

COSTA PLATA INVERSIONES SICAV SA

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Nº Registro de la CNMV: 1948

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 BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.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.915374425, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.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: **COSTA PLATA INVERSIONES SICAV SA**

Fecha de registro: 28/09/2001

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	240.225,00	240.229,00
N.º de Accionistas	107	107
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	2.610	10,8629	10,4096	12,2473
2019	2.871	11,9528	11,1199	11,9906
2018	2.680	11,1576	11,0838	12,0875
2017	2.844	11,8380	11,4562	11,9764

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/ resultados		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12 Patrimonio A la SICAV

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,07	0,25	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,36	-0,24	-0,24

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

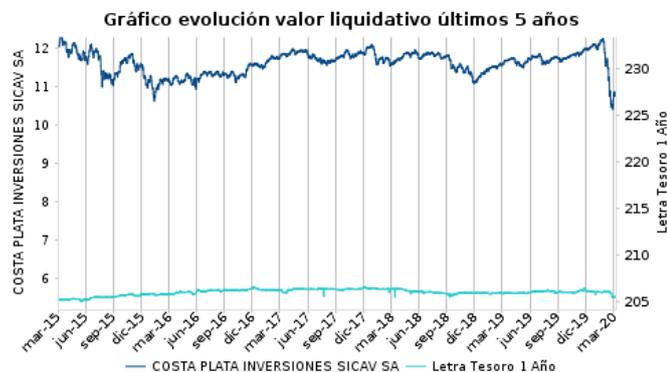
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,12	-9,12	1,77	0,28	1,06	7,13	-5,75	2,65	3,65

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

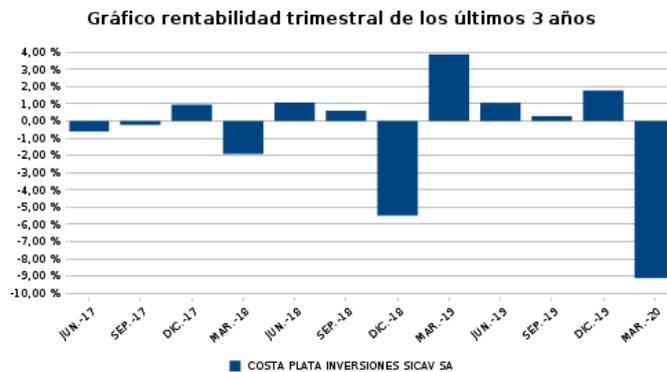
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,29	0,29	0,36	0,30	0,29	1,25	1,10	1,00	0,99

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	2.416	92,57	2.515	87,60
* Cartera interior	226	8,66	233	8,12
* Cartera exterior	2.194	84,06	2.283	79,52
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,15	-2	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	187	7,16	342	11,91
(+/-) RESTO	6	0,23	15	0,52
TOTAL PATRIMONIO	2.610	100,00	2.871	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)	2.871	2.822	2.871	
± Compra/venta de acciones (neto)				-671,62
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-9,32	1,77	-9,32	-624,68
(+) Rendimiento de gestión	-9,13	2,05	-9,13	-544,15
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	-4,82
+ Dividendos	0,07	0,09	0,07	-24,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	-0,10	-0,26	-150,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,06		-3,06	-75.019,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,20	-0,25	-223,92
± Resultados en IIC (realizados o no)	-5,69	1,81	-5,69	-411,28
± Otros resultados	0,01		0,01	-276,65
± Otros rendimientos				33,33
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,30	-0,21	-27,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	2,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,08	-0,03	66,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	18,96
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	63,12
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	42,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-35,39
+ Otros ingresos	0,01		0,01	
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.610	2.871	2.610	

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

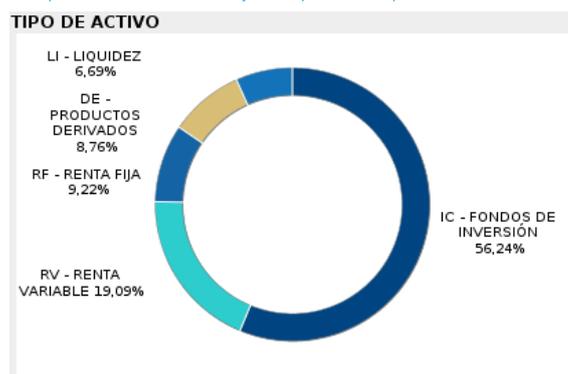
3. Inversiones financieras

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 DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO	EUR	97	3,72	101	3,52
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO	EUR	104	3,98	104	3,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	201	7,70	205	7,14
TOTAL RENTA FIJA	EUR	201	7,70	205	7,14
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	25	0,96	28	0,98
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	25	0,96	28	0,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	226	8,66	233	8,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	66	2,53	69	2,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	66	2,53	69	2,40
TOTAL RENTA FIJA	EUR	66	2,53	69	2,40
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	181	6,94	135	4,69
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	181	6,94	135	4,69
TOTAL IIC	EUR	1.949	74,66	2.082	72,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	2.196	84,13	2.286	79,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	2.422	92,79	2.519	87,70

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.

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
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	257	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF REAL ESTATE SELECT S	5	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK STRATEGIC	40	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - CLEA	51	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	29	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	41	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF CONSUMER DISCRETIONA	56	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	94	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	182	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI EMERGING	35	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	46	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - EUR	48	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	35	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	57	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 45,69 euros, lo que supone un 0,0016 % del patrimonio de la IIC.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Si bien los mercados empezaron el año en un tono positivo, ante la firma de la fase uno del acuerdo comercial entre EE.UU. y China, los efectos positivos fueron eclipsados por la irrupción del covid-19. A medida que los casos de contagio se fueron extendiendo, los gobiernos comenzaron a imponer políticas de confinamiento, provocando una parálisis sin precedentes en la economía global, lo que por otra parte y ante la ausencia de tensiones inflacionistas ha permitido que los principales bancos centrales actúen con celeridad y de forma contundente. Asimismo, los gobiernos han actuado en mayor o menor medida con políticas de carácter fiscal orientadas a paliar los efectos económicos de la epidemia. Por otra parte, la ruptura de las negociaciones sobre cuotas en el seno de la OPEP entre Arabia Saudita y Rusia provocó fuertes bajadas en los precios del petróleo, agravando la volatilidad de mercado y provocando una fuerte caída en las previsiones de inflación.

Respecto a las previsiones de este impacto en los diferentes activos, las políticas monetarias ultralaxas así como los programas de recompra de activos ponen un límite al alza respecto a las rentabilidades de la deuda, si bien a medio plazo es previsible que el aumento de déficits presione al alza ciertos diferenciales. La Reserva Federal ha reducido el tipo de referencia hasta el 0,25% en dos reuniones de emergencia (-50pb y -100pb el 3 y 15 de marzo, respectivamente) y anunciado un programa de compra de bonos soberanos y titulizaciones hipotecarias de carácter ilimitado. Asimismo, para apoyar la liquidez de los mercados, la Fed ha comunicado nuevas facilidades de crédito. El BCE, aunque mantenía la tasa de depósito en el -0,5%, ha aumentado la capacidad de las subastas de liquidez TLTRO III y puesto en marcha un Programa de Compras de Emergencia para Pandemias (PEPP) por valor de €750mm, que se añadía a una ampliación del anterior programa de compra de activos por €120mm, con una flexibilización de los requisitos en cuanto a la distribución geográfica de las compras de papel. Aunque la deuda pública de mayor calidad ha actuado en general como refugio, la política de tipos oficiales y las expectativas sobre la oferta y la demanda de papel (nuevas emisiones de deuda para financiar los paquetes de estímulo fiscal vs compras de los bancos centrales) explican el diferente comportamiento entre el mercado americano y el alemán al cierre del 1T20. En el primero hemos visto fuerte descenso de las rentabilidades, algo mayores en el tramo corto de la curva, habiendo llegado a alcanzar el tipo a 10 años un mínimo histórico de 0,54% a mediados de marzo. En el mercado alemán, mientras tanto, la tendencia ha sido al aplanamiento de la curva y con descensos más moderados de tipos, hasta -0,47% en el 10 años. Inicialmente los diferenciales de la deuda periférica reaccionaron con fuertes ampliaciones, que se fueron moderando por la intervención del BCE.

Los mercados de crédito han acusado de forma significativa la restricción de liquidez en el mercado, donde se ha visto una clara preferencia por el papel de calidad. El crédito ha sufrido un fuerte revés en el 1T20, siendo el segmento especulativo el que más ha acusado la aversión al riesgo y la fuerte caída del precio del crudo (con un peso muy elevado en los índices del sector de energía). La deuda de mayor calidad, sin embargo, ha encontrado algo de soporte en las fuertes compras de los principales bancos. En este segmento el trimestre termina con ampliación de diferenciales en el mercado de contado de entre 130pb (Europa) y 175pb (EE.UU.), mientras que en el especulativo ascienden a 460pb y 490pb, respectivamente.

Respecto a las bolsas, aunque a mediados de febrero se alcanzaban nuevos máximos históricos en algunos índices gracias a la mejora de datos macro, la crisis derivada de la extensión del Covid-19 ha provocado un fuerte retroceso desde estos niveles, llevando a las bolsas a terreno negativo en el acumulado anual (índice mundial -21,7%), con las emergentes liderando los retrocesos en dólares, y acompañado de un abultado repunte de la volatilidad. Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento de la nipona y el mayor retroceso de la europea (Topix -18,5%, S&P500 -20%, Stoxx600 -23%). En el último mes, las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2020 han experimentado notables descensos, que se prevé continúen en el futuro próximos. Asimismo, son destacables los recortes de dividendos que están anunciando las mismas, así como el abandono de programas de recompra de acciones, con el objetivo de preservación de su capital en este entorno.

Dado el entorno de mercados y en especial para los activos de riesgo, la

rentabilidad se ha visto penalizada por la exposición a renta variable, y por las emisiones de crédito de peor calidad crediticia que han visto los diferenciales de crédito ampliándose. Respecto a la renta fija gubernamental, a pesar de ser un activo refugio, en el caso de mantener exposición a mercados periféricos o baja duración la contribución ha sido menor o incluso negativa. Por otra parte, en la medida que se mantiene exposición al dólar, la ligera apreciación ha supuesto una rentabilidad positiva.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Respecto a la estrategia de cartera a medio plazo, entendemos que si bien la caída de mercados a medio plazo puede suponer una oportunidad de inversión a largo plazo, a corto plazo la visibilidad en cuanto a las repercusiones de la epidemia sobre el crecimiento económico y los beneficios empresariales aún es baja, por lo que seguiremos gestionando el nivel de riesgo de la cartera de forma táctica adaptándolo a las condiciones y oportunidades de mercado y en línea con la política de gestión de la Sicav. Respecto a la renta fija, mantenemos un nivel de duración relativamente bajo, entendiendo que las oportunidades a medio plazo están en crédito de grado inversión. Respecto al dólar dado el posible impacto a medio plazo de las medidas de liquidez por parte de la Reserva Federal y los menores diferenciales en tipos frente a la zona euro, es previsible se mantenga algo más débil a partir de los niveles actuales, si bien en condiciones de estrés de mercado podría actuar como activo refugio.

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 9,12% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,29% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,20% 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 0,25%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -9,12%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un -0,24%. La liquidez se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%.

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.

Evolución respecto al periodo anterior por tipo de inversión en %, sobre el total de la cartera: En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 5,16% y en Renta Variable ha aumentado un 8,28%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: USA y Canadá 51,12% y Europa 48,88%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha aumentado un 8,46%, en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 3,35%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 40,31%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, Axa, Blackrock, Fidelity, Invesco, Janus Henderson Investors, JPMorgan, M&G, Morgan Stanley, Pictet, Pimco, Robeco, Schroder, State Street Global Investors, Vontobel.

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

La sociedad mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 257.000 €.

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 24,04%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

La volatilidad de la Sicav ha sido del 15,14% .

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.

Como consecuencia a esta crisis, se modifican nuestras previsiones sobre la economía global en 2020. Las medidas de contención van a tener un impacto significativo en la actividad del 1T, en el caso de China, y del 2T, en el resto de economías, especialmente en el sector servicios. A pesar de la recuperación que esperamos en la segunda mitad del año, una vez se vayan levantando las restricciones actuales, es muy probable que 2020 acabe con una recesión a escala global.

"Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV."

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,400 2023-01-31					
ES00000126A4 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30					
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO	EUR	97	3,72	101	3,52
ES00000127H7 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,150 2020-07-30	EUR	104	3,98	104	3,62
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO	EUR	104	3,98	104	3,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	201	7,70	205	7,14
TOTAL RENTA FIJA	EUR	201	7,70	205	7,14
ES0143416115 ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	23	0,88	26	0,91
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2	0,08	2	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	25	0,96	28	0,98
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	25	0,96	28	0,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	226	8,66	233	8,12
US38141EB818 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,514 2023-11-29	USD	66	2,53	69	2,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	66	2,53	69	2,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	66	2,53	69	2,40
TOTAL RENTA FIJA	EUR	66	2,53	69	2,40
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	8	0,31	15	0,52
CH0012005267 ACCIONES INOVARTIS AG	CHF	14	0,54	0	
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	47	1,80	48	1,67
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	13	0,50	21	0,73
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	GBP	21	0,80	34	1,18
SE0007100581 ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	14	0,54	17	0,59
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	16	0,61	0	
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	18	0,69	0	
US40412C1018 ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	13	0,50	0	
US87612E1064 ACCIONES TARGET CORP	USD	17	0,65	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	181	6,94	135	4,69
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	181	6,94	135	4,69
FR0000448870 FONDO SOCIETE GENERALE GES	EUR	45	1,72	48	1,67
FR0011307065 FONDO AMUNDI 3 M	EUR	448	17,16	449	15,64
IE00B42Z5J44 ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	41	1,57	50	1,74
IE00B80G9288 FONDO PIMCO FUNDS - GLOBAL	EUR	41	1,57	46	1,60
IE00BCRY6557 ETF ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	50	1,92	50	1,74
LU0113258742 FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	29	1,11	31	1,08
LU0151333506 FONDO CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	0		51	1,78
LU0210533500 FONDO JPM FUNDS - GLOBAL C	EUR	50	1,92	56	1,95
LU0247994923 FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	51	1,95	73	2,54
LU0360482987 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	55	2,11	63	2,19
LU0384405600 FONDO VONTOBEL FUND - CLEA	EUR	51	1,95	63	2,19
LU0622664224 FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	50	1,92	56	1,95
LU0658025209 FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	41	1,57	47	1,64
LU0717821077 FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	35	1,34	0	
LU0776931064 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	40	1,53	38	1,32
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	70	2,68	70	2,44
LU1055715772 FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	72	2,76	71	2,47
LU1250881981 FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	57	2,18	60	2,09
LU1279334053 FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	35	1,34	42	1,46
LU1511517010 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	67	2,57	77	2,68
LU1525532344 FONDO VONTOBEL FUND - EUR	EUR	48	1,84	53	1,85
LU1642889601 FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	46	1,76	52	1,81
LU1681045453 ETF AMUNDI MSCI EMERGING	USD	35	1,34	0	
LU1881796145 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	0		62	2,16
LU1966276856 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	182	6,97	187	6,51
LU2051031982 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	94	3,60	0	
US46090E1038 ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	155	5,94	170	5,92
US4642872349 ETF ISHARES MSCI EMERGIN	USD	0		40	1,39
US81369Y4070 ETF CONSUMER DISCRETIONA	USD	56	2,15	70	2,44
US81369Y8600 ETF REAL ESTATE SELECT S	USD	5	0,19	7	0,24
TOTAL IIC	EUR	1.949	74,66	2.082	72,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	2.196	84,13	2.286	79,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	2.422	92,79	2.519	87,70

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.

