

MEGEVE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2341

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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	0,20	0,52	1,18	1,01

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-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	852.982,00
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	12.910	15,1355	14,8254	15,2129
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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,03			0,07	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
9,69	1,15	1,97	6,35	-6,95	-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)	0,63	0,20	0,20	0,23	0,23	0,96	0,88	0,76	0,69

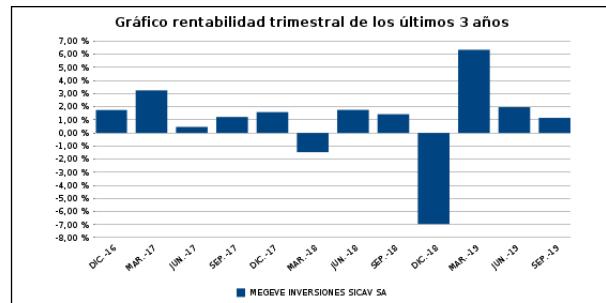
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/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	12.601	97,61	11.907	93,29
* Cartera interior	1.129	8,75	908	7,11
* Cartera exterior	11.443	88,64	10.977	86,00
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,22	22	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	220	1,70	768	6,02
(+/-) RESTO	89	0,69	88	0,69
TOTAL PATRIMONIO	12.910	100,00 %	12.764	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)	12.764	12.796	12.062	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-2,24	-2,48	-100,16
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,13	1,99	9,17	-41,96
(+) Rendimientos de gestión	1,29	2,14	9,60	-39,55
+ Intereses	0,10	0,10	0,28	-1,80
+ Dividendos	0,07	0,17	0,30	-58,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,54	1,17	-66,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,70	2,11	-89,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	-0,08	-1,28	-370,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,25	0,72	7,01	75,31
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-195,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,98
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,16	-0,45	-11,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	-2,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	7,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	3,83
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,08	47,14
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-55,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,02	-55,32
+ 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)	12.910	12.764	12.910	

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

3. Inversiones financieras

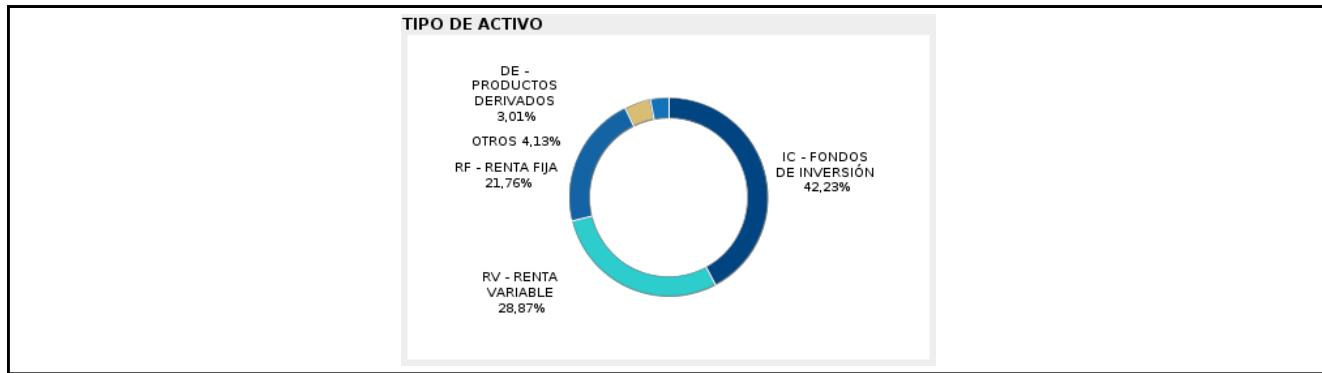
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	633	4,90	422	3,30
TOTAL RENTA FIJA	633	4,90	422	3,30
TOTAL RV COTIZADA	494	3,83	485	3,81
TOTAL RENTA VARIABLE	494	3,83	485	3,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.127	8,73	907	7,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.211	17,13	2.087	16,35
TOTAL RENTA FIJA	2.211	17,13	2.087	16,35
TOTAL RV COTIZADA	834	6,46	655	5,15
TOTAL RENTA VARIABLE	834	6,46	655	5,15
TOTAL IIC	8.375	64,87	8.219	64,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.420	88,46	10.961	85,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.547	97,19	11.868	92,99

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 (imports en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCIÓN Euro Stoxx 50 Pr 10	665	Inversión
Índice de renta variable	OPCIÓN S&P 500 INDEX 100	541	Inversión
Total subyacente renta variable		1206	
TOTAL DERECHOS		1206	
Índice de renta variable	OPCIÓN S&P 500 INDEX 100	486	Inversión
Índice de renta variable	OPCIÓN Euro Stoxx 50 Pr 10	603	Inversión
Total subyacente renta variable		1089	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	381	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		381	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI EMERGING	267	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	570	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKR OCK GLOBAL FUN	585	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF HEALTH CARE SELECT S	91	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	280	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	130	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BNP PARIBAS FUNDS EU	348	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - SECURITY	211	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	173	Inversión
Total otros subyacentes		2655	
TOTAL OBLIGACIONES		4125	

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

	SI	NO
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 7.405.366,93 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.

Los meses de julio, agosto y septiembre han estado marcados principalmente por un movimiento de ida y vuelta en los mercados financieros, con un primer estadio caracterizado por una elevada volatilidad derivada por las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, el incremento de las probabilidades de un Brexit desordenado y la incertidumbre política en Italia. Como consecuencia de este contexto, las políticas monetarias cada vez más laxas aplicadas por los bancos centrales, han derivado en un mejor comportamiento generalizado de la deuda soberana, principalmente en desarrollados. Este soporte monetario logró también el efecto de segunda ronda durante el mes de septiembre en los activos de riesgo, principalmente de la renta variable, que ha logrado rebotar con mucha vigorosidad desde los mínimos de agosto. Destaca el avance de los índices norteamericanos, nuevamente próximos a zonas de máximos históricos.

El cambio de rumbo de la Reserva Federal, acometiendo dos recortes de tipos de 25 puntos básicos durante los meses de julio y septiembre así como la reactivación del programa de compras del BCE y el descenso adicional del tipo depósito hasta el -0,50% ha logrado contrarrestar la incertidumbre derivada de la escalada de las tensiones comerciales y el Brexit. Adicionalmente a los factores de riesgo más lesivos para la economía global, debemos destacar el continuo goteo a la baja del crecimiento mundial, que parece sincronizarse a la baja como consecuencia de la debilidad manufacturera de las principales economías desarrolladas y exportadoras mundiales.

En EE.UU., se confirma el dato de crecimiento de la economía estadounidense del 2% anualizado en el segundo trimestre del año (impulsado principalmente por el consumo). Sin embargo, de cara al tercero, el deterioro de los indicadores de confianza del sector de manufacturas y la ralentización en los planes de inversiones de las empresas seguiría lastrando el crecimiento de la economía. En la Eurozona, los datos de actividad real de julio ofrecen señales negativas: la producción industrial continuó su caída y las ventas minoristas se contrajeron. Por el lado de la confianza, el PMI compuesto de la

eurozona cierra el tercer trimestre rozando la contracción (50,3 puntos), lastrado por una notable caída del sector servicios. En Alemania, el componente de expectativas del IFO de septiembre se sitúa en 90,8 (valor más bajo desde 2009).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año hemos realizado ajustes tácticos en cartera, tratando de capturar las oportunidades presentadas en momentos de volatilidad. A pesar de la complejidad de este entorno de bajos tipos de interés, la diversificación de activos así como de las estrategias que las integran ha dotado a la cartera de una extraordinaria consistencia durante el periodo.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la sociedad ha aumentado un 1,15% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,20% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,12% de gastos directos y 0,08% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,20%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 1,15%, 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 gestora

N/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 12,30% y en Renta Variable ha aumentado un 6,31%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: USA y Canadá 51,81% y Europa 48,19%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 1,08%, en IC - Fondos de inversión ha disminuido un 0,06%, en CO - Commodities ha aumentado un 7,56%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 71,52%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Amundi, AXA, Blackrock, Candriam, FIDELITY, GAM, M&G, MFS, Morgan Stanley, Parvest, Pictet, Pimco, Robeco.

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

No 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 1.206.000 € y que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.089.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 381.000 €.

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 22,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a las que está adherida la Sociedad. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 4,90% .

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

A pesar de la solidez del mercado y lo robusto de su tendencia, consideramos que el entorno continúa siendo complejo, existiendo numerosos riesgos latentes en el sistema. Consideramos que lo más razonable es no asumir posicionamientos contundentes en estos momentos del ciclo económico global.

En cualquier caso, aunque actualmente es perceptible una mejora en el ámbito de los riesgos políticos y comerciales, las dudas sobre el mantenimiento del ciclo económico continuarán estando presentes, haciendo recomendable un posicionamiento neutral en los activos de renta variable.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000012B88 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	201	1,56	197	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		201	1,56	197	1,54
ES0213679H2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	202	1,56	0	0,00
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	230	1,78	225	1,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		432	3,34	225	1,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		633	4,90	422	3,30
TOTAL RENTA FIJA		633	4,90	422	3,30
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	51	0,40	62	0,49
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	90	0,70	99	0,78
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	98	0,76	83	0,65
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	39	0,30	44	0,34
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	145	1,12	131	1,03
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	71	0,55	66	0,52
TOTAL RV COTIZADA		494	3,83	485	3,81
TOTAL RENTA VARIABLE		494	3,83	485	3,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.127	8,73	907	7,11
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCE 4,000 2044-10-04	EUR	215	1,67	216	1,69
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,512 2022-09-22	EUR	203	1,57	203	1,59
XS1591523755 - BONOS SAIPEM FINANCE INTER 2,750 2022-04-05	EUR	158	1,22	159	1,25
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	102	0,79	102	0,80
XS1713463559 - BONOS ENEL SPA 3,375 2081-11-24	EUR	183	1,42	0	0,00
XS1713463716 - BONOS ENEL SPA 2,500 2078-11-24	EUR	0	0,00	171	1,34
XS1729872652 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,050 2021-12-01	EUR	194	1,50	194	1,52
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	206	1,60	206	1,61
XS1910947941 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 1,239 2024-11-16	EUR	206	1,60	204	1,60
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	220	1,70	217	1,70
XS1936805776 - RENTA CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	108	0,84	107	0,84
XS1967635621 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	209	1,62	208	1,63
XS1991397545 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,750 2024-05-10	EUR	207	1,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.211	17,13	1.987	15,57
XS1082970853 - RENTA TESCO CORPORATE TREA 1,375 2019-07-01	EUR	0	0,00	100	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.211	17,13	2.087	16,35
TOTAL RENTA FIJA		2.211	17,13	2.087	16,35
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	79	0,61	70	0,55
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	64	0,50	64	0,50
FR00000034639 - ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	101	0,78	98	0,77
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	109	0,84	112	0,88
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	71	0,55	61	0,48
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	62	0,48	66	0,52
NO0003078800 - ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	58	0,45	62	0,49
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	104	0,81	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	60	0,46	0	0,00
US92828C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	126	0,98	122	0,96
TOTAL RV COTIZADA		834	6,46	655	5,15
TOTAL RENTA VARIABLE		834	6,46	655	5,15
FR0010830844 - FONDO AMUNDI - AMUNDI 12 M	EUR	642	4,97	641	5,02
IE00B80G9288 - FONDO PIMCO GIS INCOME FUN	EUR	280	2,17	282	2,21
IE00BCRY6557 - ETF ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	401	3,11	401	3,14
IE00BYZK4776 - ETF ISHARES IV PLC-ISHAR	USD	130	1,01	139	1,09
LU0099405374 - FONDO GAM MULTISTOCK - JAP	JPY	146	1,13	138	1,08
LU0111549050 - FONDO PARVEST BOND EURO GO	EUR	348	2,70	336	2,63
LU0147388861 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0	0,00	585	4,58
LU0151333506 - FONDO CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	278	2,15	277	2,17
LU0177222394 - FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	141	1,09	145	1,14
LU0219424305 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	404	3,13	397	3,11
LU0219424487 - FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	336	2,60	329	2,58
LU0256883504 - FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	343	2,66	341	2,67
LU0270904351 - FONDO PICTET - SECURITY	EUR	211	1,63	199	1,56
LU0318940003 - FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	169	1,32
LU0360482987 - FONDO MORGAN STANLEY INVE	USD	285	2,21	271	2,12
LU0658025209 - FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	178	1,38	177	1,39
LU1090433381 - FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	226	1,75	224	1,75
LU1279334723 - FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	173	1,34	174	1,36
LU1353442731 - FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	171	1,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1511517010 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	256	1,98	266	2,08
LU1681045453 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING	USD	267	2,07	268	2,10
LU1881796145 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	570	4,42	567	4,44
LU1966276856 - FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	585	4,53	0	0,00
US46090E1038 - ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	641	4,97	608	4,76
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	953	7,38	902	7,07
US78463V1070 - ETC SPDR GOLD SHARES	USD	319	2,47	293	2,30
US81369Y2090 - ETF HEALTH CARE SELECT S	USD	91	0,70	90	0,71
TOTAL IIC		8.375	64,87	8.219	64,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.420	88,46	10.961	85,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.547	97,19	11.868	92,99

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)