

NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

Informe Semestral del Primer Semestre 2018**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 Electrónicobbvafondos@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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,55	0,42	1,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,24	-0,26	-0,23

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	1.083.649,00	1.083.650,00
Nº de accionistas	105,00	106,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.724	13,5871	13,5709	13,9738
2017	14.934	13,7810	13,5969	13,9805
2016	14.932	13,5966	12,4718	13,6224
2015	14.501	13,2256	12,9679	14,6728

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 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,41	-0,48	-0,93	-0,19	0,38	1,36	2,80	-2,93	12,74

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,18	0,19	0,18	0,17	0,64	0,58	0,65	0,61

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 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	12.244	83,16	14.642	98,04
* Cartera interior	1.947	13,22	2.410	16,14
* Cartera exterior	10.270	69,75	12.303	82,38
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,18	-71	-0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.380	16,16	216	1,45
(+/-) RESTO	100	0,68	76	0,51
TOTAL PATRIMONIO	14.724	100,00 %	14.934	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.934	14.906	14.934	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	41,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,42	0,20	-1,42	-833,79
(+) Rendimientos de gestión	-1,19	0,41	-1,19	-391,90
+ Intereses	1,02	0,59	1,02	71,50
+ Dividendos	0,29	0,26	0,29	12,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,98	-0,60	-0,98	-62,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,03	-0,62	-1,03	-67,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,04	-0,18	-510,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	0,76	-0,42	-155,46
± Otros resultados	0,11	-0,03	0,11	419,36
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-58,62
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,22	-0,25	-3,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	1,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-49,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	-16,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-110,56
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	28,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	28,87
+ 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)	14.724	14.934	14.724	

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	617	4,19	734	4,91
TOTAL RENTA FIJA	617	4,19	734	4,91
TOTAL RV COTIZADA	1.330	9,03	1.677	11,23
TOTAL RENTA VARIABLE	1.330	9,03	1.677	11,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.947	13,22	2.411	16,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.690	11,48	3.321	22,24
TOTAL RENTA FIJA	1.690	11,48	3.321	22,24
TOTAL RV COTIZADA	389	2,64	808	5,41
TOTAL RENTA VARIABLE	389	2,64	808	5,41
TOTAL IIC	8.192	55,64	8.174	54,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.271	69,76	12.303	82,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.218	82,98	14.714	98,53

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	488	Inversión
Total subyacente renta fija		488	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	377	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		377	
Institucion de inversion colectiva	IIC LAZARD GLOB LIST INFR EQ-IA	78	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES EDGE S&P500 MIN VOL	131	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PIMCO GIS-INCOME F-INV EURHA	195	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	235	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP	448	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ROBECO QI EMER CON EQ-IEUR	145	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET EUR SHRTRM HI YLD-I	253	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET TR-DIVER ALP-J EUR	291	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET - ROBOTICS-HI EUR	158	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	205	Inversión
Total otros subyacentes		2139	
TOTAL OBLIGACIONES		3004	

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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 77.31% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 11383124.40 euros

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 592,70 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

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

El cierre del primer trimestre, estuvo marcado por la amenaza proteccionista de Trump y el riesgo de una guerra comercial tras la imposición de aranceles a las exportaciones procedentes de China. Este temor provocaba nuevas caídas en los mercados de renta variables globales, con mejor comportamiento relativo de los activos emergentes.

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

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

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

ESTRATEGIA

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

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

PERSPECTIVAS

En este entorno de mayor incertidumbre en los mercados globales, no podemos descartar que los actuales riesgos puedan intensificarse en el corto plazo, provocando caídas adicionales en los activos de riesgo que podrían contribuir a un retroceso de la confianza de los agentes económicos. No obstante, consideramos que la probabilidad de materialización final de los actuales riesgos es limitada y que no cambiará de forma significativa el actual entorno macroeconómico, que seguirá dando soporte a los precios de los activos de riesgo. Es decir, nuestro escenario base es que los beneficios empresariales seguirán creciendo, aunque las primas de riesgo puedan ser puntualmente mayores.

Con todo, seguimos pensando que los activos de renta variable son una de las pocas fuentes de valor que tenemos a nuestra disposición en el mundo de la inversión y mantenemos la actual sobreponderación en nuestras carteras, convencidos de que los factores fundamentales seguirán impulsando en el futuro unas buenas dinámicas bursátiles.

EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 1,41% en el periodo y el número de accionistas ha disminuido un 0,94%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,38% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,23% de gastos directos y 0,15% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,42%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -1,41%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,26%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha disminuido un 17,69% en el periodo y en Renta Variable ha disminuido un 12,53%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 72,46%, USA y Canadá 6,49%, Asia Pacífico 0,97%, Emergentes 1,38%, Global 18,70%. El posicionamiento en Inversión Alternativa ha aumentado un 1,27%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, Amundi ETFs, AXA, Blackrock, BNY Mellon, Candriam, Deutsche Asset Management, Henderson, Lazard, Lyxor, M&G, Morgan Stanley, Old Mutual Global Investors, Pictet, PIMCO, Robeco, Schroder, SPDR State Street Global Advisors.

El 25 de mayo entró en vigor el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos (RGPD).

Teniendo en cuenta que el citado Reglamento modifica algunos aspectos del régimen normativo actual y contiene nuevas obligaciones para los responsables del tratamiento de datos de carácter personal, le informamos que desde el 24 de abril, tiene a su disposición la política de protección de datos de la SICAV en el apartado de aviso legal de www.bbvaassetmanagement.com

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1.00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 20.52

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	389	2,64	380	2,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		389	2,64	380	2,54
ES0213679196 - BONO SUBORDI BANKINTER, S.A 06,375 2019-09-11	EUR	228	1,55	233	1,56
ES0378641023 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 05,900 2021-03-17	EUR			121	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		228	1,55	354	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		617	4,19	734	4,91
TOTAL RENTA FIJA		617	4,19	734	4,91
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	83	0,56	76	0,51
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR			83	0,56
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDI	EUR	24	0,16		
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA, S.A.	EUR	10	0,07		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	632	4,29	847	5,67
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	65	0,44	70	0,47
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR			50	0,33
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	44	0,30	46	0,31
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK, S.A	EUR	44	0,30		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	97	0,66	96	0,64
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	11	0,07		
ES0176252718 - ACCIONES IMELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	10	0,07		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	310	2,11	346	2,32
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			63	0,42
TOTAL RV COTIZADA		1.330	9,03	1.677	11,23
TOTAL RENTA VARIABLE		1.330	9,03	1.677	11,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.947	13,22	2.411	16,14
DE0001030526 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 01,750 2020-04-15	EUR			380	2,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				380	2,54
FR0011182641 - BONO EDF SA 03,875 2022-01-18	EUR			238	1,59
US92857WAS98 - BONO VODAFONE GROUP PLC 05,450 2019-06-10	USD			276	1,85
USG4639DVV48 - BONO HSBC BANK PLC 04,125 2020-08-12	USD			236	1,58
USG4721SAQ42 - BONO IBERDROLA FIN IRELA 05,000 2019-09-11	USD			187	1,25
USU07264AD38 - BONO BAYER US FINANCE LL 02,375 2019-10-08	USD	254	1,73	250	1,67
XS0974877150 - BONO GLENCORE FINANCE EU 03,375 2020-09-30	EUR	159	1,08	162	1,08
XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04	EUR	103	0,70	106	0,71
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 01,875 2022-04-21	EUR	189	1,28	200	1,34
XS1195201931 - BONO SUBORDI TOTAL S.A. 02,250 2049-12-29	EUR	219	1,49	223	1,49
XS1385051112 - BONO BARCLAYS PLC 01,875 2021-03-23	EUR	157	1,07	158	1,06
XS1557268221 - BONO BANCO SANTANDER, S. 01,375 2022-02-09	EUR	204	1,39	207	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.285	8,73	2.243	15,02
USN3033QAT96 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,800 2018-04-30	USD			281	1,88
XS0903872355 - BONO SUBORDI KONINKLIJKE KPN NV 06,125 2049-09-14	EUR	101	0,69	104	0,70
XS0972570351 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 06,500 2049-09-29	EUR	101	0,69	105	0,70
XS0989061345 - BONO SUBORDI CAIXABANK, S.A 05,000 2023-11-14	EUR	203	1,38	208	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		405	2,75	698	4,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.690	11,48	3.321	22,24
TOTAL RENTA FIJA		1.690	11,48	3.321	22,24
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	11	0,07		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	26	0,18	99	0,66
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR			75	0,50
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G.	EUR	92	0,62	94	0,63
DK0010244508 - ACCIONES A.P. MOLLER-MAERSK A/S	DKK	9	0,06		
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR			47	0,31
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	104	0,71	92	0,62
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	24	0,16		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR			157	1,05
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	9	0,06		
FR0013301744 - DERECHOS TOTAL S.A.	EUR			1	0,01
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	57	0,39	117	0,78
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP			78	0,52
GB00B24BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	57	0,39	48	0,32
TOTAL RV COTIZADA		389	2,64	808	5,41
TOTAL RENTA VARIABLE		389	2,64	808	5,41
FR0011307057 - PARTICIPACIO AMUNDI - AMUNDI 12 M	EUR	512	3,48	515	3,45
FR0012386696 - PARTICIPACIO LYXOR BRCL FLT EUR 0-7Y-CEUR	EUR	300	2,04	304	2,04
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	198	1,34	203	1,36
IE00B3RFPB49 - PARTICIPACIO BNYMELLON ABSOLUTE RETURN	EUR	161	1,09	161	1,08
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	EUR			140	0,94
IE00B51PLJ46 - PARTICIPACIO LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRU	EUR	78	0,53	158	1,06
IE00B53QDK08 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF A	JPY	137	0,93		
IE00B6SPMN59 - PARTICIPACIO ISHARES S&P 500 MINIMUM VOLATI	USD	131	0,89	127	0,85
IE00B83TY525 - PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	179	1,22	191	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B9297623 - PARTICIPACIÓ GOLDMAN SACHS US\$ TREASURY LIQUID R	USD			128	0,86
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIÓ OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	414	2,81	415	2,78
IE00BWGCDT37 - PARTICIPACIÓ PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	195	1,32		
IE00BYM81J55 - PARTICIPACIÓ PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR			200	1,34
IE00BZBYWS72 - PARTICIPACIÓ LYXOR/WNT FUND	EUR	171	1,16	177	1,19
LU0147388861 - PARTICIPACIÓ PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	EUR	906	6,15	909	6,09
LU0151333506 - PARTICIPACIÓ CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORT	EUR	183	1,24	185	1,24
LU0194345913 - PARTICIPACIÓ AXA IM FIIS-US SHORT DURATION HY	EUR	235	1,60	236	1,58
LU0227127643 - PARTICIPACIÓ AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION	EUR	448	3,04	451	3,02
LU0227757233 - PARTICIPACIÓ ROBECO HIGH YLD BD-D EUR	EUR	176	1,20	180	1,21
LU0360481153 - PARTICIPACIÓ MORGAN STANLEY SICAV EUR HIGH YIELD	EUR	197	1,34	201	1,35
LU0438336777 - PARTICIPACIÓ BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	EUR	366	2,49	369	2,47
LU0490786174 - PARTICIPACIÓ GARTMORE-UK ABS RET-I HEDGED	EUR	291	1,98	291	1,95
LU0582530498 - PARTICIPACIÓ ROBECO EMERGING CONSERVATIVE E	EUR	145	0,98	147	0,98
LU0658025209 - PARTICIPACIÓ AXA IM FIIS-EUR SH DUR H	EUR	205	1,39	207	1,39
LU0726357444 - PARTICIPACIÓ PICTET EUR-SHRTRM HI YLD-P	EUR	253	1,72	254	1,70
LU0947062542 - PARTICIPACIÓ PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	EUR			213	1,43
LU1055714379 - PARTICIPACIÓ PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR			289	1,94
LU1055715772 - PARTICIPACIÓ PICTET TOTAL RETURN DIVERSIF	EUR	291	1,98		
LU1090433381 - PARTICIPACIÓ ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	310	2,11	323	2,16
LU1279334723 - PARTICIPACIÓ PICTET ROBOTICS P	EUR	158	1,07	161	1,08
LU1511517010 - PARTICIPACIÓ MORGAN ST INV F-GLB OPPORT	EUR	266	1,81	166	1,11
LU1534068801 - PARTICIPACIÓ DWS FLOATING RATE NOTES	EUR			562	3,76
LU1534073041 - PARTICIPACIÓ DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	560	3,80		
LU1681049109 - PARTICIPACIÓ AMUNDI ETF S&P 500 UCITS ETF	EUR	205	1,39		
LU1725189820 - PARTICIPACIÓ PAR.SCHRODER INTL EMERG MKTS	EUR	196	1,33		
US78462F1030 - PARTICIPACIÓ SPDR TRUST SERIES I	USD	325	2,21	311	2,08
TOTAL IIC		8.192	55,64	8.174	54,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.271	69,76	12.303	82,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.218	82,98	14.714	98,53

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.