846	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	67.360	99,09	44.954	96,74

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
Valor de renta variable	OPCION KING RIVER RESOURCES LTD 1	98	Inversión
Valor de renta variable	WARRANT GRLAI 1	38	Inversión
Valor de renta variable	OPCION WEATHERFORD INTERNATIONAL PL 1	34	Inversión
Total subyacente renta variable		170	
TOTAL DERECHOS		170	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/HKD FISICA	31	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		31	
TOTAL OBLIGACIONES		31	

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las

operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

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

La crisis sanitaria del Covid-19 irrumpió de manera brusca a comienzos de año, forzando a las economías a acometer medidas de confinamiento que paralizaron el tejido productivo y provocaron una destrucción de renta y empleo sin precedentes. A diferencia de la crisis financiera de 2008, los gobiernos y bancos centrales actuaron con celeridad y de forma contundente, facilitando la recuperación posterior. Con todo, la caída de la actividad global en 2020 sería del -3,7% (vs 3,5% estimado a comienzos de año).

Nuestras estimaciones apuntan a que EE.UU. sufrirá una contracción cercana al 35% (t/t anualizado) en el 2T, muy por debajo de la caída del 5% que experimentó a comienzos de año. En ausencia de fuertes medidas de confinamiento, la actividad debería crecer en la segunda mitad del año, cerrando 2020 cerca del -6%. Con respecto a la eurozona, la caída esperada del 2T se sitúa en torno al 12,5% t/t. Estimamos que el proceso de desconfinamiento y la reapertura de fronteras facilitarán la recuperación económica, cerrando 2020 cerca del -8%. En este contexto, los datos de inflación subyacente continúan lejos del objetivo, situándose en el 1,2% en EE.UU. y en el 0,8% en la eurozona. En China, el PIB registró una caída interanual del 6,8% en el 1T. Sin embargo, los efectos de las medidas fiscales y monetarias adoptadas, visibles en la evolución positiva de los datos de actividad en abril y mayo, vaticinan una fuerte recuperación en el 2T. Estimamos un estancamiento de la actividad en 2020, seguido de una fuerte recuperación en 2021.

A medida que la amenaza del coronavirus adquiría más relevancia a comienzos de año, los inversores reducían su exposición a activos de riesgo. Si bien la respuesta coordinada de los principales bancos centrales, así como las medidas fiscales propuestas, han propiciado un contexto reciente de menor aversión al riesgo, las fuertes correcciones experimentadas durante el 1T lastran los retornos en la primera mitad del año, que termina con caída de las bolsas, ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y buen comportamiento de la deuda pública de más calidad (sobre todo EE.UU.). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han subido ligeramente (comprimadas por los planes de compra del BCE), mientras que el euro se ha visto ligeramente beneficiado por las expectativas de tipos bajos en EE.UU., subiendo frente al dólar un 0,1% hasta 1,1243. En cuanto a las materias primas, el oro se consolida como activo refugio (+17,1%) mientras que el resto experimenta caídas sustanciales (-38,4% el Brent a 40,9\$/b).

Respecto a las bolsas, después de las fuertes correcciones del primer trimestre, el apoyo de los bancos centrales, la progresiva reapertura de las economías y la mejora de los datos macro, han llevado al MSCI ACWI a lograr el mejor trimestre desde 2009, aunque en el semestre acumula un retroceso del -7,1%, mientras que la volatilidad finaliza el periodo en niveles de 30,4. Entre las bolsas desarrolladas, que lideraron el movimiento tanto en la caída como en los primeros compases de la recuperación del 2T, la bolsa americana es la que mejor comportamiento ha tenido en el 1º semestre, siendo la europea la más negativamente afectada (S&P500 -4%, Topix -9,4%, Stoxx600 -13,3%, Ibex -24,3%). En cuanto a emergentes, destaca el buen comportamiento relativo de Asia, frente a descensos abultados de Europa Emergente y Latam (esta última especialmente en dólares). Sectorialmente, se pudo observar un claro sesgo defensivo en la caída y cíclico en la recuperación, resultando en un comportamiento mixto para el conjunto del semestre, destacando el fuerte comportamiento de tecnología (nuevos máximos históricos del Nasdaq en junio), farmacéuticas, y consumo discrecional (salvo ocio/viajes y autos), que finalizan el 1º semestre en terreno positivo. Las estimaciones de crecimiento de beneficios para este año han sido fuertemente revisadas a la baja desde marzo, pasando del 9% y 8,7% en EE.UU. y Europa respectivamente a comienzos de año, hasta los niveles actuales de -22,9% y -29,4%.

Las rentabilidades de la deuda soberana de mayor calidad se han mantenido prácticamente sin cambios en los últimos meses. Se compensaba así la subida de las expectativas de inflación con la caída en los tipos reales, que refleja la incertidumbre económica ante el aumento de contagios y las expectativas de relajación de los bancos centrales, en particular la posibilidad de control de la curva de tipos por parte de la Fed. El 1º semestre cierra así con positivización de la pendiente en el mercado americano, con fuerte descenso de las rentabilidades, y aplanamiento de la curva en el mercado alemán, con descensos más moderados de tipos. En cuanto a las primas de riesgo de la deuda periférica europea, las presiones al alza en los últimos meses derivadas de las fuertes emisiones de los gobiernos, la rebaja de la calificación crediticia de Italia por parte de Fitch a BBB- y el fallo del Tribunal Constitucional alemán, que ponía en peligro la participación del Bundesbank en el programa de compras de deuda del BCE, se han visto más que compensadas por las

compras de activos, las inyecciones de liquidez y la relajación de las reglas de colateral del BCE, así como por las expectativas de acuerdo sobre el plan de recuperación para Europa. El 1º semestre cierra así con unas primas de riesgo ligeramente más altas en Italia y España (+12pb y +27pb desde cierre 2019 respectivamente).

En el mercado de crédito se han relajado las tensiones en el último trimestre, en un entorno de mayor apetito por el riesgo, subida del precio del crudo y apoyo de los bancos centrales con compras de bonos y ETFs, lo que ha favorecido a su vez emisiones récord de papel de grado de inversión con una aceptación bastante buena. Se corrigen así los diferenciales de tipos en todos los segmentos y geografías, moderándose las ampliaciones del mercado de contado en el 1º semestre hasta 53pb (EE.UU.) y 41pb (Europa) en la deuda de mayor calidad y 253pb y 186pb respectivamente en el segmento especulativo.

Dado el entorno de mercados y en especial para los activos de riesgo, a pesar de las fuertes subidas del último trimestre, la rentabilidad se ha visto penalizada por la exposición a renta variable y por las emisiones de crédito de peor calidad crediticia que han visto los diferenciales de crédito ampliándose. La contribución de la renta fija gubernamental ha sido limitada durante el último trimestre, y en el caso de mantener exposición a mercados periféricos la contribución ha sido menor o incluso negativa. La reciente fortaleza del euro ha limitado igualmente la contribución a la rentabilidad de activos en divisa con carácter general.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, las decisiones de inversión se han adaptado a política y preferencias de la Sociedad. En términos generales, estas han sido la recomendación de reducir el peso en activos de mayor riesgo como la renta variable, el crédito high-yield o emergentes durante el segundo trimestre, en la medida en que la incertidumbre sobre la situación macroeconómica y de mercados aconseja un menor nivel de riesgo.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la sociedad ha aumentado un 46,40% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 1,85%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,11%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 1,24%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 21,46%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,09%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del 0,12%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

N/A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Evolución respecto al periodo anterior por tipo de inversión en %, sobre el total de la cartera: En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Variable ha disminuido un 3,68%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: USA y Canadá 76,71%, Asia pacífico 12,52%, Europa 9,43%, Oriente Medio 1,11% y Emergentes 0,23%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 77,56%, en FW - Forwards ha disminuido un 98,81%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 3,35%.

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 mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 170.000 € y que implican obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 31.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,01%.

No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad se ha adherido a varias class actions o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir de

ninguna de ellas se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

La Sociedad es accionista de la empresa SunEdison, cuya acción está deslistada y valorada a cero en base a la recuperación estimada de la inversión. La Sociedad es accionista de la empresa Nova Biosource Fuels Inc, título no cotizado y valorado a cero por principio de prudencia considerando la última información disponible. La Sociedad es accionista de la empresa A-Power Energy Generation, cuya acción está deslistada y valorada a cero en base a la tasa esperada de recobro. La Sociedad tiene posiciones en LDK Solar - ADR (US50183L1070) que se encuentra deslistada y valorada a cero en base a la recuperación estimada de la inversión. La Sociedad tiene posiciones en RM2 International SA que se encuentra suspendida de cotización por el regulador y por tanto valorado al último precio de cotización. La Sociedad es accionista de la empresa WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD, cuyos títulos fueron suspendidos de cotización por entrar en un proceso de reestructuración de deuda y valorado a cero por principio de prudencia considerando la última información disponible. La Sociedad es accionista de la empresa NEMASKA LITHIUM INC, título no cotizado y valorado a cero por principio de prudencia considerando la última información disponible. La Sociedad es accionista de la empresa MICRON WASTE TECHNOLOGIES INC, título no cotizado y valorado a cero por principio de prudencia considerando la última información disponible.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 38,06% .

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.

Respecto a la estrategia de cartera a medio plazo, nos encontramos con que se mantiene un elevado nivel de incertidumbre sobre los factores de riesgo en mercado (Covid, guerra comercial, Brexit, elecciones en EE.UU., etc), y falta de visibilidad respecto al impacto en resultados empresariales para los próximos trimestres. Después de las fuertes subidas de los activos de riesgo y las bajadas de tipos, las valoraciones son un tanto exigentes lo que se traduce en rentabilidades esperadas más moderadas. Por tanto, seguimos planteando un marco de prudencia en el nivel de riesgo de la cartera, con duraciones reducidas en renta fija y adaptando el nivel de inversión de forma táctica según las condiciones y oportunidades de mercado y en línea con la política de gestión de la Sicav.

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	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	19	0,03	24	0,05
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	19	0,03	38	0,08
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1	0,00	2	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1	0,00	2	0,00
ES0139140174 - SOCIMI INMOBILIARIA COLONIA	EUR	4	0,01	6	0,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	10	0,01	8	0,02
ES0152768612 - ACCIONES ARTIFICIAL INTELLIG	EUR	18	0,03	28	0,06
TOTAL RV COTIZADA		72	0,11	108	0,22
TOTAL RENTA VARIABLE		72	0,11	108	0,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		72	0,11	108	0,22
AU000000ARL4 - ACCIONES ARDEA RESOURCES LTD	AUD	71	0,10	143	0,31
AU000000BSE5 - ACCIONES BASE RESOURCES LTD	AUD	90	0,13	113	0,24
AU000000CLQ2 - ACCIONES CLEAN TEQ HOLDINGS L	AUD	38	0,06	58	0,12
AU000000GME7 - ACCIONES GME RESOURCES LTD	AUD	35	0,05	56	0,12
AU000000GXY2 - ACCIONES GALAXY RESOURCES LTD	AUD	24	0,04	29	0,06
AU000000JRV4 - ACCIONES JERVOIS MINING LTD	AUD	32	0,05	42	0,09
AU000000ORE0 - ACCIONES OROCOBRE LTD	AUD	55	0,08	41	0,09
AU000000PLS0 - ACCIONES PILBARA MINERALS LTD	AUD	31	0,05	35	0,08
AU000000SYR9 - ACCIONES SYRAH RESOURCES LTD	AUD	17	0,02	29	0,06
AU0000028946 - ACCIONES IONEER LTD	AUD	79	0,12	119	0,26
AU0000033102 - ACCIONES KING RIVER RESOURCES	AUD	78	0,11	52	0,11
AU0000053373 - ACCIONES HORIZON MINERALS LTD	AUD	67	0,10	53	0,11
AU0000065195 - ACCIONES GODOLPHIN RESOURCES	AUD	13	0,02	17	0,04
BE0974260896 - ACCIONES CELYAD SA	EUR	0	0,00	39	0,08
BMG0750W2037 - ACCIONES AXOVANT GENE THERAPI	USD	126	0,19	0	0,00
BMG637AM1024 - ACCIONES MYOVANT SCIENCES LTD	USD	367	0,54	0	0,00
BMG9381B1081 - ACCIONES UROVANT SCIENCES LTD	USD	650	0,96	0	0,00
CA00782P1080 - ACCIONES ADVANTAGE LITHIUM CO	CAD	0	0,00	25	0,05
CA03765K1049 - ACCIONES APHRIA INC	CAD	0	0,00	93	0,20
CA1380351009 - ACCIONES CANOPY GROWTH CORP	USD	288	0,42	376	0,81
CA22717L1013 - ACCIONES ICRONOS GROUP INC	USD	268	0,39	342	0,74
CA33833X1015 - ACCIONES 5N PLUS INC	CAD	32	0,05	51	0,11
CA4581733090 - ACCIONES INTELLIPHARMACEUTICS	USD	19	0,03	0	0,00
CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD	CAD	517	0,76	336	0,72
CA48575L1076 - ACCIONES KARORA RESOURCES INC	CAD	255	0,37	0	0,00
CA5171034047 - ACCIONES LARGO RESOURCES LTD	CAD	138	0,20	170	0,37
CA52171T1003 - ACCIONES LEADING EDGE MATERIA	CAD	13	0,02	9	0,02
CA53272L1031 - ACCIONES LIMINAL BIOSCIENCES	CAD	1	0,00	1	0,00
CA53680Q2071 - ACCIONES LITHIUM AMERICAS COR	CAD	184	0,27	114	0,25
CA57520W1005 - ACCIONES MASON GRAPHITE INC	CAD	84	0,12	55	0,12
CA59511R1082 - ACCIONES MICRON WASTE TECHNOL	CAD	0	0,00	7	0,02
CA59511R2072 - ACCIONES MICRON WASTE TECHNOL	CAD	13	0,02	0	0,00
CA64045C1068 - ACCIONES NEMASKA LITHIUM INC	CAD	0	0,00	227	0,49
CA64047A1084 - ACCIONES NEO LITHIUM CORP	CAD	4	0,01	0	0,00
CA6823108759 - ACCIONES ONCOLYTICS BIOTECH I	USD	50	0,07	0	0,00
CA74022D3085 - ACCIONES PRECISION DRILLING C	CAD	34	0,05	62	0,13
CA74347D2077 - ACCIONES PROPHECY DEVELOPMENT	CAD	0	0,00	50	0,11
CA74624B2057 - ACCIONES PURE ENERGY MINERALS	USD	38	0,06	19	0,04
CA76027P4006 - ACCIONES REPLICEL LIFE SCIENC	CAD	38	0,06	53	0,11
CA7803571099 - ACCIONES ROYAL NICKEL CORP	CAD	0	0,00	173	0,37
CA78112W1005 - ACCIONES RUBICON ORGANICS INC	CAD	108	0,16	76	0,16
CA82770L1094 - ACCIONES SILVER ELEPHANT MINI	CAD	35	0,05	0	0,00
CA89620X5064 - ACCIONES TRILLIUM THERAPEUTIC	USD	187	0,27	0	0,00
CA91822J1030 - ACCIONES VBI VACCINES INC	USD	276	0,41	0	0,00
CA98935P1080 - ACCIONES ZEN GRAPHENE SOLUTIO	CAD	30	0,04	19	0,04
CH0346177709 - ACCIONES OBSEVA SA	USD	315	0,46	0	0,00
CNE100000114 - ACCIONES CHINA MOLYBDENUM CO	HKD	0	0,00	192	0,41
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	0	0,00	264	0,57
CNE1000031W9 - ACCIONES GANFENG LITHIUM CO L	HKD	0	0,00	222	0,48
DE0006632003 - ACCIONES MORPHOSYS AG	EUR	112	0,16	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	93	0,20
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	540	0,79	529	1,14
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	369	0,79
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	0	0,00	198	0,43
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	11	0,02	13	0,03
FR0004163111 - ACCIONES GENFIT	EUR	0	0,00	265	0,57
FR0011471135 - ACCIONES ERYTECH PHARMA SA	EUR	191	0,28	168	0,36
FR0011648716 - ACCIONES CARBIOS	EUR	638	0,94	284	0,61
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	0	0,00	44	0,09
GB0061284906 - ACCIONES ZIMPLATS HOLDINGS LT	AUD	74	0,11	84	0,18
GB00B01FLG62 - ACCIONES G4S PLC	GBP	100	0,15	206	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B0358H47 - ACCIONES W RESOURCES PLC	GBP	46	0,07	89	0,19
US00847L1008 - ACCIONES AGILE THERAPEUTICS I	USD	247	0,36	0	0,00
US00887A1051 - ACCIONES AILERON THERAPEUTICS	USD	735	1,08	51	0,11
US00972D1054 - ACCIONES AKEBIA THERAPEUTICS	USD	363	0,53	169	0,36
US01345P1066 - ACCIONES ALBIREO PHARMA INC	USD	118	0,17	0	0,00
US01438T1060 - ACCIONES ALDEYRA THERAPEUTICS	USD	1.081	1,59	104	0,22
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	300	0,44	289	0,62
US0042251084 - ACCIONES ACADIA PHARMACEUTICA	USD	216	0,32	381	0,82
US0044491043 - ACCIONES ACHAOGEN INC	USD	0	0,00	0	0,00
US0044981019 - ACCIONES ACI WORLDWIDE INC	USD	240	0,35	0	0,00
US00548A1060 - ACCIONES ADAMAS PHARMACEUTICA	USD	228	0,34	0	0,00
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	3.571	5,25	3.139	6,76
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	257	0,55
GB00BD20C246 - ACCIONES BACANORA LITHIUM PLC	GBP	12	0,02	21	0,05
GB00BFSSB742 - ACCIONES APPLIED GRAPHENE MAT	GBP	4	0,01	4	0,01
GB00BKWQ1135 - ACCIONES HAYDALE GRAPHENE IND	GBP	0	0,00	0	0,00
GG00B4TM3943 - ACCIONES BUSHVELD MINERALS LT	GBP	157	0,23	142	0,31
HK0000069689 - ACCIONES AICI WORLDWIDE INC	HKD	249	0,37	281	0,60
IE00B4Q5ZN47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	98	0,14	0	0,00
IE00BLNN3691 - ACCIONES WEATHERFORD INTERNAT	USD	0	0,00	0	0,00
IE00BYQMW233 - ACCIONES INABRIVA THERAPEUTICS	USD	90	0,13	177	0,38
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	21	0,03	27	0,06
IL0011301780 - ACCIONES IWIX.COM LTD	USD	0	0,00	109	0,23
IL0011313900 - ACCIONES GALMED PHARMACEUTICA	USD	252	0,37	112	0,24
IL0011334385 - ACCIONES FOAMIX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	178	0,38
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	88	0,13	104	0,22
IL0011407140 - ACCIONES IUROGEN PHARMA LTD	USD	326	0,48	0	0,00
IL0011552663 - ACCIONES GAMIDA CELL LTD	USD	407	0,60	92	0,20
KYG2121R1039 - ACCIONES CHINA LITERATURE LTD	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG2588M1006 - ACCIONES CSTONE PHARMACEUTICA	HKD	59	0,09	83	0,18
KYG3825B1059 - ACCIONES GENSCRIPT BIOTECH CO	HKD	147	0,22	162	0,35
KYG5966D1051 - ACCIONES MEITU INC	HKD	35	0,05	38	0,08
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.451	2,13	3.184	6,85
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	0	0,00	63	0,14
LU1914372336 - ACCIONES RM2 INTERNATIONAL SA	GBP	0	0,00	1	0,00
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	12	0,02	17	0,04
US00108J1097 - ACCIONES ACM RESEARCH INC	USD	0	0,00	197	0,42
US00183L1026 - ACCIONES ANGI HOMESERVICES IN	USD	162	0,24	113	0,24
US0181191075 - ACCIONES ALLEN PHARMACEUTICA	USD	982	1,44	93	0,20
US04685N1037 - ACCIONES ATHENEX INC	USD	122	0,18	0	0,00
US04744L1061 - ACCIONES ATHERSYS INC	USD	983	1,44	439	0,94
US0535883070 - ACCIONES AEO PHARMACEUTICALS	USD	229	0,34	0	0,00
US05464T1043 - ACCIONES AXSOME THERAPEUTICS	USD	110	0,16	0	0,00
US09058V1035 - ACCIONES BIOCRYST PHARMACEUTI	USD	255	0,37	92	0,20
US09061G1013 - ACCIONES BIOMARIN PHARMACEUTI	USD	220	0,32	0	0,00
US09075P1057 - ACCIONES BIOXCEL THERAPEUTICS	USD	944	1,39	651	1,40
US09609G1004 - ACCIONES BLUEBIRD BIO INC	USD	0	0,00	94	0,20
US1407551092 - ACCIONES CARA THERAPEUTICS IN	USD	107	0,16	101	0,22
US1651851099 - ACCIONES CHESAPEAKE GRANITE W	USD	0	0,00	7	0,02
US1717571079 - ACCIONES CIDARA THERAPEUTICS	USD	288	0,42	205	0,44
US18914U1007 - ACCIONES CLOUDERA INC	USD	849	1,25	0	0,00
US18915M1071 - ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	0	0,00	91	0,20
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUTIC	USD	132	0,19	103	0,22
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.888	2,78	1.246	2,68
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	2.388	5,14
US0231112063 - ADR AMARIN CORP PLC	USD	1.650	2,43	2.294	4,94
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.568	6,71	2.240	4,82
US03152W1099 - ACCIONES AMICUS THERAPEUTICS	USD	671	0,99	217	0,47
US03236M2008 - ACCIONES AMYRIS INC	USD	190	0,28	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2.728	4,01	2.199	4,73
US03820J1007 - ACCIONES APPLIED GENETIC TECH	USD	197	0,29	0	0,00
US03843E1047 - ACCIONES AQUESTIVE THERAPEUTI	USD	175	0,26	156	0,34
US04351P1012 - ADR ASCENDIS PHARMA A/S	USD	0	0,00	248	0,53
US0567521085 - ADR BAIDU INC	USD	875	1,29	924	1,99
US06684L1035 - ADR BAOZUN INC	USD	171	0,25	0	0,00
US8816242098 - ADR TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	87	0,19
US88338N1072 - ACCIONES THERAPEUTICSMD INC	USD	156	0,23	86	0,19
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	645	0,95	0	0,00
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC	USD	194	0,29	160	0,34
US2666051048 - ACCIONES DURECT CORP	USD	103	0,15	0	0,00
US2681582019 - ACCIONES DYNAX TECHNOLOGIES	USD	395	0,58	255	0,55
US29428V1044 - ACCIONES EPIZYME INC	USD	143	0,21	0	0,00
US29664W1053 - ACCIONES ESPERION THERAPEUTIC	USD	525	0,77	159	0,34
US29772L1089 - ACCIONES ETON PHARMACEUTICALS	USD	218	0,32	11	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30048L1044 - ACCIONES EVOFEM BIOSCIENCES I	USD	290	0,43	0	0,00
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	116	0,17	124	0,27
US30161Q1040 - ACCIONES EXELIXIS INC	USD	423	0,62	314	0,68
US30205M1018 - ACCIONES EXICURE INC	USD	109	0,16	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.617	2,38	1.830	3,94
US31572Q8087 - ACCIONES FIBROGEN INC	USD	464	0,68	492	1,06
US33938J1060 - ACCIONES FLEXION THERAPEUTICS	USD	70	0,10	111	0,24
US34960Q1094 - ACCIONES FORTRESS BIOTECH INC	USD	72	0,11	69	0,15
US36197T1034 - ADR GW PHARMACEUTICALS P	USD	382	0,56	233	0,50
US3621LQ1099 - ACCIONES G1 THERAPEUTICS INC	USD	560	0,82	0	0,00
US3723091043 - ACCIONES GENMARK DIAGNOSTICS	USD	0	0,00	172	0,37
US37890U1088 - ACCIONES GLOBAL BLOOD THERAPE	USD	281	0,41	213	0,46
US4277461020 - ACCIONES HERON THERAPEUTICS I	USD	203	0,30	168	0,36
US44852D1081 - ADR HUYA INC	USD	0	0,00	128	0,28
US45113Y1047 - ADR CLICK INTERACTIVE A	USD	237	0,35	144	0,31
US4525EP1011 - ACCIONES IMMUNIC INC	USD	108	0,16	0	0,00
US45845P1084 - ACCIONES INTERCEPT PHARMACEUT	USD	426	0,63	0	0,00
US46116X1019 - ACCIONES INTRA-CELLULAR THERA	USD	686	1,01	0	0,00
US46185L1035 - ACCIONES INVITAE CORP	USD	0	0,00	101	0,22
US46591M1099 - ADR JOYY INC	USD	394	0,58	0	0,00
US47738D1019 - ADR JIANPU TECHNOLOGY IN	USD	150	0,22	17	0,04
US48138M1053 - ADR JUMIA TECHNOLOGIES A	USD	122	0,18	150	0,32
US48283N1063 - ACCIONES KADMON HOLDINGS INC	USD	380	0,56	336	0,72
US4831191030 - ACCIONES KALA PHARMACEUTICALS	USD	5.181	7,62	2.878	6,19
US4884451075 - ACCIONES KEMPHARM INC	USD	102	0,15	0	0,00
US49372L1008 - ACCIONES KEZAR LIFE SCIENCES	USD	208	0,31	0	0,00
US50015M1099 - ACCIONES KODIAK SCIENCES INC	USD	120	0,18	0	0,00
US53220K5048 - ACCIONES LIGAND PHARMACEUTICA	USD	149	0,22	139	0,30
US53630X1046 - ACCIONES LIPOCINE INC	USD	224	0,33	0	0,00
US53635D2027 - ACCIONES LIQUIDIA TECHNOLOGIE	USD	824	1,21	0	0,00
US57055L1070 - ACCIONES MARKER THERAPEUTICS	USD	105	0,15	0	0,00
US5838406081 - ADR MECHEL PJSC	USD	4	0,01	5	0,01
US5868581027 - ACCIONES MENLO THERAPEUTICS I	USD	997	1,47	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.884	2,77	1.462	3,15
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	229	0,34	0	0,00
US60879B1070 - ADR MOMO INC	USD	389	0,57	149	0,32
US61775R1059 - ACCIONES MORPHIC HOLDING INC	USD	0	0,00	84	0,18
US6402681083 - ACCIONES NEKTAR THERAPEUTICS	USD	0	0,00	125	0,27
US64049K1043 - ACCIONES NEOLEUKIN THERAPEUTI	USD	148	0,22	165	0,36
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	0	0,00	577	1,24
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	543	0,80	0	0,00
US67022C1062 - ADR NUCANA PLC	USD	625	0,92	0	0,00
US67059N1081 - ACCIONES NUTANIX INC	USD	148	0,22	195	0,42
US69343T1079 - ACCIONES PUT PARTNERS INC	USD	24	0,04	21	0,05
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	204	0,30	0	0,00
US6993743029 - ACCIONES PARATEK PHARMACEUTIC	USD	488	0,72	269	0,58
US73943L1008 - ACCIONES PRAETORIAN PROPERTY	USD	1	0,00	3	0,01
US7434241037 - ACCIONES PROOFPOINT INC	USD	148	0,22	153	0,33
US7534221046 - ACCIONES RAPID7 INC	USD	182	0,27	0	0,00
US7612991064 - ACCIONES RETROPHIN INC	USD	182	0,27	0	0,00
US76156B1070 - ACCIONES REVOLVE GROUP INC	USD	106	0,16	0	0,00
US76243J1051 - ACCIONES RHYTHM PHARMACEUTICA	USD	99	0,15	102	0,22
US7743741024 - ACCIONES ROCKWELL MEDICAL INC	USD	208	0,31	174	0,37
US78667J1088 - ACCIONES SAGE THERAPEUTICS IN	USD	30	0,04	51	0,11
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	1.643	2,42	776	1,67
US80007A1025 - ACCIONES SANDRIDGE PERMIAN TR	USD	6	0,01	11	0,02
US80007T1016 - ACCIONES SANDRIDGE MISSISSIPP	USD	2	0,00	3	0,01
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	642	0,94	345	0,74
US8112921015 - ACCIONES SCYNEXIS INC	USD	501	0,74	0	0,00
US8162121045 - ACCIONES SELECTA BIOSCIENCES	USD	1.087	1,60	0	0,00
US83192H1068 - ACCIONES SMILEDIRECTCLUB INC	USD	169	0,25	156	0,34
US8336351056 - ADR SOCIEDAD QUIMICA Y M	USD	0	0,00	119	0,26
US8342032005 - ACCIONES SOLENO THERAPEUTICS	USD	99	0,15	131	0,28
US83587F2020 - ACCIONES SORRENTO THERAPEUTIC	USD	112	0,16	0	0,00
US84763A1088 - ACCIONES SPECTRUM PHARMACEUTI	USD	60	0,09	65	0,14
US89532E1091 - ACCIONES TREVINO INC	USD	601	0,88	337	0,73
US89532M1018 - ACCIONES TREVI THERAPEUTICS I	USD	410	0,60	10	0,02
US9021041085 - ACCIONES II-VI INC	USD	252	0,37	180	0,39
US91381U1016 - ACCIONES UNITY BIOTECHNOLOGY	USD	334	0,49	20	0,04
US91688F1049 - ACCIONES UPWORK INC	USD	193	0,28	143	0,31
US91822M1062 - ADR VEON LTD	USD	24	0,04	34	0,07
US92347M1009 - ACCIONES VERITONE INC	USD	0	0,00	133	0,29
US9250501064 - ADR VERONA PHARMA PLC	USD	249	0,37	0	0,00
US92764N1028 - ACCIONES VIR BIOTECHNOLOGY IN	USD	0	0,00	112	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	0	0,00	419	0,90
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	393	0,58	0	0,00
US98422L1070 - ACCIONES XERIS PHARMACEUTICAL	USD	146	0,21	0	0,00
US98974P1003 - ACCIONES ZIX CORP	USD	307	0,45	0	0,00
US98978L2043 - ACCIONES ZOGENIX INC	USD	240	0,35	232	0,50
US98979H2022 - ACCIONES ZOSANO PHARMA CORP	USD	0	0,00	163	0,35
VGG111961055 - ACCIONES BIOHAVEN PHARMACEUTI	USD	163	0,24	0	0,00
US22053A1079 - ACCIONES CORTEXIME INC	USD	206	0,30	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	268	0,39	0	0,00
US23284F1057 - ACCIONES CYTOMX THERAPEUTICS	USD	222	0,33	0	0,00
US23305L2060 - ACCIONES DASAN ZHONG SOLUTION	USD	159	0,23	158	0,34
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	147	0,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		67.071	98,66	44.846	96,52
CA64045C1068 - ACCIONES NEMASKA LITHIUM INC	CAD	216	0,32	0	0,00
LU1914372336 - ACCIONES RM2 INTERNATIONAL SA	GBP	1	0,00	0	0,00
US50183L1070 - ADR LDK SOLAR CO LTD	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		217	0,32	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		67.288	98,98	44.846	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		67.288	98,98	44.846	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		67.360	99,09	44.954	96,74
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0175290008 - ACCIONES LA SEDA DE BARCELONA	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): VGG041361004 - ACCIONES A-POWER ENERGY GENER	USD	0	0,00	0	0,00

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)