

MEGEVE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2341

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIIC **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.

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

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: 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	0,46	0,00	0,46	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,12	-0,24	0,00

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	871.985,00	874.111,00
Nº de accionistas	108,00	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	12.796	14,6749	13,7317	14,6811
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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

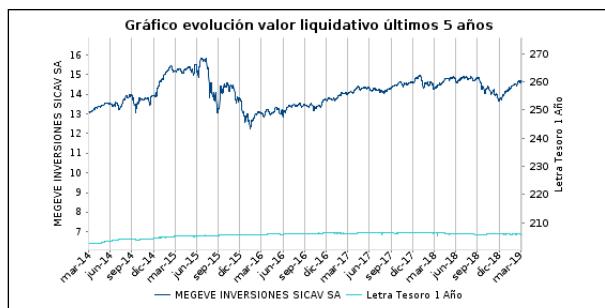
Acumulado 2019	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
6,35	6,35	-6,95	1,43	1,76	-5,38	6,67	-0,01	9,87

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)	0,23	0,23	0,21	0,25	0,25	0,57	0,88	0,76	0,69

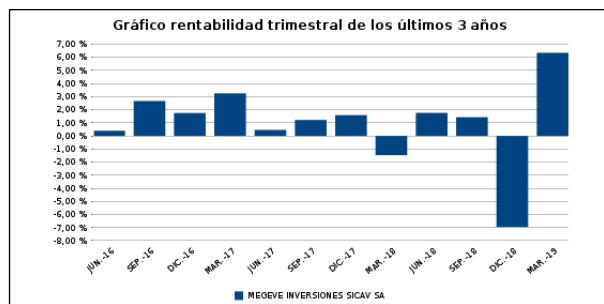
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos 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	11.512	89,97	10.412	86,32
* Cartera interior	863	6,74	626	5,19
* Cartera exterior	10.629	83,07	9.771	81,01
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,16	15	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.181	9,23	1.488	12,34
(+/-) RESTO	103	0,80	162	1,34
TOTAL PATRIMONIO	12.796	100,00 %	12.062	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)	12.062	12.963	12.062	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,24	0,00	-0,24	-71.974,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,14	-7,28	6,14	-184,97
(+) Rendimientos de gestión	6,27	-7,18	6,27	-188,01
+ Intereses	0,08	0,06	0,08	33,44
+ Dividendos	0,07	0,12	0,07	-39,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,46	-0,24	0,46	-294,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,36	-1,32	1,36	-203,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,81	0,40	-0,81	-306,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,10	-6,20	5,10	-182,99
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-4,10
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-100,01
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,13	-0,14	32,65
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	1,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-107,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	-236,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-3.398,79
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-46,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-24,64
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.796	12.062	12.796	

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

3. Inversiones financieras

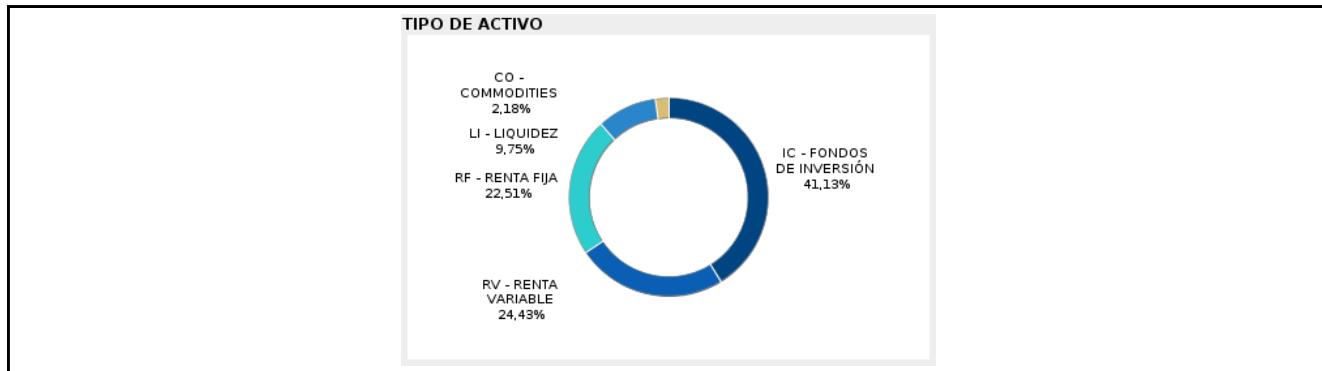
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	399	3,12	204	1,69
TOTAL RENTA FIJA	399	3,12	204	1,69
TOTAL RV COTIZADA	465	3,62	421	3,50
TOTAL RENTA VARIABLE	465	3,62	421	3,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	864	6,74	625	5,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.382	18,60	1.589	13,17
TOTAL RENTA FIJA	2.382	18,60	1.589	13,17
TOTAL RV COTIZADA	700	5,47	519	4,31
TOTAL RENTA VARIABLE	700	5,47	519	4,31
TOTAL IIC	7.541	58,91	7.662	63,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.623	82,98	9.770	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.487	89,72	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
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10	294	Inversión
Total subyacente renta variable		294	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	631	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		631	
Institución de inversión colectiva	ETF HEALTH CARE SELECT S	90	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	259	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI EMERGING	270	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	560	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	168	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SECURITY	195	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	146	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO GIS INCOME FUN	277	Inversión
Total otros subyacentes		1965	
TOTAL OBLIGACIONES		2890	

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 197,22 euros, lo que supone un 0,00 % del patrimonio de la IIC. Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 56,11% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 7.179.996,62 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS El año 2019 ha comenzado con retornos positivos en la mayoría de activos, a lo que han contribuido los avances de la negociación comercial entre EE.UU. y China, el cambio de discurso de los bancos centrales y el paquete de estímulos en China. Sin embargo, la preocupación por el crecimiento que han dejado traslucir las autoridades económicas en las últimas semanas ha frenado algo el optimismo inversor y está detrás de las deprimidas rentabilidades alcanzadas por la deuda pública de mayor calidad y del fuerte aplanamiento de las curvas. En todo caso, el primer trimestre termina con fuerte subida de la bolsa, estrechamiento de los diferenciales de crédito, especialmente en el segmento especulativo, y buen comportamiento también de la deuda emergente. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado moderadamente (excepto la italiana), mientras que el euro se ha visto lastrado por el débil crecimiento, la reducción de las expectativas de subida de tipos y los problemas políticos (con el Brexit a la cabeza de las incertidumbres) y cierra el trimestre con una caída frente al dólar del 2,1% a 1,122. En cuanto a las materias primas, destaca la revalorización de los metales industriales y, sobre todo, del precio del crudo (+27% el Brent a 67,5 dólares por barril), apoyado por la disciplina en los recortes de producción.

ESTRATEGIA El año se ha iniciado con la pérdida de impulso de la economía mundial, con desaceleración tanto de los países desarrollados como de los emergentes, presiones inflacionistas contenidas y un cambio en el sesgo de los principales bancos centrales, que no contemplan subidas de tipos este año. Con ello, el crecimiento esperado para 2019 se modera al 3,4% frente al 3,7% de 2018. En EE.UU., tras crecer el PIB un 2,9% en 2018, la actividad se veía afectada a principios de año por el cierre parcial de la Administración, la negociación comercial con China y el mal tiempo. Sin embargo, la menor incertidumbre política y comercial y la mejora de las condiciones financieras apoyan una recuperación en el segundo trimestre del año. Aunque la eurozona conseguía finalizar 2018 con un crecimiento medio del 1,8%, el cierre de año fue muy flojo, especialmente en Italia y Alemania. Las dificultades de China, el sector de autos y el comercio internacional en general, siguen pesando en la industria europea, aunque el sector servicios se ha recuperado, lo que debería favorecer una estabilización de la actividad. En China, el gobierno ha revisado a la baja su objetivo de crecimiento para 2019 al 6%-6,5% (desde el 6,6% en 2018) y ha anunciado medidas de estímulo fiscal y monetario para dar impulso a la economía. Por el lado de los precios, la inflación general se sitúa en tasas del 1,5% tanto en EE.UU. como en la eurozona, y la subyacente se mantiene en EE.UU. ligeramente por encima del objetivo de la Fed, en el 2,1%, y en la eurozona en el 1%. **PERSPECTIVA** Siendo muy probable que el mercado cotizara un excesivo pesimismo sobre el ciclo económico global en la parte final de 2018, lo cierto es que además de la lógica corrección de estos excesos, se han producido cambios fundamentales que justifican un mayor optimismo inversor. Estos dos factores se refieren a la mayor probabilidad de acuerdo comercial entre Estados Unidos y China y, sobre todo, al cambio de mensaje de la Reserva Federal, que ha frenado su proceso de normalización monetaria. Este factor es de una gran importancia, ya que permite la estabilización de las condiciones financieras a nivel mundial en un momento de incertidumbre sobre el crecimiento económico. Constituye, por tanto, una suerte de balón de oxígeno que tiene el potencial de frenar el deterioro que se está produciendo en la actividad mundial. Por este motivo, y dado que nuestro posicionamiento en activos de riesgo era extremadamente cauto, aumentamos ligeramente el porcentaje de inversión en activos de renta variable en nuestras carteras.

EVOLUCIÓN Y COMENTARIO DE LA SOCIEDAD En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 15,05% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 15,90%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 38,94%, USA y Canadá 43,39%, Asia Pacífico 2,64%, Emergentes 5,29%, Global 9,74%. El posicionamiento en Activos Monetarios ha disminuido un 9,77% y la Inversión Alternativa ha disminuido un 56,28%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 30,79%. La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Amundi, AXA, Blackrock, Candriam, Invesco, Janus Henderson Investors, Julius Baer, M&G, MFS, Morgan Stanley, Pictet, Pimco, Robeco, Schroder, SPDR State Street Global Advisors. La Sociedad se ha adherido a una demanda colectiva a la compañía Volkswagen motivada por la instalación de dispositivos en cientos de miles de coches para eludir las pruebas y regulaciones ambientales en EE.UU. La compañía se enfrenta a multas importantes por parte de la Agencia de Protección Medioambiental de EE.UU. Las acciones de la compañía cayeron en septiembre de 2015 un 50% desde el máximo de marzo de 2015. La Sociedad se ha adherido a una demanda colectiva (class action) dirigida a todas las personas físicas y jurídicas domiciliadas en Estados Unidos que adquirieron acciones de Volkswagen entre 2009 y 2015.

Unidos o que, encasode estar domiciliadas en un país distinto, negociaran en los Estados Unidos Euribor Products durante el periodo comprendido entre 1 de junio de 2005 y el 31 de marzo de 2011 (ambas fechas incluidas).La Sociedad se ha adherido a un procedimiento extraordinario de reclamación colectiva por la participación de los demandados en actos anticompetitivos que afectaron el mercado de los Instrumentos ISDAfix enriqueciéndose injustamente y violando los ISDA Master Agreements por sus actos anticompetitivos.Se consideran elegibles las transacciones en instrumentos ISDAfix desde el 1 de Enero de 2006 al 31 de Enero 2014.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.comEl patrimonio de la sociedad ha aumentado un 6,09% en el periodo y el número de accionistas ha aumentado un 3,85%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,23% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,14% de gastos directos y 0,09% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,46%.Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 6,35% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el -0,05%.En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 55,01% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 57,58 % , la cual se puede desglosar de la siguiente manera: USA y Canadá62,32% y Europa37,68%. El posicionamiento en IC - Fondos de inversión ha disminuido un -8,04%, en CO - Commodities ha aumentado un 2,78%, en RV - Renta variable ha aumentado un 57,58%, en LI - liquidez ha disminuido un -21,17%, en RF - Renta fija ha aumentado un 55,01%. La liquidez de la cartera ha disminuidoun -21,17%.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 13,30%.

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	187	1,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		187	1,46	0	0,00
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	212	1,66	204	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		212	1,66	204	1,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		399	3,12	204	1,69
TOTAL RENTA FIJA		399	3,12	204	1,69
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	62	0,48	60	0,50
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	100	0,78	96	0,80
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	76	0,59	64	0,53
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	44	0,34	43	0,36
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	117	0,91	102	0,85
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	66	0,52	56	0,46
TOTAL RV COTIZADA		465	3,62	421	3,50
TOTAL RENTA VARIABLE		465	3,62	421	3,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		864	6,74	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	207	1,62	193	1,60
XS1172947902 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	197	1,54	188	1,56
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,541 2022-09-22	EUR	201	1,57	198	1,64
XS1591523755 - BONOS SAIPEM FINANCE INTER 2,750 2022-04-05	EUR	155	1,21	0	0,00
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	100	0,78	98	0,81
XS1713463716 - BONOS ENEL SPA 2,500 2078-11-24	EUR	166	1,30	0	0,00
XS1729872652 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,060 2021-12-01	EUR	190	1,48	186	1,54
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	204	1,59	199	1,65
XS1910947941 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 1,242 2024-11-16	EUR	201	1,57	100	0,83
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	205	1,60	0	0,00
XS1936805776 - RENTA CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	104	0,81	0	0,00
XS1967635621 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	202	1,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.132	16,65	1.162	9,63
XS1057822766 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,742 2019-04-17	EUR	150	1,17	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		250	1,95	251	2,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.382	18,60	1.589	13,17
TOTAL RENTA FIJA		2.382	18,60	1.589	13,17
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	67	0,52	52	0,43
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	59	0,46	53	0,44
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	52	0,41	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	0	0,00	55	0,46
FR0000034639 - ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	68	0,53	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	98	0,77	77	0,64
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	64	0,50	59	0,49
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	181	1,41	131	1,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	111	0,87	92	0,76
TOTAL RV COTIZADA		700	5,47	519	4,31
TOTAL RENTA VARIABLE		700	5,47	519	4,31
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	305	2,38	299	2,48
IE00BLP5S791 - FONDO IMERAN GLOBAL INVEST	EUR	0	0,00	337	2,79
IE00BWGCDT37 - FONDO PIMCO GIS INCOME FUN	EUR	277	2,16	0	0,00
IE00BYZK4776 - ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	USD	146	1,14	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
LU0147398861 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	581	4,54	578	4,79
LU0151333506 - FONDO CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	274	2,14	0	0,00
LU0177222394 - FONDO SCHEIDLER ISF EMERGIN	EUR	142	1,11	232	1,92
LU0219424305 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	277	2,16	343	2,84
LU0219424487 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	252	1,97	221	1,83
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	252	1,97	216	1,79
LU0270904351 - FONDO PICTET - SECURITY	EUR	195	1,52	164	1,36
LU0360482987 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	199	1,56	170	1,41
LU0658025209 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	175	1,37	170	1,41
LU0966752916 - FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	372	2,91	366	3,03
LU1055715772 - FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	0	0,00	167	1,38
LU1090433381 - FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	218	1,70	211	1,75
LU1279334723 - FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	168	1,31	143	1,19
LU1511517010 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	116	0,91	99	0,82
LU1670707527 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0	0,00	236	1,96
LU1670724373 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	560	4,38	0	0,00
LU1681045453 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING	USD	270	2,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1797811236 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	259	2,02	0	0,00
LU1848768336 - FONDO INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	252	1,97	228	1,89
US46090E1038 - ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	593	4,63	498	4,13
US4642872349 - ETF ISHARES MSCI EMERGIN	USD	277	2,16	247	2,05
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	881	6,88	872	7,23
US78463V1070 - ETC SPDR GOLD SHARES	USD	272	2,13	265	2,20
US81369Y2090 - ETF HEALTH CARE SELECT S	USD	90	0,70	83	0,69
TOTAL IIC		7.541	58,91	7.662	63,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.623	82,98	9.770	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.487	89,72	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.