

NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** OLIVER Y CAMPS AUDITORES ASOCIADOS S.A.

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: 17/11/2003

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,22	0,32	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,34	-0,36	-0,30

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	1.083.647,00	1.083.650,00
Nº de accionistas	103,00	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	14.567	13,4426	13,0887	13,5305
2018	14.202	13,1061	13,0571	13,9738
2017	14.934	13,7810	13,5969	13,9805
2016	14.932	13,5966	12,4718	13,6224

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	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 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
2,57	0,34	2,21	-3,24	-0,31	-4,90	1,36	2,80	5,58

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)	0,37	0,18	0,19	0,19	0,18	0,75	0,64	0,58	0,64

(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. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 2009-11-27 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 2009-11-27 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	11.757	80,71	11.465	80,73
* Cartera interior	4.067	27,92	2.091	14,72
* Cartera exterior	7.696	52,83	9.371	65,98
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,04	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.759	18,94	2.708	19,07
(+/-) RESTO	51	0,35	29	0,20
TOTAL PATRIMONIO	14.567	100,00 %	14.202	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)	14.202	14.724	14.202	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-151,43
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,50	-3,57	2,50	169,96
(+) Rendimientos de gestión	2,75	-3,35	2,75	181,94
+ Intereses	0,02	0,17	0,02	-88,74
+ Dividendos	0,29	0,25	0,29	15,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	-0,21	0,24	212,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,29	-1,51	0,29	119,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,14	-0,25	-71,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,15	-1,91	2,15	212,30
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	4.652,32
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	694,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,23	-0,26	-4,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	2,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	-75,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	16,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-67,28
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-52,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-52,88
+ 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)	14.567	14.202	14.567	

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

3. Inversiones financieras

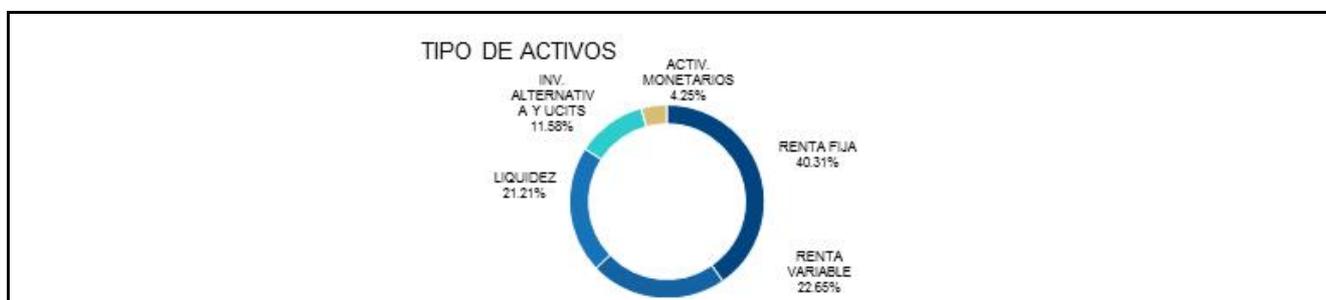
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	614	4,22	605	4,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.384	16,37	365	2,57
TOTAL RENTA FIJA	2.998	20,58	970	6,83
TOTAL RV COTIZADA	1.068	7,33	1.121	7,89
TOTAL RENTA VARIABLE	1.068	7,33	1.121	7,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.066	27,91	2.091	14,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	832	5,71	1.272	8,96
TOTAL RENTA FIJA	832	5,71	1.272	8,96
TOTAL RV COTIZADA	157	1,08	136	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	157	1,08	136	0,96
TOTAL IIC	6.705	46,03	7.962	56,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.694	52,82	9.370	65,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.760	80,73	11.461	80,70

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 100000	518	Inversión
Total subyacente renta fija		518	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	378	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		378	
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES EURO STOXX SMALL CAP	106	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC LAZARD GLOB LIST INFR EQ-IA	83	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	54	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	102	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	120	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP	452	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	79	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET EUR SHRTRM HI YLD-I	258	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET - ROBOTICS-HI EUR	85	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC LYXOR BARCL FLRAT EUR 0-7	301	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC M&G LX 1 OPTIMAL INC-EUR JIA	202	Inversión
Total otros subyacentes		1842	
TOTAL OBLIGACIONES		2738	

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

	SI	NO
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 77.31% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 11261747.70 euros

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 225,85 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

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

La primera mitad de 2019 ha sido testigo de un contexto mundial cada vez más incierto derivado de los continuos vaivenes en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, la desaceleración del sector manufacturero, la incertidumbre del potencial efecto arrastre sobre los sectores más resistentes (servicios) y unas perspectivas de inflación que no consiguen retornar al 2%. Como consecuencia de este contexto, la postura adoptada por los bancos centrales cada vez es más laxa favoreciendo una caída generalizada de la rentabilidad de la deuda pública, tanto desarrollada como emergente, en el 1S19. Asimismo, la renta variable y la deuda corporativa también han experimentado retornos positivos, por el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores.

En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado considerablemente, mientras que el euro se ha depreciado cerca de un 1% frente al dólar hasta el nivel de 1,137 dólares. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (+21% el Brent a 64,4 \$/b) apoyada principalmente por factores de oferta.

En EE.UU., los datos de actividad apuntan a una moderación de su crecimiento hacia tasas algo inferiores al 2% anualizado, sostenido por el consumo privado. La caída de la actividad del sector manufacturero y de la construcción, en un contexto de elevada incertidumbre comercial y altas tasas de apalancamiento del sector corporativo doméstico, se postula como el principal riesgo a corto plazo. Con respecto a la eurozona, se ha mostrado una desaceleración de la actividad industrial (sobre todo en Alemania) induciendo a unas estimaciones de desaceleración del PIB hasta niveles del 0,9% en términos interanuales. En este contexto de contracción de la actividad industrial, los datos de inflación subyacente se encuentran lejos del rango objetivo, situándose en el 1,6% en EE.UU. y en torno al 1% en la eurozona. Por otro lado, en China pese a los estímulos monetarios y fiscales para tratar de contrarrestar los efectos de la guerra comercial, los datos de actividad continúan sin verse incrementados en los niveles esperados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera parte del año hemos subido progresivamente la exposición a activos de riesgo, dada la mejoría experimentada por los factores de riesgo existentes y el soporte de los bancos centrales.

En cualquier caso, seguimos considerando que el entorno de riesgos es complejo, por lo que entendemos que la neutralidad es el posicionamiento más razonable en estos momentos de ciclo económico global.

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 2,57% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 2,83%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,37% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,25% de gastos directos y 0,12% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,32%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 2,57%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el 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.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha disminuido un 22,68% en el periodo y en Renta Variable ha disminuido un 10,32%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 74,39%, USA y Canadá 9,47%, Asia Pacífico 5,25%, Emergentes 7,55%, Global 3,34%. El posicionamiento en Activos Monetarios ha disminuido un 1,26% y la Inversión Alternativa ha disminuido un 22,15%. La liquidez de la cartera ha aumentado un 63,24%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, AXA, Blackrock, Candriam, DWS, Janus Henderson Investors, Lazard, Lyxor, M&G, Merian Global Investors, Pictet, Pimco, Robeco, Schroder.

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 obligaciones de Renta Fija por un importe de 518.000 y de Tipo de Cambio por un importe de 378.000

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 16,35%.

La Sociedad ha realizado operaciones que han supuesto la adquisición temporal de activos por un valor estimado de 2.384.000€, lo que supone un 16,37% sobre el patrimonio a cierre del periodo del informe.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

La volatilidad de la Sicav ha sido del 2,45%.

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.

Los latentes riesgos políticos, geopolíticos y de ámbito comercial parecen evolucionar lenta pero positivamente. La reanudación de conversaciones comerciales entre las delegaciones estadounidenses y chinas, así como mayores presiones hacia un segundo referéndum de permanencia del Reino Unido (todavía muy improbable) alzadas por los laboristas suponen un soporte adicional para los niveles alcanzados en los activos de riesgo. Los bancos centrales seguirán siendo los grandes protagonistas en el corto plazo, con los inversores tratando de afinar sus movimientos mientras que el pistoletazo de salida de la campaña de resultados empresariales podría deparar sorpresas. Mientras tanto, la inercia de los mercados de renta variable sigue siendo constructiva y, a pesar de los elevados riesgos que planean sobre el escenario económico global, nos lleva a seguir manteniendo nuestro posicionamiento neutral en renta variable en la cartera.

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 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 16.35

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01.800 2024-11-30	EUR	394	2,70	382	2,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		394	2,70	382	2,69
ES0213679196 - BONO SUBORDI BANKINTER, S.A. 06.375 2019-09-11	EUR	220	1,51	223	1,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		220	1,51	223	1,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		614	4,22	605	4,26
ES00000121L2 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00.450 2019-07-01	EUR	2.384	16,37		
ES0L01912069 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00.450 2019-01-02	EUR			365	2,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.384	16,37	365	2,57
TOTAL RENTA FIJA		2.998	20,58	970	6,83
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDI	EUR	22	0,15	23	0,16
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA, S.A.	EUR	12	0,08	14	0,10
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	562	3,86	547	3,85
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR			65	0,46
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	34	0,23	34	0,24
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK, S.A	EUR	30	0,21	38	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	87	0,60	74	0,52
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	7	0,05	7	0,05
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	7	0,05	7	0,05
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	307	2,11	312	2,20
TOTAL RV COTIZADA		1.068	7,33	1.121	7,89
TOTAL RENTA VARIABLE		1.068	7,33	1.121	7,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.066	27,91	2.091	14,72
DE000A14J611 - BONO SUBORDI BAYER A.G. 02,375 2075-04-02	EUR	50	0,34		
XS0974877150 - BONO GLENCORE FINANCE EU 03,375 2020-09-30	EUR	154	1,06	155	1,09
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 01,875 2022-04-21	EUR			180	1,27
XS1195201931 - BONO SUBORDI TOTAL S.A. 02,250 2049-12-29	EUR			216	1,52
XS1385051112 - BONO BARCLAYS PLC 01,875 2021-03-23	EUR	157	1,08	155	1,09
XS1557268221 - BONO BANCO SANTANDER, S. 01,375 2022-02-09	EUR	208	1,43	204	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		569	3,91	910	6,41
USU07264AD38 - BONO BAYER US FINANCE LL 02,375 2019-10-08	USD	263	1,81	260	1,83
XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04	EUR			102	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		263	1,81	362	2,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		832	5,71	1.272	8,96
TOTAL RENTA FIJA		832	5,71	1.272	8,96
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	25	0,17	18	0,13
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	13	0,09	12	0,08
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G.	EUR	36	0,25	36	0,25
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S	DKK	9	0,06	9	0,06
DK0061135753 - ACCIONES MAERSK DRILLING A/S	DKK	1	0,01		
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	28	0,19	23	0,16
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	19	0,13	15	0,11
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	26	0,18	23	0,16
TOTAL RV COTIZADA		157	1,08	136	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		157	1,08	136	0,96
DE0005933956 - PARTICIPACI ISHARES DJ EURO STOXX 50 DE	EUR	243	1,67	133	0,94
FR0010251744 - PARTICIPACI LYXOR ETF IBEX 35	EUR	102	0,70	93	0,65
FR0010830844 - PARTICIPACI AMUNDI - AMUNDI 12 M	EUR	513	3,52	510	3,59
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACI M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR			193	1,36
IE00B02KX000 - PARTICIPACI ISHARES EUROSTOXX SMALL	EUR	106	0,73	92	0,65
IE00B3RFPB49 - PARTICIPACI BNYMELLON ABSOLUTE RETURN	EUR			153	1,08
IE00B51PLJ46 - PARTICIPACI LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRU	EUR	83	0,57	74	0,52
IE00B53QDK08 - PARTICIPACI ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF A	JPY	134	0,92	123	0,87
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACI SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOC	EUR	54	0,37	23	0,16
IE00B6SPMN59 - PARTICIPACI ISHARES S&P 500 MINIMUM VOLATI	USD			63	0,44
IE00B80G9288 - PARTICIPACI PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	102	0,70		
IE00B83TY525 - PARTICIPACI BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR			181	1,27
IE00BCRY6557 - PARTICIPACI ISHARES EUR ULTRASHORT BOND UC	EUR	558	3,83		
IE00BLP55791 - PARTICIPACI OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	375	2,57	399	2,81
IE00BVGCDT37 - PARTICIPACI PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR			194	1,37
IE00BZBYWS72 - PARTICIPACI LYXOR/WNT FUND	EUR			168	1,18
LU0106253437 - PARTICIPACI SCHRODER INT SEL EMERG MARKET DEBT	USD	202	1,39		
LU0147388861 - PARTICIPACI PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	EUR	913	6,27	902	6,35
LU0151333506 - PARTICIPACI CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORT	EUR	94	0,65	183	1,29
LU0194345913 - PARTICIPACI AXA IM FIIS-US SHORT DURATION HY	EUR	120	0,82	232	1,63
LU0227127643 - PARTICIPACI AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATIO	EUR	452	3,10	447	3,15
LU0227757233 - PARTICIPACI ROBECO HIGH YLD BD-D EUR	EUR			171	1,20
LU0360481153 - PARTICIPACI MORGAN STANLEY SICAV EUR HIGH YIELD	EUR			192	1,35
LU0438336777 - PARTICIPACI BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	EUR	365	2,51	360	2,53
LU0582530498 - PARTICIPACI ROBECO EMERGING CONSERVATIVE E	EUR	79	0,54	140	0,99
LU0658025209 - PARTICIPACI AXA IM FIIS-EUR SH DUR H	EUR	209	1,43	201	1,42
LU0726357444 - PARTICIPACI PICTET EUR-SHRTRM HI YLD-P	EUR	258	1,77	250	1,76
LU0966752916 - PARTICIPACI GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	282	1,94	279	1,96
LU1055715772 - PARTICIPACI PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	279	1,92	276	1,94
LU1090433381 - PARTICIPACI ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	161	1,11	303	2,13
LU1279334723 - PARTICIPACI PICTET ROBOTICS P	EUR	85	0,58	140	0,99
LU1511517010 - PARTICIPACI MORGAN ST INV F-GLB OPPORT	EUR			217	1,53
LU1534073041 - PARTICIPACI DWS FLOATING RATE NOTES	EUR			555	3,91
LU1681049109 - PARTICIPACI AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	EUR	136	0,93	93	0,65
LU1725189820 - PARTICIPACI PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	EUR	192	1,32	173	1,22
LU1829218319 - PARTICIPACI MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR B	EUR	301	2,07	296	2,08
LU1881796145 - PARTICIPACI M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	202	1,39		
US78462F1030 - PARTICIPACI SPDR TRUST SERIES I	USD	105	0,72	153	1,08
TOTAL IIC		6.705	46,03	7.962	56,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.694	52,82	9.370	65,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.760	80,73	11.461	80,70

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)