

# BBVA BOLSA LATAM, FI

## Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 30 de septiembre de 2020 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 0902

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.91 224 97 34, o mediante correo electrónico en 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).

### Información del Fondo: BBVA BOLSA LATAM, FI

Fecha de registro: 19/03/1997

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Variable Internacional.  
Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

### Descripción General

Fondo que invierte en las principales compañías de las Bolsas Latinoamericanas. El fondo mantiene posiciones significativas en activos denominados en divisas distintas al euro, fundamentalmente dólar y moneda local, principalmente real brasileño y peso mexicano.

### Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

### Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos Económicos

### Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	14.578,66	15.120,33
N.º de partícipes	1.479	1.528
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del Informe	13.743		942.7034
2019	24.841		1.553.7560
2018	23.778		1.290.5744
2017	24.457		1.255.6602

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,57	0,00	0,57	1,69	0,00	1,69 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,05	0,15	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,00	0,23	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,48	-0,12	0,60

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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-39,33	-5,58	17,99	-45,54	9,19	20,39	2,78	4,32	-19,76

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,64	31/08/2020	-14,57	09/03/2020	-10,94	18/05/2017
Rentabilidad máxima (%)	4,11	01/09/2020	11,26	13/03/2020	4,55	02/01/2019

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (II) de:										
Valor liquidativo	54,07	26,85	45,59	77,06	16,57	21,00	24,81	21,33	24,30	
IBEX 35	36,77	21,71	32,42	50,35	13,03	12,48	13,76	12,96	18,20	
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,14	0,80	0,56	0,37	0,72	0,71	0,60	0,23	
B-C-FI-MSCI Emergentes	53,20	25,86	43,82	76,66	16,86	19,99	23,54	18,14	27,26	
VaR histórico (III)	-20,88	-20,88	-22,55	-22,55	-11,32	-11,32	-11,32	-11,22	-12,85	

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

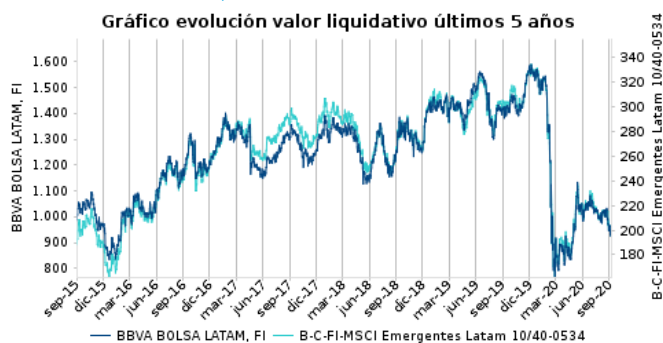
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	1,87	0,62	0,63	0,63	0,62	2,46	2,49	2,46	2,47

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.

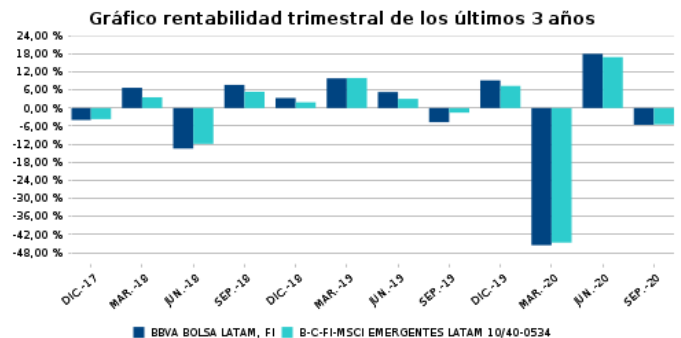
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico hasta 2014 inclusive, no recoge rentabilidad por dividendos.

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico hasta 2014 inclusive, no recoge rentabilidad por dividendos.

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	1.593.707	28.897	0,59
Renta Fija Internacional	1.388.936	41.090	0,10
Renta Fija Mixta Euro	788.932	26.478	0,52
Renta Fija Mixta Internacional	1.612.228	64.273	0,63
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.997.604	78.174	0,28
Renta Variable Euro	177.549	16.602	-3,50
Renta Variable Internacional	3.422.093	174.303	3,61
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	25.347	588	-0,16
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	178.319	8.756	0,35
Global	21.189.602	652.406	0,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.530.040	83.918	0,19
IIC que Replica un Índice	1.266.162	41.082	-0,48
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	1.984.108	68.922	-0,02
Total Fondos	38.154.627	1.285.489	0,87

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.237	96,32	14.436	95,63
* Cartera interior		0,00		0,00
* Cartera exterior	13.237	96,32	14.436	95,63
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	277	2,02	447	2,96
(+/-) RESTO	229	1,67	213	1,41
TOTAL PATRIMONIO	13.743	100,00	15.096	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.096	12.611	24.841	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,61	1,49	-10,70	-363,74
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-5,33	16,32	-55,93	-135,38
(+) Rendimiento de gestión	-4,72	16,98	-54,00	-130,13
+ Intereses				-123,73
+ Dividendos	0,39	0,23	1,02	82,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,15	16,82	-54,75	-133,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01		0,09	
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados	0,03	-0,07	-0,36	-154,87
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,67	-1,94	-0,82
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,69	-10,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-10,13
- Gastos por servicios exteriores		-0,02	-0,02	71,15
- Otros gastos de gestión corriente			-0,02	-1,08
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,04	-0,06	-137,90
(+) Ingresos		0,01	0,01	-93,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas		0,01	0,01	-93,31
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.743	15.096	13.743	

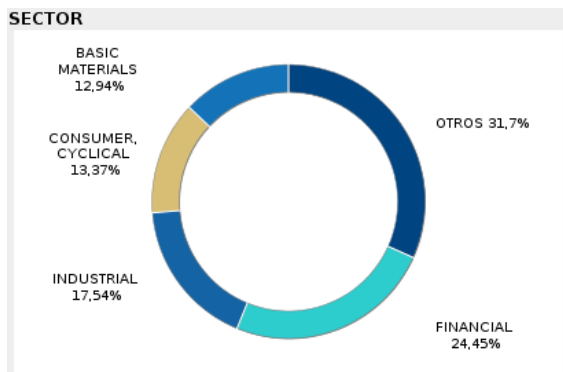
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		13.239	96,33	14.439	95,66
TOTAL RENTA VARIABLE		13.239	96,33	14.439	95,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.239	96,33	14.439	95,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.239	96,33	14.439	95,66

Notas: El periodo 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.

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



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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS	0	
TOTAL OBLIGACIONES	0	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		X
c. Reembolso de patrimonio significativo.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
i. Autorización del proceso de fusión.		X
j. Otros hechos relevantes.		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		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 una entidad del grupo de la gestora o 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. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El tercer trimestre del año fue una continuación de trimestre anterior con alzas generalizadas en los mercados accionarios, con la excepción de los mercados latinoamericanos. Los mercados continuaron su escalada apoyados en los estímulos fiscales y monetarios por parte de los gobiernos y bancos centrales. Las reaberturas, ante la baja en el número de contagios, sirvieron como catalizadores positivos para algunos indicadores económicos. Sin embargo, ante la falta de mayores estímulos fiscales, las economías avanzadas parecen haberse enfriado y han comenzado a ver una segunda ola de contagios que presagian confinamientos en los meses venideros. En el caso de las acciones latinoamericanas, esta alza parece estar retrasada y esperamos un rebote en los primeros meses del cuarto trimestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Desde el punto estratégico no se realizaron cambios en la cartera del Fondo durante el periodo. Sí que se hicimos algunas compras de valores mexicanos (Crédito Real, Sites y Hcity vs Itau en Brasil). Y como consecuencia de la crisis del COVID-19, aumentamos ligeramente el nivel de liquidez para hacer frente a salidas de partícipes. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EM LATIN AMERICA 10/40(MN40LAU Index) d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IICEI patrimonio del fondo ha disminuido un 8,96% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,21%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,62%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,10%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -5,58%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 0,87%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,61% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -5,41%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Mantenemos un posicionamiento infraponderado a nivel país en Brasil, con un sesgo cíclico de beta alta a nivel accionario pues creemos que, si bien habrá volatilidad, la economía se encuentra en un punto de inflexión y debería reflejarse en el mercado el progreso en el combate a la pandemia a nivel global y local. Nos mantenemos sobreponderados a México y Argentina; en el primero creemos que algunas acciones descuentan un escenario excesivamente negativo al tiempo de mantener una situación operativa en excelentes condiciones. El caso argentino, creemos que lo peor ya ha quedado atrás y esperamos una recuperación selectiva por activos. El resto de la cartera está invertida en Colombia, Chile y Perú. Esperamos que la cartera continúe acumulando rendimiento al tiempo que se materializa el valor intrínseco de los activos seleccionados. A nivel sectorial, favorecemos las acciones con exposición al mercado interno y financiero en Brasil, las industriales y financieras en México y comercio electrónico y financieras en Argentina. 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. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,00%. d) Otra información sobre inversiones. No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente el fondo 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. El fondo presenta un incumplimiento no sobrevenido por condiciones de mercado superando el máximo de liquidez mensual establecida en su folleto.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del fondo ha sido del 26,85%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 25,86%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -20,88%. El riesgo asumido, medido por Tracking Error ex ante se ubicó en 7,53% al cierre del trimestre. No se ejercieron derechos políticos en el periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Esperamos un año volátil para la región, tanto por términos técnicos y de flujos como por el impacto que pueda tener el cierre sostenido de las economías tanto a nivel corporativo como de indicadores macroeconómicos y fiscales. Esto debido a la pandemia y los ciclos electorales. Esperamos que la cartera acumule dados los niveles actuales rendimiento al tiempo que se materializa el valor intrínseco de los activos seleccionados.

\*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com) y en la CNMV."

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		0	
BRALUPCDAM15 ACCIONES ALUPAR INVERSTIMENTO	BRL	466	3,39	361	2,39
BRBBASACNOR3 ACCIONES BANCO DO BRASIL SA	BRL	166	1,21	194	1,29
BRBKBRACNOR4 ACCIONES BK BRASIL OPERACAO E	BRL	151	1,10	174	1,15
BRIGTAACNOR5 ACCIONES GUATEMI EMPRESA DE	BRL	200	1,46	0	
BRITSAACNPR7 ACCIONES ITAUSA SA	BRL	252	1,83	295	1,95
BRITUBACNPR1 ACCIONES ITAU UNIBANCO HOLDIN	BRL	786	5,72	955	6,33
BRLAMEACNPR6 ACCIONES LOJAS AMERICANAS SA	BRL	543	3,95	1.112	7,37
BRLRENACNOR1 ACCIONES LOJAS RENNEN SA	BRL	227	1,65	257	1,70
BRPETRACNPR6 ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO	BRL	990	7,20	1.169	7,74
BRRAILACNOR9 ACCIONES RUMO SA	BRL	749	5,45	1.110	7,35
BRRENTACNOR4 ACCIONES LOCALIZA RENT A CAR	BRL	353	2,57	273	1,81
BRSMTOACNOR3 ACCIONES SAO MARTINHO SA	BRL	363	2,64	380	2,52
BRTRISACNOR4 ACCIONES TRISUL SA	BRL	397	2,89	408	2,70
LU0584671464 ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	439	3,19	345	2,29
MX00CR000000 ACCIONES CREDITO REAL SAB DE	MXN	438	3,19	212	1,40
MX01GC2M0006 ACCIONES GRUPO CEMENTOS DE CH	MXN	738	5,37	696	4,61
MX01HC000001 ACCIONES HOTELES CITY EXPRESS	MXN	316	2,30	270	1,79
MX01IE060002 ACCIONES INFRAESTRUCTURA ENER	MXN	495	3,60	495	3,28
MX01PI000005 ACCIONES PROMOTORA Y OPERADOR	MXN	513	3,73	546	3,62
MX01SI080038 ACCIONES TELESITES SAB DE CV	MXN	670	4,88	493	3,27
MX01VE0M0003 ACCIONES CORP INMOBILIARIA VE	MXN	253	1,84	260	1,72
MXP370711014 ACCIONES GRUPO FINANCIERO BAN	MXN	241	1,75	498	3,30
US05501U1060 ADR AZUL SA	USD	534	3,89	405	2,68
US0594603039 ADR BANCO BRADESCO SA	USD	503	3,66	583	3,86
US40054A1088 ADR GRUPO SUPERVIELLE SA	USD	0		256	1,70
US54150E1047 ADR LOMA NEGRA CIA INDUS	USD	164	1,19	170	1,13
US58733R1023 ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	580	4,22	551	3,65
US8336351056 ADR SOCIEDAD QUIMICA Y M	USD	470	3,42	395	2,62
US91912E1055 ADR VALE SA	USD	1.242	9,04	1.576	10,44
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		13.239	96,33	14.439	95,66
TOTAL RENTA VARIABLE		13.239	96,33	14.439	95,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.239	96,33	14.439	95,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.239	96,33	14.439	95,66

Notas: El periodo 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.

