

**BRUNARA, S.A., SICAV**

Nº Registro CNMV: 2

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, 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](http://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.900 108 598

**Correo Electrónico**[bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 06/04/1987

**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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,35	0,62	1,24

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,24	-0,36	-0,36

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	3.540.640,00	3.765.391,00
Nº de accionistas	6.420,00	6.564,00
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	72.892	20,5872	18,9886	20,6569
2020	71.879	19,0895	15,0668	20,3812
2019	88.901	19,8757	17,6619	19,9916
2018	84.173	17,7421	17,5672	19,4021

### 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	0,64	0,38	1,02	0,64	0,38	1,02	mixta	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)

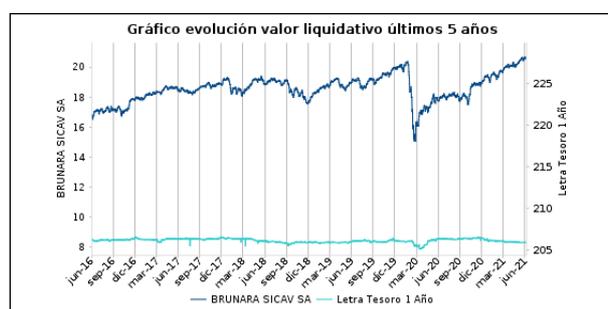
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
7,85	3,34	4,36	6,37	0,96	-3,96	12,03	-5,76	2,72

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,92	0,46	0,47	0,46	0,46	1,83	1,91	1,86	3,96

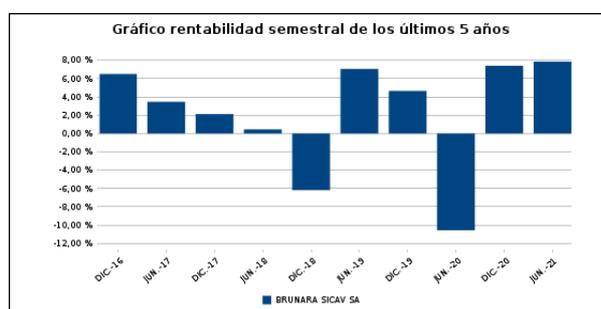
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	70.288	96,43	70.572	98,18
* Cartera interior	3.746	5,14	4.130	5,75
* Cartera exterior	66.532	91,27	66.430	92,42
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,01	12	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.215	3,04	414	0,58
(+/-) RESTO	389	0,53	893	1,24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>72.892</b>	<b>100,00 %</b>	<b>71.879</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.879	77.256	71.879	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,15	-14,50	-6,15	57,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,54	7,17	7,54	5,05
(+) Rendimientos de gestión	8,65	7,80	8,65	10,71
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-8,09
+ Dividendos	0,25	0,13	0,25	97,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,26	0,00	-101,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,89	1,76	1,89	7,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	-0,67	0,28	-142,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,28	6,29	6,28	-0,57
± Otros resultados	-0,06	0,01	-0,06	-916,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,87
(-) Gastos repercutidos	-1,14	-0,69	-1,14	64,33
- Comisión de sociedad gestora	-1,02	-0,65	-1,02	-55,62
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	34,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-6,42
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	-263,73
(+) Ingresos	0,03	0,06	0,03	-50,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-5,68
+ Otros ingresos	0,02	0,05	0,02	-58,21
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>72.892</b>	<b>71.879</b>	<b>72.892</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

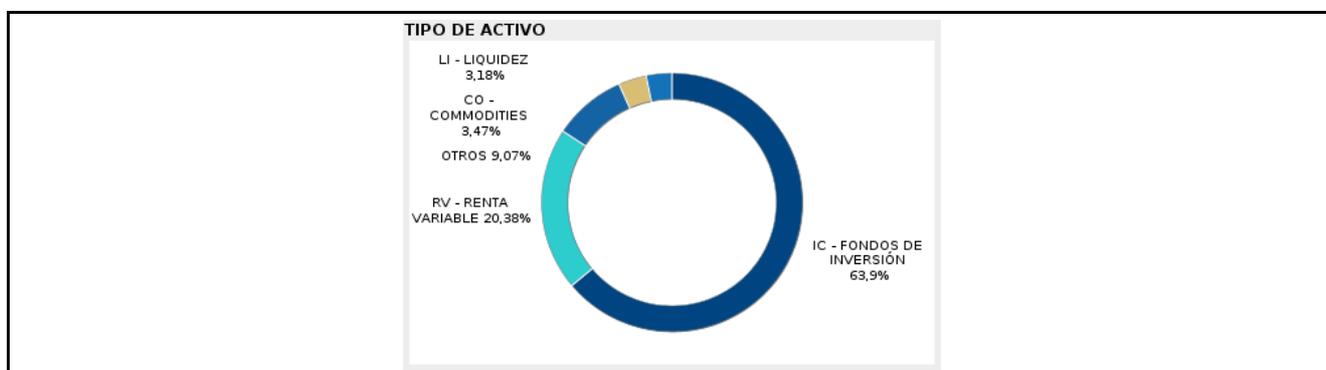
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.128	1,55	1.134	1,58
TOTAL RENTA FIJA	1.128	1,55	1.134	1,58
TOTAL RV COTIZADA	355	0,49	553	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE	355	0,49	553	0,77
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.263	3,10	2.443	3,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.746	5,14	4.130	5,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.121	1,54	1.117	1,55
TOTAL RENTA FIJA	1.121	1,54	1.117	1,55
TOTAL RV COTIZADA	11.897	16,32	13.522	18,83
TOTAL RENTA VARIABLE	11.897	16,32	13.522	18,83
TOTAL IIC	53.513	73,41	51.735	71,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	66.531	91,27	66.374	92,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	70.277	96,41	70.504	98,10

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Índice de renta variable	FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10	2.309	Inversión
Total subyacente renta variable		2309	
Institución de inversión colectiva	FONDO BETAMINER BEHEDGED	2.182	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	1.312	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	1.255	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	846	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	736	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES EUR GOVT BON	842	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES EUR GOVT BON	1.426	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDOS BBVA CAPITAL PRIVADO	2.000	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - INS	3.297	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	3.407	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI FUNDS - PIONE	3.407	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN FUNDS - EUR	3.246	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - LAT	1.894	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOB EL FUND - US E	3.397	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AB SICAV I - SELECT	3.405	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORG AN FUNDS - US	3.388	Inversión
Total otros subyacentes		36040	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>38349</b>	

#### 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

	SI	NO
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 1.924,82 euros, lo que supone un 0,0026 % 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.

## 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.

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

El año comenzaba con dudas sobre el proceso de vacunación, tanto por su efectividad como por la disponibilidad de vacunas, en un contexto donde las nuevas olas de contagio forzaban a la mayoría de países desarrollados a mantener o incrementar las medidas restrictivas, lastrando el crecimiento del 1T (sobre todo en Europa). Sin embargo, a medida que el ritmo de vacunación iba ganando tracción y el porcentaje de población inmunizada alcanzaba unos niveles altos, los países desarrollados avanzaban en el proceso de desescalada, impulsando así la recuperación económica. En términos globales, 2021 podría crecer un 6% (frente a la caída de 3,3% en 2020).

Todo apunta a que EE.UU. habría recuperado sus niveles prepandemia (4T de 2019) a lo largo del 2T, con un crecimiento estimado para 2021 del orden del 6,5% a pesar de que el impulso monetario y fiscal ya habría alcanzado su punto máximo. Con respecto a la eurozona, se espera un fuerte rebote de la actividad en el 2T gracias al proceso de desescalada. Con todo, el PIB podría acabar el año recuperando sus niveles prepandemia, saldando el ejercicio 2021 con un crecimiento cercano al 5,5%. En un contexto de fuerte recuperación, la evolución de los precios (eliminando los componentes más volátiles) ha sido bastante dispar entre ambas economías: en EE.UU. la inflación subyacente se encuentra en niveles históricamente elevados (3,8%), mientras que en la eurozona continúa anclada en la media de los últimos años (en torno al 1%). En China, los datos del 1S confirmaban la desaceleración prevista de la economía, aunque el crecimiento para el conjunto del año estaría cerca del 9%.

En un contexto de fuerte recuperación económica, impulsada por el ritmo de vacunación y el proceso de reapertura de los sectores más afectados por la pandemia, los inversores aumentaban su exposición a activos de riesgo, aunque mostraban su preocupación por el aumento de los precios (sobre todo en EE.UU.). La Fed, sin embargo, se ha mantenido firme ante su nuevo marco de política monetaria, favoreciendo un contexto de tipos en niveles históricamente bajos. Así pues, el 1S

termina con fuertes subidas de las bolsas, destacando la subida de la estadounidense, (S&P500 14,4%) y europea (Stoxx600 13,5%) mientras que la bolsa española experimentaba subidas inferiores (Ibex 9,3%). En renta fija, destaca el estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y las subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad (sobre todo EE.UU.). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han mantenido ligeramente estables (reduciéndose en el caso de Grecia e Italia), mientras que el euro baja frente al dólar un 3,1% hasta 1,1849. En cuanto a las materias primas, el oro cae un 6,4%, mientras que el resto experimenta subidas sustanciales (46,8% el Brent a 75,1\$/b).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo trimestre del 2021 nuestro asset allocation se ha mantenido el nivel de renta variable basándonos en el apoyo que tanto los bancos centrales como los gobiernos están ofreciendo a las economías así como la exitosa campaña de vacunación para acabar con la pandemia. En cuanto a la renta fija, se ha reducido la duración de la cartera y por último, en lo referente a la divisa, se ha mantenido la exposición al dólar.

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 1,41% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 2,19%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,92% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,71% de gastos directos y 0,21% 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 274.639,78€. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,62%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 7,85%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un -0,26%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%.

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 Fija ha aumentado un 4,35% y en Renta Variable ha aumentado un 15,35%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 78,04% y USA y Canadá 21,96%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 67,40%, en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 3,36%, en CO - Commodities ha disminuido un 22,18%, en CR - Fondos Capital Riesgo ha disminuido un 3,11%. La inversión en LI - liquidez representa un 2,99% de la cartera.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: AB SICAV I, Allianz, Amundi, Axa, BBVA, Blackrock, Fidelity, FundRock Management, GAM, Goldman Sachs, Janus Henderson Investors, JPMorgan, Lyxor, M&G, MFS, NN Investment Partners BV, Nomura, Parvest, Pictet, PIMCO, Vontobel.

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 Variable por un importe de 2.309.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 61,38%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions 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. 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.

A cierre del periodo, la Sociedad ha incrementado la exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 1,54% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. El rating medio de la cartera se situó en BB+.

La Sociedad es accionista de la empresa Grupo Ahorrador S.A. , que actualmente se encuentra en liquidación, por lo que sus acciones no cotizadas están valoradas a cero, en base a la recuperación estimada de la inversión. La Sociedad tiene posiciones en el bono Films-Anleihe: 5,787% 31.03.2008 que es un Bono en default valorado en base a la tasa estimada de recobro.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

La volatilidad de la Sicav ha sido del 5,80%.

### 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.

Como consecuencia de las diferentes actuaciones de política monetaria expansiva por parte de los bancos centrales así como una paulatina apertura de las economías una vez se va inmunizando gran parte de la población en las economías desarrolladas, esperamos que se mantengan las condiciones actuales de mercado que nos permitirían continuar con nuestro asset allocation. Sin embargo, si se produjera algún cambio en la actuación de los Bancos Centrales o se incrementaran los riesgos de inflación futura o se alterara el ritmo de recuperación de la actividad económica de la pandemia, nos moveríamos a escenarios más conservadores con el objetivo de preservar las rentabilidades positivas alcanzadas hasta ahora.

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](http://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	%
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.128	1,55	1.134	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.128	1,55	1.134	1,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.128	1,55	1.134	1,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.128	1,55	1.134	1,58
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	355	0,49	553	0,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		355	0,49	553	0,77
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		355	0,49	553	0,77
ES0113940003 - FONDOS BBVA CAPITAL PRIVADO	EUR	2.000	2,74	2.000	2,78
ES0180660039 - FONDOS BBVA CAPITAL PRIVADO	EUR	263	0,36	443	0,62
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		2.263	3,10	2.443	3,40
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.746	5,14	4.130	5,75
XS2055190172 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,125 2025-03-27	EUR	1.121	1,54	1.117	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.121	1,54	1.117	1,55
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.121	1,54	1.117	1,55
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.121	1,54	1.117	1,55
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	512	0,70	709	0,99
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	759	1,04	997	1,39
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	374	0,51	261	0,36
FR0000121725 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	595	0,82	652	0,91
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	751	1,03	748	1,04
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	424	0,58	365	0,51
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	787	1,08	514	0,72
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	558	0,77	0	0,00
GB00B24BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	338	0,46	554	0,77
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	793	1,09	774	1,08
IE00B4ND3602 - ETC SHARES PHYSICAL GOL	USD	2.600	3,57	3.495	4,86
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	579	0,81
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	424	0,58	425	0,59
LU0088087324 - OTROS SES SA	EUR	482	0,66	743	1,03
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	764	1,05	702	0,98
NO0003078800 - ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	241	0,33	372	0,52
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	249	0,34	349	0,49
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	590	0,81	671	0,93
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	656	0,90	612	0,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		11.897	16,32	13.522	18,83
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		11.897	16,32	13.522	18,83
IE00B1FZS681 - ETF SHARES EUR GOVT BON	EUR	0	0,00	1.061	1,48
IE00B3VTHJ49 - FONDO NOMURA FUNDS IRELAND	JPY	1.065	1,46	0	0,00
IE00B3VTMJ91 - ETF SHARES EUR GOVT BON	EUR	1.426	1,96	0	0,00
IE00B3VTN290 - ETF SHARES EUR GOVT BON	EUR	842	1,16	0	0,00
IE00B61N1B75 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	USD	736	1,01	1.299	1,81
IE00BJVNJ924 - FONDO LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	846	1,16	841	1,17
LU0107852435 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	USD	1.527	2,09	743	1,03
LU0111549050 - FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	EUR	1.255	1,72	1.472	2,05
LU0248060658 - FONDO JPMORGAN FUNDS - US	USD	3.388	4,65	2.660	3,70
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	3.468	4,76	4.013	5,58
LU0328437438 - FONDO GOLDMAN SACHS FUNDS	JPY	1.076	1,48	1.177	1,64
LU0438336777 - FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	718	0,99	844	1,17
LU0607514808 - FONDO INVESCO JAPANESE EQU	JPY	0	0,00	1.188	1,65
LU0658025209 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	1.773	2,43	0	0,00
LU0803997666 - FONDO INN L US CREDIT	EUR	1.284	1,76	2.331	3,24
LU0957027591 - FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	1.492	2,08
LU0966752916 - FONDO JANUS HENDERSON FUND	EUR	514	0,71	1.302	1,81
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	3.246	4,45	3.864	5,38
LU1883855915 - FONDO AMUNDI FUNDS - PIONE	USD	3.407	4,67	2.743	3,82
LU1966276856 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	2.206	3,03	0	0,00
LU1993969606 - FONDO MFS INVESTMENT FUNDS	EUR	3.407	4,67	3.999	5,56
LU2038752072 - FONDO FIDELITY FUNDS - INS	EUR	3.297	4,52	3.891	5,41
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	1.312	1,80	2.310	3,21
LU2053007915 - FONDO BETAMINER BEHEGDED	EUR	2.182	2,99	2.244	3,12
US4642876555 - ETF SHARES RUSSELL 2000	USD	3.355	4,60	0	0,00
LU1055715772 - FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	703	0,96	1.226	1,71
LU1323999489 - FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	0	0,00	972	1,35
LU1404935386 - FONDO AB SICAV I - SELECT	USD	3.405	4,67	2.782	3,87
LU1428951294 - FONDO VONTOBEL FUND - US E	USD	3.397	4,66	2.784	3,87
LU1560649805 - FONDO FIDELITY FUNDS - LAT	USD	1.894	2,60	0	0,00
LU1681045453 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING	USD	0	0,00	2.211	3,08
LU1767066605 - FONDO VONTOBEL FUND - MTX	USD	1.784	2,45	2.286	3,18
<b>TOTAL IIC</b>		53.513	73,41	51.735	71,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		66.531	91,27	66.374	92,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		70.277	96,41	70.504	98,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0143415034 - ACCIONES GRUPO AHORRADOR	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0084946143 - RENTA FINANCE FOR AN ITALI 2008-03-31	EUR	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)**

--