

OLEIROS DE INVERSIONES SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Nº Registro de la CNMV: 1894

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

Depositario: BBVA

Auditor: KPMG 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 pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: Azul, 4 Madrid tel.918073165, o mediante correo electrónico en 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: OLEIROS DE INVERSIONES SICAV SA

Fecha de registro: 24/08/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades. Vocación Inversora: Global. Perfil de riesgo: 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	1.506.307,00	1.506.307,00
N.º de Accionistas	104	104
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	18.997	12.6117	12.2238	12.6615
2018	17.492	11.5850	11.5117	12.5588
2017	18.552	12.3038	12.0615	12.5797
2016	18.487	12.2307	11.1438	12.3019

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	Total			
Comisión de gestión	0,08	0,00	0,08	0,24	0,00	0,24	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	0,52	0,52	1,14	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	0,12	0,24	0,00

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

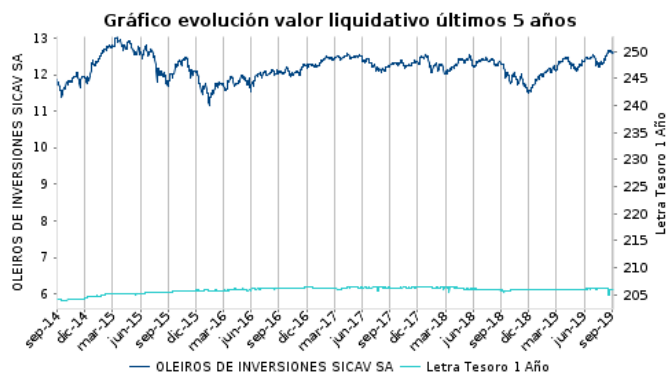
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,86	1,62	1,83	5,21	-5,81	-5,84	0,60	1,19	5,05

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

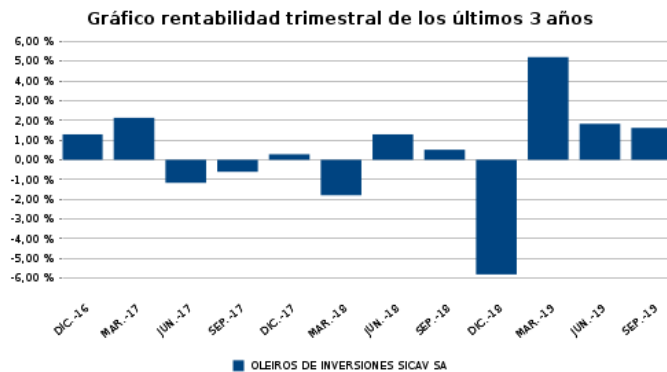
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,58	0,20	0,18	0,20	0,20	0,82	0,75	0,65	0,62

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	18.656	98,20	16.675	89,20
* Cartera interior	2.538	13,36	1.956	10,46
* Cartera exterior	16.097	84,73	14.699	78,63
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,11	20	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	205	1,08	1.883	10,07
(+/-) RESTO	136	0,72	137	0,73
TOTAL PATRIMONIO	18.997	100,00	18.694	100,00

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)	18.694	18.402	17.492	
± Compra/venta de acciones (neto)		-0,24	-0,24	-101,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,61	1,82	8,39	-10,04
(+) Rendimiento de gestión	1,74	1,96	8,77	-10,26
+ Intereses	0,08	0,08	0,25	2,14
+ Dividendos	0,05	0,24	0,34	-79,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,34	1,30	-22,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,53	0,95	3,35	-43,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,06	-0,63	-138,14
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,89	0,42	4,07	114,22
± Otros resultados	0,08	-0,01	0,09	-1.367,77
± Otros rendimientos				-80,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,42	-12,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,08	-0,24	-1,98
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,02	-91,55
- Otros gastos de gestión corriente			-0,02	-45,48
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	58,61
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,04	-14,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-24,47
+ Otros ingresos			0,01	30,43
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.997	18.694	18.997	

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

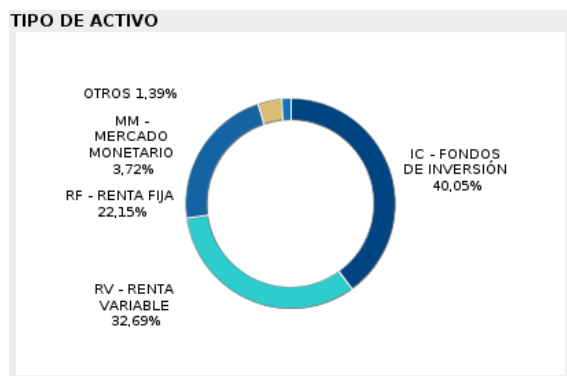
3. Inversiones financieras

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 FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	0		700	3,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	701	3,69	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	701	3,69	700	3,74
TOTAL RENTA FIJA	EUR	701	3,69	700	3,74
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.820	9,58	1.240	6,64
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.820	9,58	1.240	6,64
TOTAL CAPITAL RIESGO	EUR	16	0,08	16	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	2.537	13,35	1.956	10,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	4.158	21,89	5.432	29,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	4.158	21,89	5.432	29,06
TOTAL RENTA FIJA	EUR	4.158	21,89	5.432	29,06
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.724	9,08	2.045	10,94
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.724	9,08	2.045	10,94
TOTAL IIC	EUR	10.176	53,59	7.185	38,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	16.058	84,56	14.662	78,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	18.595	97,91	16.618	88,91

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



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 94,01% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 17.859.187,63 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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
Índice de renta variable	OPCION S&P500 EMINI FUT Dec19 50	812	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	1.505	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P500 EMINI FUT Dec19 50	729	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	1.365	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	195	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO THREADNEEDLE INVESTM	188	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	377	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO INVESCO JAPANESE EQU	237	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	418	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	663	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	530	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 711,63 euros, lo que supone un 0,0039 % del patrimonio de la IIC.

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 1,62% 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 0,52%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 1,62%, 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 0,48%.

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 24,59% y en Renta Variable ha aumentado un 19,22%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 59,21%, USA y Canadá 35,59% y Asia pacífico 5,20%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha aumentado un 6,36%, en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 38,10%, en MM - Mercado monetario ha disminuido un 1,39%, en CR - Fondos Capital Riesgo ha disminuido un 1,61%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 89,27%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Allianz, Amundi, AXA, BBVA, Blackrock, Candriam, GAM, Invesco, Janus Henderson Investors, JPMorgan, Lyxor, M&G, MFS, Pictet, Robeco, Schroder, Threadneedle.

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 2.317.000 € y que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 2.094.000 €.

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 15,19%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad se ha adherido a una class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, no se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la 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 4,78% .

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

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513495TL9 PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,157 2020-09-21	EUR	0		700	3,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	0		700	3,74
ES0513495TL9 PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,157 2020-09-21	EUR	701	3,69	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO	EUR	701	3,69	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	701	3,69	700	3,74
TOTAL RENTA FIJA	EUR	701	3,69	700	3,74
ES0105025003 SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	213	1,12	203	1,09
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	372	1,96	0	
ES0105287009 ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	249	1,31	232	1,24
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	194	1,02	0	
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	371	1,95	315	1,69
ES0132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	421	2,22	490	2,62
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.820	9,58	1.240	6,64
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.820	9,58	1.240	6,64
ES0180660039 FONDOS BBVA CAPITAL PRIVADO	EUR	16	0,08	16	0,09
TOTAL CAPITAL RIESGO	EUR	16	0,08	16	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	2.537	13,35	1.956	10,47
FR0013416146 BONOS AUCHAN HOLDING SADIR 2,375 2025-04-25	EUR	414	2,18	396	2,12
US36966THT25 BONOS GENERAL ELECTRIC CO 3,410 2023-03-15	USD	271	1,43	260	1,39
XS1560862580 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,491 2022-02-07	EUR	0		504	2,70
XS1586146851 BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,506 2022-04-01	EUR	0		606	3,24
XS1598861588 BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 0,489 2022-04-20	EUR	0		708	3,79
XS1615065320 BONOS SANTANDER UK GROUP H 0,468 2023-05-18	EUR	695	3,66	689	3,69
XS1788584321 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,277 2023-03-09	EUR	695	3,66	692	3,70
XS1877846110 BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,495 2025-09-11	EUR	641	3,37	638	3,41
XS1897489578 RENTA CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	629	3,31	626	3,35
XS1967635621 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	313	1,65	313	1,67
XS2055190172 RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,125 2025-03-27	EUR	500	2,63	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	4.158	21,89	5.432	29,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	4.158	21,89	5.432	29,06
TOTAL RENTA FIJA	EUR	4.158	21,89	5.432	29,06
CH0012032048 ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	307	1,62	284	1,52
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	0		366	1,96
DK0010244508 ACCIONES JAP MOLLER - MAERSK A	DKK	451	2,37	475	2,54
FI0009000681 ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0		179	0,96
FR0000121014 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	146	0,77	150	0,80
US01609W1027 ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	321	1,69	311	1,66
US08862E1091 ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	194	1,02	0	
US0970231058 ACCIONES BOEING CO/THE	USD	305	1,61	280	1,50
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	1.724	9,08	2.045	10,94
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	1.724	9,08	2.045	10,94
FR0010830844 FONDO AMUNDI - AMUNDI 12 M	EUR	856	4,51	0	
GB00B60SM090 FONDO THREADNEEDLE INVESTM	GBP	188	0,99	180	0,96
IE00BCRY6557 ETF ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	927	4,88	0	
IE00BLP5S791 FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	0		596	3,19
IE00BZBYWS72 FONDO LYXOR/WNT FUND	EUR	307	1,62	290	1,55
LU0099405374 FONDO GAM MULTISTOCK - JAP	JPY	219	1,15	206	1,10
LU0106253437 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	376	1,98	0	
LU0107852435 FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	USD	372	1,96	0	
LU0151333506 FONDO CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	190	1,00	189	1,01
LU0177222394 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	EUR	0		360	1,93
LU0219424305 FONDO MFS MERIDIAN FUNDS -	EUR	277	1,46	272	1,46
LU0227127643 FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	EUR	377	1,98	376	2,01
LU0256883504 FONDO ALLIANZ EUROPE EQUIT	EUR	290	1,53	0	
LU0438336777 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	286	1,51	0	
US81369Y6059 ETF FINANCIAL SELECT SEC	USD	514	2,71	676	3,62
US81369Y7040 ETF INDUSTRIAL SELECT SE	USD	220	1,16	210	1,12
LU0607514808 FONDO INVENCO JAPANESE EQU	JPY	237	1,25	220	1,18
LU0725892466 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	384	2,02	0	
LU0821169231 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	USD	190	1,00	190	1,02
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	458	2,41	454	2,43
LU1006082199 FONDO CANDRIAM EQUITIES L	EUR	289	1,52	214	1,14
LU1055715772 FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	453	2,38	449	2,40
LU1482751903 FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	418	2,20	399	2,13
LU1814672074 FONDO JPMORGAN FUNDS - EUR	EUR	663	3,49	459	2,46
LU1881796145 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	530	2,79	526	2,81
LU1910290466 FONDO SCHRODER ISF EMERGIN	USD	195	1,03	0	

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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46090E1038 ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	476	2,51	452	2,42
US4642876555 ETF ISHARES RUSSELL 2000	USD	212	1,12	209	1,12
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	272	1,43	258	1,38
TOTAL IIC	EUR	10.176	53,59	7.185	38,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	16.058	84,56	14.662	78,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	18.595	97,91	16.618	88,91

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.

