

INVERSIONES MOBILIARIAS ALETHEIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2007

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

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

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónico

madrid.bnppam@bnpparibas.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: 26/10/2001

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: 4, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

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	0,03	0,00	0,09	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,15	-0,16	-0,16

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	1.222.962,00	1.227.900,00
Nº de accionistas	111,00	111,00
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	19.956	16,3180	15,5562	16,6040
2017	19.908	16,1250	15,2163	16,4532
2016	19.257	15,3354	13,6066	15,3353
2015	18.989	14,9250	14,3627	15,7071

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			

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	0,09	-0,03	0,06	0,28	0,00	0,28	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

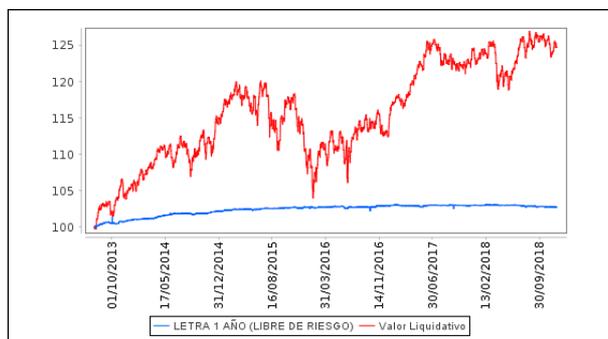
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,20	-0,18	3,49	-2,04	0,45	5,15	2,75	2,34	11,97

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)	0,42	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,51	0,48	0,53

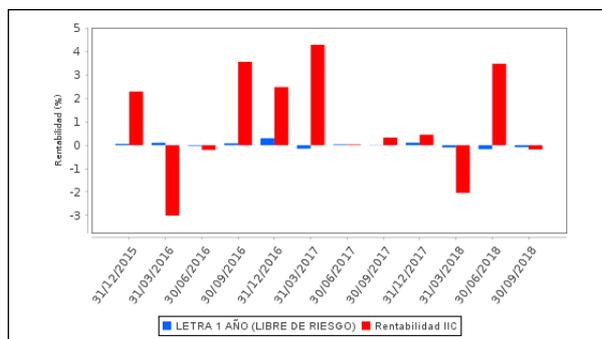
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	16.207	81,21	16.314	81,27
* Cartera interior	10.511	52,67	11.025	54,92
* Cartera exterior	5.649	28,31	5.244	26,12
* Intereses de la cartera de inversión	47	0,24	45	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.668	18,38	3.665	18,26
(+/-) RESTO	81	0,41	95	0,47
TOTAL PATRIMONIO	19.956	100,00 %	20.073	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)	20.073	19.397	19.908	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,40	0,00	-0,95	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,18	3,41	1,19	-105,38
(+) Rendimientos de gestión	-0,08	3,63	1,69	-101,97
+ Intereses	0,10	0,10	0,31	6,11
+ Dividendos	0,32	0,72	1,30	-54,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,18	-0,40	-38,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,38	2,93	0,46	-112,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,04	0,01	-135,08
± Otros resultados	0,00	0,02	0,01	-81,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,22	-0,50	-51,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,13	-0,28	-53,40
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	6,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,08	-97,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	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)	19.956	20.073	19.956	

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

3. Inversiones financieras

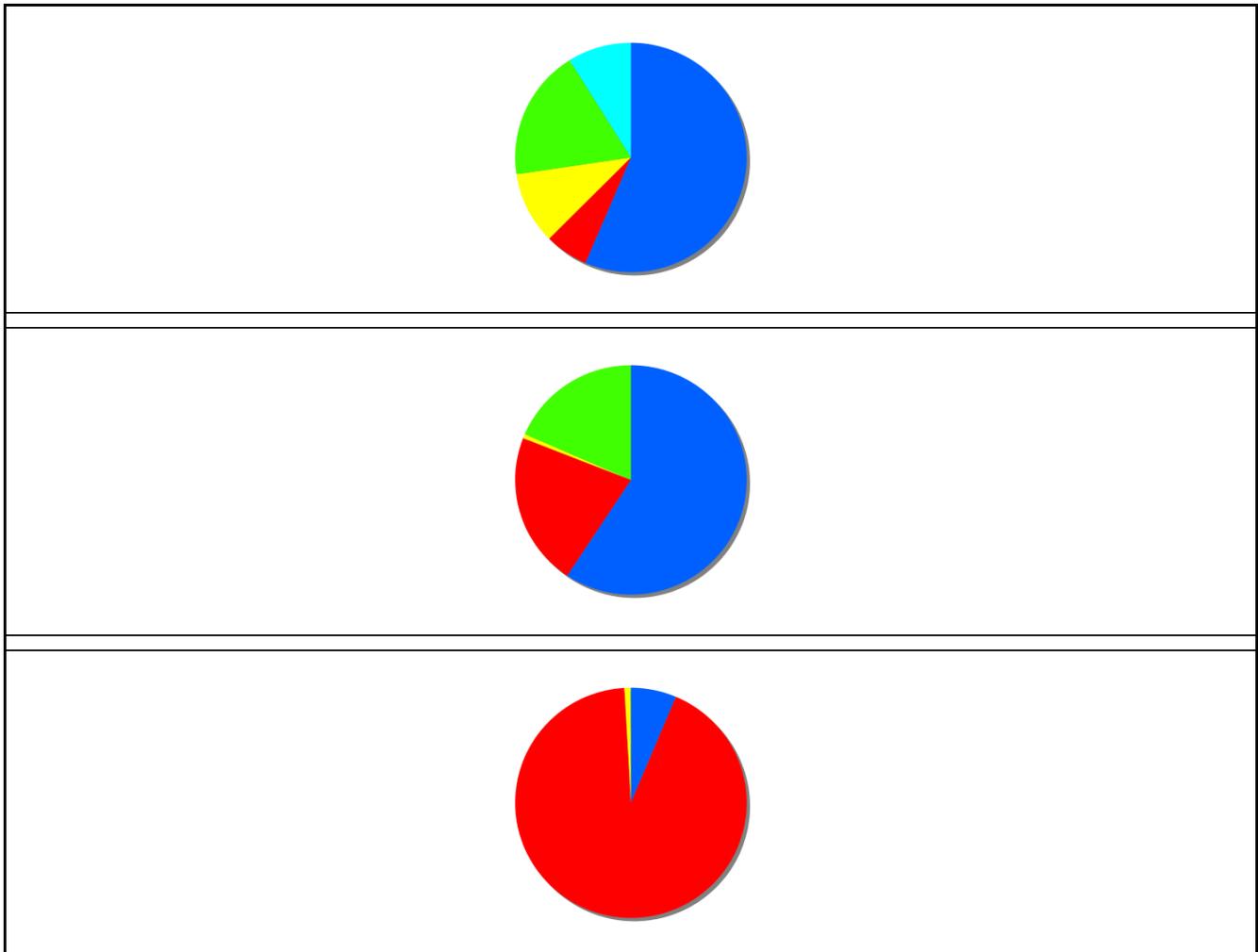
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	923	4,62	1.444	7,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.200	11,02	1.750	8,72
TOTAL RENTA FIJA	3.123	15,65	3.194	15,91
TOTAL RV COTIZADA	7.389	37,02	7.831	39,01
TOTAL RENTA VARIABLE	7.389	37,02	7.831	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.511	52,67	11.025	54,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.135	5,69	1.136	5,66
TOTAL RENTA FIJA	1.135	5,69	1.136	5,66
TOTAL RV COTIZADA	4.393	22,01	3.984	19,85
TOTAL RENTA VARIABLE	4.393	22,01	3.984	19,85
TOTAL IIC	121	0,61	124	0,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.649	28,31	5.245	26,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.160	80,98	16.269	81,05

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

a.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 6.093.997,58 y 4.595.154,71 euros que suponen el 30,53% y el 23,02% respectivamente sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 3.468,19 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 90,28 euros (0,00)% corresponden a comisiones de liquidación, 2.538,09 euros (0,01)% a comisión de depositaría y 839,82 euros (0,00)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el tercer trimestre del año, hemos asistido a una reducción de la volatilidad durante el periodo veraniego, aunque con una creciente tensión a nivel geopolítico y comercial entre Estados Unidos y China. Entre otros temas, nos aguardan las elecciones en Brasil además de las elecciones de mitad de mandato en Estados Unidos donde según las encuestas, Trump podría perder el control sobre la cámara baja. La economía continua creciendo a buen ritmo a nivel global, en especial en EEUU, sin embargo el efecto que los aranceles puedan tener a nivel global es todavía desconocido.

En Estados Unidos, la creación de puestos de trabajo se mantuvo de media por encima de los 200,000 nuevos puestos mensuales en el trimestre. Dichos datos se publicaron tras unos datos de crecimiento de la economía de más de un 4% anualizado en el segundo trimestre del año. La actividad del sector manufacturero, medido a través del PMI, mostró una ligera desaceleración en los últimos tres meses siendo una tendencia que se ha observado también en el sector servicios. La Reserva Federal continuó con su subida paulatina de tipos de interés situándose en 2,25% a cierre de septiembre. En el ámbito político, China renunció a continuar negociando con Trump hasta las elecciones de Mid-Term, en las que el consenso de mercado espera que los Republicanos pierdan el congreso a favor de los demócratas y mantengan el senado.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo no ha realizado ningún cambio en su política monetaria, aunque sí anunció una finalización progresiva de su programa de compra de bonos para finales de este año. La inflación continuó manteniéndose por encima del 2% mientras que confianza del consumidor se ha mantenido cerca de máximos multi-anales. Los distintos sectores de la economía continúan creciendo aunque con cierta desaceleración en el último trimestre.

En Japón, la producción industrial fue desacelerándose al mismo tiempo que los PMI sobre el sector Manufacturero mostraban una desaceleración de la actividad. El crecimiento del PIB fue mayor al esperado por el consenso del mercado situándose en 1,9% en el segundo trimestre del año. Los índices Tankan de actividad en el sector servicios mostraron cómo las expectativas para el tercer trimestre mejoraban con respecto al periodo anterior.

En China, el ritmo de crecimiento de la economía continua siendo alto, situándose en torno al 6,8%. Sin embargo, el efecto de los aranceles sobre las exportaciones Chinas podría desacelerar este crecimiento. Por el momento, los datos macroeconómicos continúan siendo positivos aunque con una ligera desaceleración en la actividad, tanto en el sector industrial como en el sector consumo. Las exportaciones y las importaciones fueron mayores a lo esperado, potencialmente debido a los nuevos aranceles en Septiembre donde los comerciantes procuran incrementar sus inventarios antes de la entrada en vigor de las medidas.

En India, el PMI manufacturero fue desacelerándose desde Junio donde hubo un fuerte repunte de la actividad. La exportaciones se han mantenido en niveles de crecimiento altos de en torno a 18% anualizado. Por otro lado, la inflación se ha ido normalizando hacia niveles del 5% tras un periodo de 6 meses con la inflación, en parte debido a la revalorización del petróleo.

Los mercados de renta variable se situaron en positivo en su mayoría en el último trimestre. El Stoxx 600 se revalorizó un 1,7%, el S&P500 un 6,87%, el Topix 100 lo hizo en un 8,64% mientras que el MSCI Emerging Markets perdió un -1,08%.

Las materias primas tuvieron un comportamiento mixto con el mineral de hierro subiendo cerca de un 5,5% mientras que el cobre cayó un -4,32%. El oro perdió algo más de -4% mientras que el barril Brent continuó al alza subiendo más de un 7%.

En cuanto a divisas, el dólar se apreció un ligero 0,3% mientras que el yen se depreció más de un 2% frente al euro.

Durante el tercer trimestre de 2018 los mercados financieros han estado movidos bajo estabilidad en los datos macroeconómicos en los países desarrollados manteniendo las perspectivas de crecimiento tanto en Estados Unidos como en Europa en niveles cercanos al crecimiento potencial, y con ello los bancos centrales confirmaron que continúan con la normalización de las curvas de tipos de interés en Europa y UK y las subidas de tipos en Estados Unidos. Los países emergentes sin embargo presentaron datos económicos con algo de desaceleración y cierta presión en sus divisas locales ante los niveles de rentabilidad de los tipos en USA. Sin embargo el trimestre igualmente presenta comportamientos muy diversos entre mercados, dado que algunos focos de tensión local, como el Brexit, el nuevo gobierno en Italia o las tensiones en Turquía, Sudáfrica y Argentina han afectado significativamente y ello explica que durante el trimestre la bolsa europea en su conjunto (Eurostoxx 50) haya tenido un comportamiento plano, mientras que índices como el IBEX-35 y Hang Seng hayan tenido caídas significativas vs índices como el SPX o el Nasdaq que cierran el trimestre con revalorizaciones cercanas al 7%. El USD presentó fuertes movimientos contra las divisas emergentes y volatilidad contra el euro en el mes de agosto, pero en el conjunto del trimestre el nivel de cierre en torno a 1,16 fue similar al del inicio del periodo. En renta fija, destacan durante el trimestre los incrementos de las primas de riesgo en agosto tanto en España como en Italia, pero en conjunto del periodo la renta fija del Tesoro se comportó mejor que la italiana y el aumento de la rentabilidad del bono alemán a 10 años de casi 20 pbs. La cartera mostró un buen comportamiento el mes de julio peor comportamiento en agosto y septiembre. El peso en renta variable aumentó en el último tramo del trimestre.

La sociedad ha tenido una rentabilidad acumulada de -0,18%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,26%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 19.956 miles de euros con una variación de -0,58% y el número de accionistas era de 111, con una variación de 0 accionistas con respecto al periodo anterior. En general ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC`s gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad al final del periodo ha sido de 0,14%. 0,14%, corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,00% corresponden a los gastos de la propia IIC. Adicionalmente la sociedad ha soportado gastos por comisión de resultados de -6.973 euros.

Durante el trimestre se tomaron posiciones en valores como Renault, ASML o BMW y se cerraron posiciones en valores como Shire.

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 0,58%.

Como escenario base seguimos manteniendo nuestra convicción de que el ciclo económico no está en riesgo gracias al crecimiento de los beneficios y valoraciones razonables, aunque la volatilidad nos acompañará por un tiempo. Nuestra previsión de tipos de interés en Estados Unidos es de 100 p.b por debajo de lo que ha indicado la FED y sin subidas para 2020, por lo que no asumimos un "accidente" por parte de la FED. Es el nivel de tipos lo que tenemos que clarificar en los meses. En nuestro escenario, el USD debería tener un retroceso hasta niveles de 1,22 que de estabilidad a los mercados emergentes que han sufrido una excesiva corrección, valoración, diferencias máximas de tipos de interés reales, dólar... A corto plazo, todavía pesarán sobre el mercado algunos temas de índole geopolítica.

La rentabilidad de la cartera dependerá a futuro del mantenimiento de las guías de actuación del BCE en el crecimiento de la eurozona y mejores datos económicos provenientes de emergentes. La renta variable podría mostrar un comportamiento más positivo durante la última parte del año siempre que las tensiones geopolíticas (Brexit, Italia y negociaciones aranceles EE.UU- China- EU- Japón) se cierren con acuerdos pronto y una estabilidad en la subida de tipos podría favorecer a la renta variable emergente en particular.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123K0 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,850 2022-01-31	EUR	355	1,78	362	1,80
ES0378641023 - Bonos FADE 5,900 2021-03-17	EUR	567	2,84	577	2,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		923	4,62	938	4,67
ES00000121A5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,100 2018-07-30	EUR	0	0,00	506	2,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	506	2,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		923	4,62	1.444	7,19
ES00000124H4 - REPO BNP PARIBA 0,450 2018-10-01	EUR	2.200	11,02	0	0,00
ES00000124V5 - REPO BNP PARIBA 0,540 2018-07-02	EUR	0	0,00	1.750	8,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.200	11,02	1.750	8,72
TOTAL RENTA FIJA		3.123	15,65	3.194	15,91
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	442	2,22	471	2,35
ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA	EUR	344	1,72	347	1,73
ES0113307062 - Acciones BANKIA	EUR	62	0,31	59	0,29
ES0105027009 - Acciones LOGISTA HOLDINGS	EUR	0	0,00	245	1,22
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	117	0,58	118	0,59
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL	EUR	759	3,80	732	3,65
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA DE OCCIDENTE	EUR	601	3,01	612	3,05
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	986	4,94	1.030	5,13
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	256	1,28	250	1,24
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	58	0,29	70	0,35
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	622	3,12	664	3,31
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS S.A.	EUR	75	0,38	78	0,39
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	80	0,40	85	0,42
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	189	0,95	209	1,04
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑOLA	EUR	624	3,13	603	3,01
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	498	2,50	558	2,78
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	417	2,09	449	2,24
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	547	2,74	538	2,68
LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY	EUR	80	0,40	75	0,38
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	399	2,00	405	2,02
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	111	0,56	116	0,58
ES0140609019 - Acciones CRITERIA	EUR	121	0,61	114	0,57
TOTAL RV COTIZADA		7.389	37,02	7.831	39,01
TOTAL RENTA VARIABLE		7.389	37,02	7.831	39,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.511	52,67	11.025	54,92
XS0462999573 - Bonos TELEFONICA (INTERNAC) 4,693 2019-11-11	EUR	533	2,67	537	2,67
XS1611255719 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,225 2024-05-11	EUR	202	1,01	202	1,00
XS1681855539 - Bonos HSBC 0,042 2023-10-05	EUR	200	1,00	199	0,99
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,117 2024-05-22	EUR	200	1,00	199	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.135	5,69	1.136	5,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.135	5,69	1.136	5,66
TOTAL RENTA FIJA		1.135	5,69	1.136	5,66
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	189	0,95	147	0,73
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE 4,150	EUR	142	0,71	162	0,81
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	35	0,17	34	0,17
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	364	1,82	338	1,69
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	360	1,80	334	1,66
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	113	0,57	102	0,51
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	226	1,13	242	1,20
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	151	0,76	186	0,93
DE000BAY1BR7 - Derechos BAYER AG	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	178	0,89	130	0,65
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	202	1,01	211	1,05
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	252	1,26	185	0,92
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	119	0,60	108	0,54
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	108	0,54	111	0,55
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	397	1,99	408	2,03
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	218	1,09	204	1,01
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	54	0,27	51	0,25
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	156	0,78	0	0,00
NL0000235190 - Acciones AIRBUS (ANTES EADS)	EUR	276	1,38	256	1,27
JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC	GBP	0	0,00	93	0,46
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	139	0,69	143	0,71
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	198	0,99	207	1,03
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	45	0,23	41	0,20
US4592001014 - Acciones IBM	USD	91	0,46	84	0,42
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	91	0,46	85	0,43
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	139	0,70	123	0,61
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	151	0,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.393	22,01	3.984	19,85
TOTAL RENTA VARIABLE		4.393	22,01	3.984	19,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010345389 - Participaciones LYXOR ETF STX BSC RSRCES	EUR	121	0,61	124	0,62
TOTAL IIC		121	0,61	124	0,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.649	28,31	5.245	26,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.160	80,98	16.269	81,05

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.