

# INVERSIONES GARBI SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 3113

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

Depositario: BBVA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Sicav por compartimentos: No

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CL/ CALLE AZUL (CIUDAD BBVA) NUM 4 Madrid, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbva.com](mailto:bbvafondos@bbva.com) pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: Azul, 4 Madrid tel.918073165, o mediante correo electrónico en [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: INVERSIONES GARBI SICAV SA

Fecha de registro: 18/07/2005

### 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: Sí.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No.

#### Descripción General

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 Sociedad puede realizar operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura de riesgos, o como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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

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

#### Divisa de denominación

EUR

### 2. Datos Económicos

#### Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de acciones en circulación	279.845,00	288.858,00
N.º de Accionistas	105	105
Dividendos brutos distribuidos por acción	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del Informe	11.325	40.4681	39,3205	40,4681
2018	10.218	35,2703	34,8628	41,6065
2017	11.410	40,0068	37,0038	40,2620
2016	10.831	37,4167	33,3125	37,5093

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es a la Sociedad.

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación	
	Periodo	Acumulado	Total	s/ patrimonio s/ resultados			
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,36	0,00	0,36	Patrimonio A la SICAV

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,03	0,07	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,33	2,19	2,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	0,60	0,48	-0,24

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,74	2,92	1,60	9,73	-11,11	-11,84	6,92	4,08	13,02

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

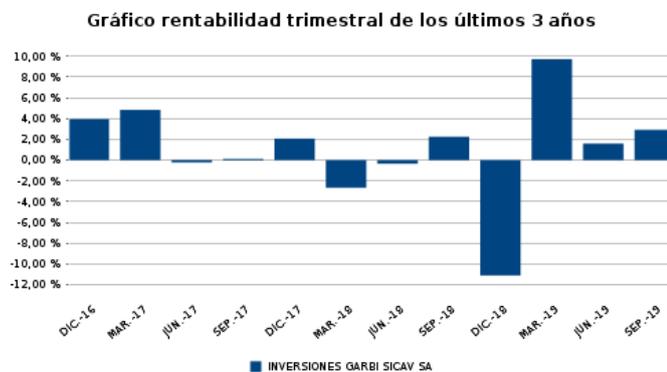
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,76	0,24	0,26	0,26	0,29	1,20	1,08	1,13	0,85

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.879	96,06	10.813	95,20
* Cartera interior	305	2,69	629	5,54
* Cartera exterior	10.537	93,04	10.132	89,21
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,33	52	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	275	2,43	320	2,82
(+/-) RESTO	171	1,51	224	1,97
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11.325</b>	<b>100,00</b>	<b>11.358</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 estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.358	11.180	10.218	
± Compra/venta de acciones (neto)	-3,21		-3,55	-114.410,47
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	2,91	1,59	13,50	84,54
(+) Rendimiento de gestión	3,10	1,75	14,01	77,71
+ Intereses	0,40	0,36	1,04	11,23
+ Dividendos	0,49	0,03	0,54	1.722,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,70	0,51	3,49	233,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,41	1,46	-92,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,37	-1,12	-1,96	67,25
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,79	1,65	9,48	-52,10
± Otros resultados	0,06	-0,09	-0,04	-166,86
± Otros rendimientos				-99,89
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,17	-0,54	13,56
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,36	-1,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-118,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,03	-100,91
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,05	-51,03
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	41,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	41,38
+ Otros ingresos				
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.325	11.358	11.325	

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

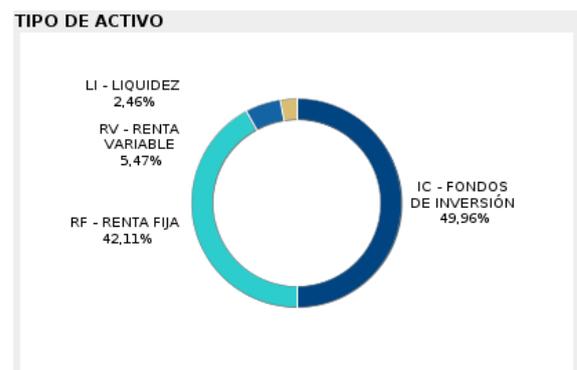
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	305	2,69	629	5,54
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	305	2,69	629	5,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	305	2,69	629	5,54
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	859	7,58	800	7,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	3.255	28,73	3.668	32,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	546	4,82	0	0
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	4.660	41,13	4.468	39,34
TOTAL RENTA FIJA	EUR	4.660	41,13	4.468	39,34
TOTAL IIC	EUR	5.879	51,90	5.666	49,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	10.539	93,03	10.134	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	10.844	95,72	10.763	94,77

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.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VANGUARD INVESTMENT	261	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BROWN ADVISORY US EQ	171	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	58	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	56	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	94	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	50	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	320	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	322	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	126	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	220	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN INVESTMENT	318	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MORGAN STANLEY INVES	36	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO MORGAN STANLEY INVES	115	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	211	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO UBS LUX BOND SICAV -	224	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - EUR SHORT T	219	Inversión

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 de 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 patrimonio del fondo (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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 216,28 euros, lo que supone un 0,0020 % del patrimonio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIC 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 48,96% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 5.544.618,21 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 disminuido un 0,29% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,24% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,17% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 1,05%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 2,92%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,03%. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,36%.

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 disminuido un 20,91% y en Renta Variable ha disminuido un 58,72%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 50,07% y USA y Canadá 49,93%. El posicionamiento en IC - Fondos de inversión ha disminuido un 17,95%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 35,93%.

### 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.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 21,17%.

### 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 3,71% .

## 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](http://www.bbvaassetmanagement.com)

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0115056139 ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	0		41	0,36
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0		588	5,18
ES0167050915 ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	305	2,69	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	305	2,69	629	5,54
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	305	2,69	629	5,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	305	2,69	629	5,54
US465410AH18 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 6,875 2023-09-27	USD	859	7,58	800	7,04
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO	EUR	859	7,58	800	7,04
US06738EAE59 RENTA BARCLAYS PLC 3,650 2025-03-16	USD	561	4,95	529	4,66
US111021AM38 BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,500 2023-12-04	USD	296	2,61	282	2,48
US25152R2U64 RENTA DEUTSCHE BANK AG 2,950 2020-08-20	USD	0		521	4,59
US83368TAL26 RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,250 2023-09-14	USD	583	5,15	554	4,88
US89153VAE92 BONOS TOTAL CAPITAL INTERN 2,700 2023-01-25	USD	281	2,48	268	2,36
USN27915AQ54 BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 2,820 2022-01-19	USD	279	2,46	266	2,34
XS1050461034 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2049-12-31	EUR	463	4,09	464	4,09
XS1139494493 BONOS NATURGY FINANCE BV 4,125 2049-11-30	EUR	218	1,92	217	1,91
XS1207058733 BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	574	5,07	567	4,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	3.255	28,73	3.668	32,30
US25152R2U64 RENTA DEUTSCHE BANK AG 2,950 2020-08-20	USD	546	4,82	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	546	4,82	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	4.660	41,13	4.468	39,34
TOTAL RENTA FIJA	EUR	4.660	41,13	4.468	39,34
DE0006289309 ETF ISHARES EURO STOXX B	EUR	0		88	0,77
FR0000448870 FONDO SOCIETE GENERALE GES	EUR	320	2,83	0	
FR0011307057 FONDO AMUNDI - AMUNDI 12 M	EUR	318	2,81	0	
IE00B03HCV24 FONDO VANGUARD INVESTMENT	EUR	261	2,30	375	3,30
IE00B2NN6563 FONDO BROWN ADVISORY US EQ	EUR	171	1,51	301	2,65
IE00B43TC947 FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	EUR	93	0,82	378	3,33
LU0145657366 FONDO DWS INVEST ESG EURO	EUR	324	2,86	0	
LU0171307068 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	126	1,11	101	0,89
LU0227127643 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	220	1,94	0	
LU0289473133 FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	318	2,81	0	
LU0346388969 FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	125	1,10	101	0,89
LU0360477987 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	36	0,32	170	1,50
LU0360478795 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	216	1,91	0	
LU0360483019 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	24	0,21	100	0,88
LU0360484769 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	115	1,02	506	4,46
LU0366762994 FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	211	1,86	456	4,01
LU0366765237 FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	29	0,26	126	1,11
LU0474968293 FONDO PICTET - SECURITY	EUR	40	0,35	167	1,47
LU0577855512 FONDO UBS LUX BOND SICAV -	EUR	224	1,98	0	
LU0658025209 FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	209	1,85	0	
LU0717821077 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	89	0,79	370	3,26
LU0726357444 FONDO PICTET - EUR SHORT T	EUR	219	1,93	0	
LU0973648859 FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	58	0,51	244	2,15
LU1279334723 FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	56	0,49	238	2,10
LU1457522560 FONDO FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	221	1,95	0	
LU1482751903 FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	94	0,83	375	3,30
LU1511517010 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	91	0,80	397	3,50
LU1534073041 FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	320	2,83	0	
LU1548497772 FONDO ALLIANZ GLOBAL ARTIF	EUR	41	0,36	184	1,62
LU1670722161 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	220	1,94	0	
LU1814672074 FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	50	0,44	208	1,83
LU1881796145 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	320	2,83	0	
LU1966276856 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	322	2,84	0	
US3163908227 FONDO FIDELITY SELECT SOFT	USD	93	0,82	373	3,28
US92204A7028 ETF VANGUARD INFORMATION	USD	305	2,69	408	3,59
TOTAL IIC	EUR	5.879	51,90	5.666	49,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	10.539	93,03	10.134	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	10.844	95,72	10.763	94,77

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

