

## MEGEVE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2341

### Informe Semestral del Primer Semestre 2019

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,

S.A.      **Auditor:** MOORE STEPHENS AMS, 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.918073165

#### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbva.com](mailto:bbvafondos@bbva.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/05/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una política de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el artículo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación    EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,98	0,63	0,98	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,12	-0,12	-0,24

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	852.982,00	874.111,00
Nº de accionistas	104,00	104,00
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	12.764	14,9635	13,7317	14,9988
2018	12.062	13,7988	13,6860	14,9690
2017	12.906	14,5832	13,6713	14,6627
2016	12.417	13,6713	12,2243	13,7642

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	0

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio			

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
8,44	1,97	6,35	-6,95	1,43	-5,38	6,67	-0,01	9,87

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,20	0,23	0,23	0,25	0,96	0,88	0,76	0,69

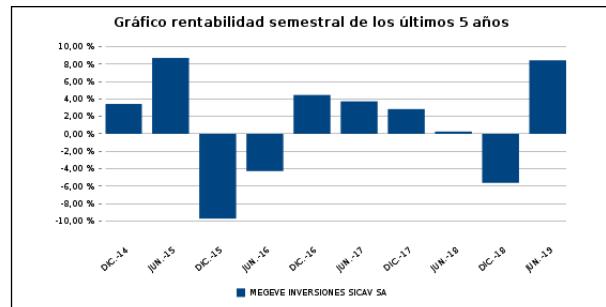
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	11.907	93,29	10.412	86,32
* Cartera interior	908	7,11	626	5,19
* Cartera exterior	10.977	86,00	9.771	81,01
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,17	15	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	768	6,02	1.488	12,34
(+/-) RESTO	88	0,69	162	1,34
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.764</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12.062</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.062	12.781	12.062	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,50	0,00	-2,50	-499.784,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,06	-5,68	8,06	-241,48
(+ ) Rendimientos de gestión	8,37	-5,46	8,37	-252,77
+ Intereses	0,18	0,13	0,18	42,56
+ Dividendos	0,24	0,23	0,24	2,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,00	-0,31	1,00	-424,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,06	-1,14	2,06	-279,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,89	0,34	-0,89	-362,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,78	-4,71	5,78	-222,40
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-89,33
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-165,63
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,26	-0,33	20,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	2,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	-72,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	-68,92
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	-133,46
(+ ) Ingresos	0,02	0,04	0,02	-50,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,02	-42,60
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-88,33
± 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>12.764</b>	<b>12.062</b>	<b>12.764</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

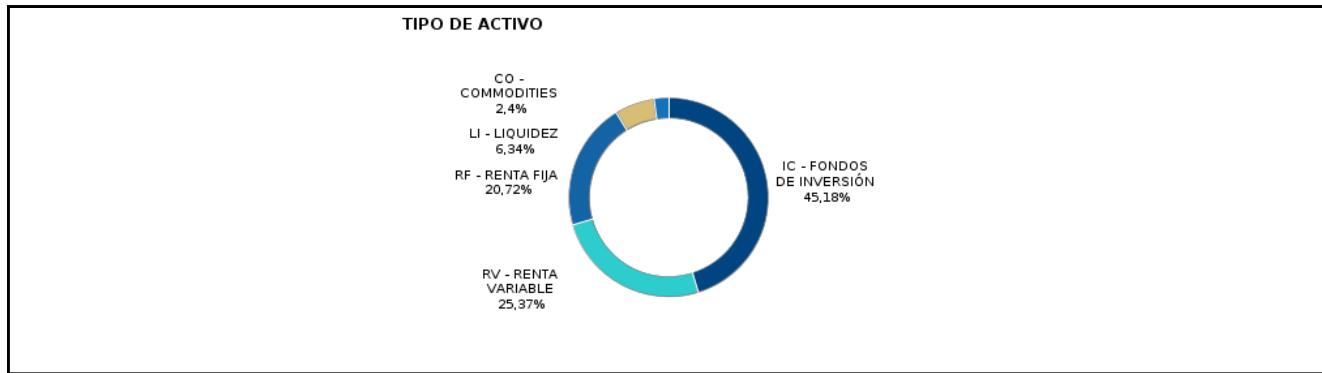
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	422	3,30	204	1,69
TOTAL RENTA FIJA	422	3,30	204	1,69
TOTAL RV COTIZADA	485	3,81	421	3,50
TOTAL RENTA VARIABLE	485	3,81	421	3,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	907	7,11	625	5,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.087	16,35	1.589	13,17
TOTAL RENTA FIJA	2.087	16,35	1.589	13,17
TOTAL RV COTIZADA	655	5,15	519	4,31
TOTAL RENTA VARIABLE	655	5,15	519	4,31
TOTAL IIC	8.219	64,38	7.662	63,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.961	85,88	9.770	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.868	92,99	10.395	86,20

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
Índice de renta variable	OPCIÓN S&P 500 INDEX 100	514	Inversión
Índice de renta variable	OPCIÓN Euro Stoxx 50 Pr 10	651	Inversión
Total subyacente renta variable		1165	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1165	
Índice de renta variable	OPCIÓN S&P 500 INDEX 100	457	Inversión
Índice de renta variable	OPCIÓN Euro Stoxx 50 Pr 10	584	Inversión
Total subyacente renta variable		1041	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	373	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		373	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI EMERGING	268	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	567	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF HEALTH CARE SELECT S	90	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS INCOME FUN	282	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	139	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PARVES T BOND EURO GO	336	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SECURITY	199	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	174	Inversión
Total otros subyacentes		2055	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3469	

#### 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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 513,51 euros, lo que supone un 0,0041 % 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.Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 57,36% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 7.321.183,17 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.La primera mitad de 2019 ha sido testigo de un contexto mundial cada vez más incierto derivado de los continuos vaivenes en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, la desaceleración del sector manufacturero, la incertidumbre del potencial efecto arrastre sobre los sectores más resistentes (servicios) y unas perspectivas de inflación que no consiguen retornar al 2%. Como consecuencia de este contexto, la postura adoptada por los bancos centrales cada vez es más laxa favoreciendo una caída generalizada de la rentabilidad de la deuda pública, tanto desarrollada como emergente, en el 1S19. Asimismo, la renta variable y la deuda corporativa también han experimentado retornos positivos, por el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores.En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado considerablemente, mientras que el euro se ha depreciado cerca de un 1% frente al dólar hasta el nivel de 1,137 dólares. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (+21% el Brent a 64,4 \$/b) apoyada principalmente por factores de oferta.En EE.UU., los datos de actividad apuntan a una moderación de su crecimiento hacia tasas algo inferiores al 2% anualizado, sostenido por el consumo privado. La caída de la actividad del sector manufacturero y de la construcción, en un contexto de elevada incertidumbre comercial y altas tasas de apalancamiento del sector corporativo doméstico, se postula como el principal riesgo a corto plazo. Con respecto a la eurozona, se ha mostrado una desaceleración de la actividad industrial (sobre todo en Alemania) induciendo a unas estimaciones de desaceleración del PIB hasta niveles del 0,9% en términos interanuales. En este contexto de contracción de la actividad industrial, los datos de inflación subyacente se encuentran lejos del rango objetivo, situándose en el 1,6% en EE.UU. y en torno al 1% en la eurozona. Por otro lado, en China pese a los estímulos monetarios y fiscales para tratar de contrarrestar los efectos de la guerra comercial, los datos de actividad continúan sin verse incrementados en los niveles esperados.b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Durante la primera parte del año hemos subido progresivamente la exposición a activos de riesgo, dada la mejoría experimentada por los factores de riesgo existentes y el soporte de los bancos centrales.En cualquier caso, seguimos considerando que el entorno de riesgos es complejo, por lo que entendemos que la neutralidad es el posicionamiento más razonable en estos momentos de ciclo económico global. c) Índice de referencia.N/Ad) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IICEI patrimonio de la sociedad ha aumentado un 5,82% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,43% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,26% de gastos directos y 0,17% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,98%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 8,44%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,03%.e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestoraN/A.2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 26,17% y en Renta Variable ha aumentado un 15,39%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 51,46% y USA y Canadá 48,54%. El posicionamiento en IC - Fondos de inversión ha disminuido un 10,67%, en CO - Commodities ha disminuido un 0,19%. La inversión en DE - Productos derivados representa un 3,05% de la cartera. La liquidez de la cartera ha disminuido un 53,62%.La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Amundi, AXA, Blackrock,

Candriam, GAM, Invesco, Janus Henderson Investors, M&G, MFS, Morgan Stanley, Pictet, Pimco, Robeco, Schroder.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosNo se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.La sociedad mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 1.165.000 € y que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.041.000 € obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 373.000 €.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 15,12%.d) Otra información sobre inversiones.No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a la que está adherido la Sociedad. 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 servicio3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDADLa volatilidad de la Sicav ha sido del 4,52% .5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.N/A8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No hay compartimentos de propósito especial10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.Los latentes riesgos políticos, geopolíticos y de ámbito comercial parecen evolucionar lenta pero positivamente. La reanudación de conversaciones comerciales entre las delegaciones estadounidenses y chinas, así como mayores presiones hacia un segundo referéndum de permanencia del Reino Unido (todavía muy improbable) alzadas por los laboristas suponen un soporte adicional para los niveles alcanzados en los activos de riesgo. Los bancos centrales seguirán siendo los grandes protagonistas en el corto plazo, con los inversores tratando de afinar sus movimientos mientras que el pistoletazo de salida de la campaña de resultados empresariales podría deparar sorpresas. Mientras tanto, la inercia de los mercados de renta variable sigue siendo constructiva y, a pesar de los elevados riesgos que planean sobre el escenario económico global, nos lleva a seguir manteniendo nuestro posicionamiento neutral en renta variable en la cartera.El 25 de mayo de 2018 entró en vigor el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos (RGPD).Teniendo en cuenta que el citado Reglamento modifica algunos aspectos del régimen normativo actual y contiene nuevas obligaciones para los responsables del tratamiento de datos de carácter personal, le informamos que desde el 24 de abril, tiene a su disposición la política de protección de datos de la SICAV en el apartado de [aviso legal de www.bbvaassetmanagement.com](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	%
ES0000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	197	1,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		197	1,54	0	0,00
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	225	1,76	204	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		225	1,76	204	1,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		422	3,30	204	1,69
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		422	3,30	204	1,69
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	62	0,49	60	0,50
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	99	0,78	96	0,80
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	83	0,65	64	0,53
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	44	0,34	43	0,36
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	131	1,03	102	0,85
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	66	0,52	56	0,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		485	3,81	421	3,50
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		485	3,81	421	3,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		907	7,11	625	5,19
US9128285A44 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,750 2021-09-15	USD	0	0,00	176	1,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	176	1,46
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2044-10-04	EUR	216	1,69	193	1,60
XS1172947902 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	0	0,00	188	1,56
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,540 2022-09-22	EUR	203	1,59	198	1,64
XS1591523765 - BONOS SAIPEM FINANCE INTER 2,750 2022-04-05	EUR	159	1,25	0	0,00
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	102	0,80	98	0,81
XS1713463716 - BONOS ENEL SPA 2,500 2078-11-24	EUR	171	1,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1729872652 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,054 2021-12-01	EUR	194	1,52	186	1,54
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	206	1,61	199	1,65
XS1910947941 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 1,239 2024-11-16	EUR	204	1,60	100	0,83
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	217	1,70	0	0,00
XS1936805776 - RENTA CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	107	0,84	0	0,00
XS1967635621 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	208	1,63	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.987	15,57	1.162	9,63
XS1057822766 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,732 2019-04-17	EUR	0	0,00	150	1,24
XS1082970853 - RENTA TESCO CORPORATE TREA 1,375 2019-07-01	EUR	100	0,78	101	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,78	251	2,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.087	16,35	1.589	13,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.087	16,35	1.589	13,17
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	70	0,55	52	0,43
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	64	0,50	53	0,44
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	0	0,00	55	0,46
FR0000034639 - ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	98	0,77	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	112	0,88	77	0,64
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	61	0,48	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	66	0,52	59	0,49
NO0003078800 - ACCIONES STGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	62	0,49	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	131	1,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	122	0,96	92	0,76
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		655	5,15	519	4,31
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		655	5,15	519	4,31
FR0010830844 - FONDO AMUNDI - AMUNDI 12 M	EUR	641	5,02	0	0,00
FR0011307065 - FONDO AMUNDI 3 M	EUR	0	0,00	400	3,32
GB00B1VMCY93 - FONDO M&G OPTIMAL INCOME F	EUR	0	0,00	540	4,48
IE00B4XN4341 - FONDO AXA IM LOAN FUND	EUR	0	0,00	299	2,48
IE00B80G9288 - FONDO PIMCO GIS INCOME FUN	EUR	282	2,21	0	0,00
IE00BCRY6557 - ETF ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	401	3,14	0	0,00
IE00BBLP5S791 - FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	0	0,00	337	2,79
IE00BYZK4776 - ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	USD	139	1,09	130	1,08
IE00BZBYWS72 - FONDO LYXOR/WNT FUND	EUR	0	0,00	195	1,62
LU0099405374 - FONDO GAM MULTISTOCK - JAP	JPY	138	1,08	252	2,09
LU0111549050 - FONDO PARVEST BOND EURO GO	EUR	336	2,63	0	0,00
LU0147388861 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	585	4,58	578	4,79
LU0151333506 - FONDO CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	277	2,17	0	0,00
LU0177222394 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	145	1,14	232	1,92
LU0219424305 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	397	3,11	343	2,84
LU0219424487 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	329	2,58	221	1,83
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	341	2,67	216	1,79
LU0270904351 - FONDO PICTET - SECURITY	EUR	199	1,56	164	1,36
LU0318940003 - FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	169	1,32	0	0,00
LU0360482987 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	271	2,12	170	1,41
LU0658025209 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	177	1,39	170	1,41
LU0966752916 - FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	0	0,00	366	3,03
LU1055715772 - FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	0	0,00	167	1,38
LU1090433381 - FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	224	1,75	211	1,75
LU1279334723 - FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	174	1,36	143	1,19
LU1511517010 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	266	2,08	99	0,82
LU1670707527 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0	0,00	236	1,96
LU1681045453 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING	USD	268	2,10	0	0,00
LU1848768336 - FONDO INVEESCO PAN EUROPEAN	EUR	0	0,00	228	1,89
LU1881796145 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	567	4,44	0	0,00
US46090E1038 - ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	608	4,76	498	4,13
US4642872349 - ETF ISHARES MSCI EMERGIN	USD	0	0,00	247	2,05
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	902	7,07	872	7,23
US78463V1070 - ETC SPDR GOLD SHARES	USD	293	2,30	265	2,20
US81369Y2090 - ETF HEALTH CARE SELECT S	USD	90	0,71	83	0,69
<b>TOTAL IIC</b>		8.219	64,38	7.662	63,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.961	85,88	9.770	81,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		11.868	92,99	10.395	86,20

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)**

--