

# COSTA PLATA INVERSIONES SICAV SA

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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 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: **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	240.226,00	240.226,00
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	2.822	11,7452	11,5800	11,8358
2018	2.680	11,1576	11,0838	12,0875
2017	2.844	11,8380	11,4562	11,9764
2016	2.771	11,5325	10,6285	11,6021

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 imputacion	
	Periodo	Acumulado	Total	s/ patrimonio s/ resultados			
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	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	0,23	0,11	0,45	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-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)

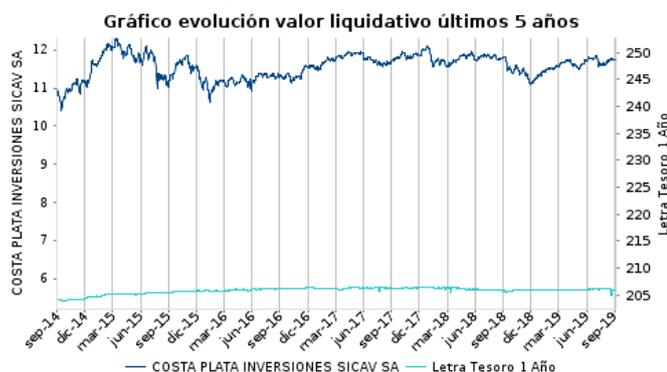
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,27	0,28	1,06	3,87	-5,49	-5,75	2,65	-0,19	5,03

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

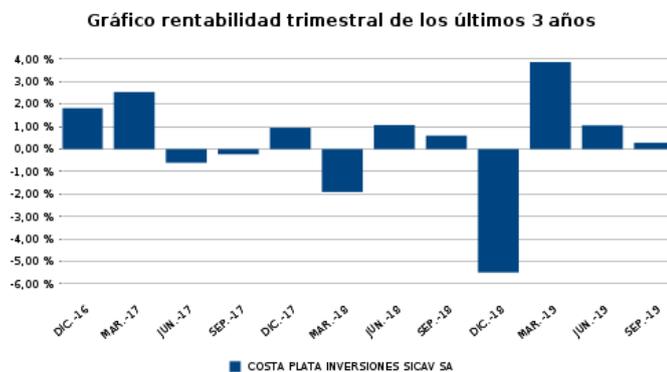
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,89	0,30	0,29	0,31	0,28	1,10	1,00	0,99	0,94

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	2.466	87,38	2.449	87,06
* Cartera interior	229	8,11	284	10,10
* Cartera exterior	2.239	79,34	2.166	77,00
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,07	-1	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	339	12,01	351	12,48
(+/-) RESTO	16	0,57	14	0,50
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.822</b>	<b>100,00</b>	<b>2.813</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)	2.813	2.784	2.680	
± Compra/venta de acciones (neto)				-198,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	0,28	1,04	5,08	-73,01
(+) Rendimiento de gestión	0,50	1,27	5,74	-60,83
+ Intereses	0,05	0,06	0,19	-9,10
+ Dividendos	0,06	0,12	0,23	-45,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,01	0,30	1.011,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,17	0,18	0,92	-195,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,45	0,06	-0,65	-852,44
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,91	0,86	4,76	5,44
± Otros resultados	0,01	-0,02	-0,01	-141,52
± Otros rendimientos				82,05
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,24	-0,70	-4,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	-1,73
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,11	4,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,11	0,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	46,72
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,04	-21,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	0,17
+ Otros ingresos				-100,00
Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.822	2.813	2.822	

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

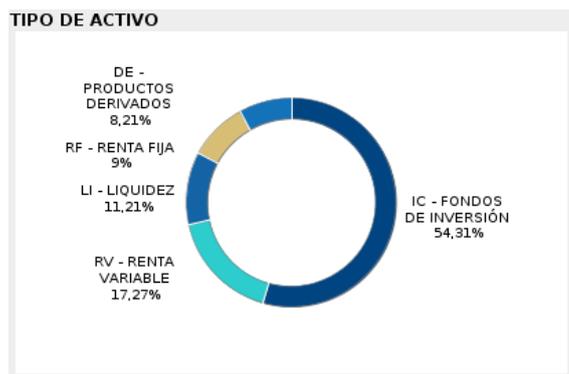
3. Inversiones financieras

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	102	3,61	207	7,36
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO	EUR	104	3,69	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	206	7,30	207	7,36
TOTAL RENTA FIJA	EUR	206	7,30	207	7,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	23	0,81	78	2,77
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	23	0,81	78	2,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	229	8,11	285	10,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	71	2,52	68	2,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	71	2,52	68	2,42
TOTAL RENTA FIJA	EUR	71	2,52	68	2,42
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	139	4,92	138	4,92
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	139	4,92	138	4,92
TOTAL IIC	EUR	2.026	71,82	1.962	69,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	2.236	79,26	2.168	77,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	2.465	87,37	2.453	87,25

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 75,88% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 2.140.961,31 euros. El accionista 2 era propietario del 23,04% de las acciones de la sociedad de forma directa con un volumen de inversión de 650.075,76 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
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	254	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF REAL ESTATE SELECT S	7	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	31	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PIMCO FUNDS: GLOBAL	45	Inversión
Institución de inversión colectiva	ETF CONSUMER DISCRETIONA	69	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	187	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO M&G LUX INVESTMENT F	61	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	48	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO PICTET - ROBOTICS	39	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	61	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO BLACKROCK STRATEGIC	38	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO VONTOBEL FUND - CLEA	59	Inversión

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

	SÍ	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 93,51 euros, lo que supone un 0,0034 % 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 0,28% en el periodo y el número de accionistas no ha variado. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,30% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,21% 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 0,23%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,28%, 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 0,52% y en Renta Variable ha disminuido un 6,83%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: USA y Canadá 50,85% y Europa 49,15%. El posicionamiento en DE - Productos derivados ha disminuido un 0,32%, en IC - Fondos de inversión ha aumentado un 3,09%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 3,32%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Amundi, AXA, Blackrock, Candriam, FIDELITY, Janus Henderson Investors, JPMorgan, M&G, Morgan Stanley, Pictet, Pimco, Robeco, Schroder, 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

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 obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 254.000 €.

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 16,86%.

#### 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 3,81% .

### 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	%
ES00000123U9 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,400 2023-01-31					
ES00000126A4 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30					
ES00000127H7 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,150 2020-07-30					
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO	EUR	102	3,61	207	7,36
ES00000127H7 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,150 2020-07-30	EUR	104	3,69	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO	EUR	104	3,69	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	206	7,30	207	7,36
TOTAL RENTA FIJA	EUR	206	7,30	207	7,36
ES0105223004 ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0		26	0,92
ES0143416115 ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	21	0,74	25	0,89
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2	0,07	2	0,07
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	0		24	0,85
ES06735169E5 DERECHOS REPSOL SA	EUR	0		1	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	23	0,81	78	2,77
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	23	0,81	78	2,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	229	8,11	285	10,13
US38141EB818 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,125 2023-11-29	USD	71	2,52	68	2,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO	EUR	71	2,52	68	2,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	71	2,52	68	2,42
TOTAL RENTA FIJA	EUR	71	2,52	68	2,42
BE0974293251 ACCIONES JANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	17	0,60	16	0,57
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	50	1,77	46	1,64
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	EUR	22	0,78	23	0,82
GB00B03MLX29 ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	GBP	34	1,20	37	1,32
SE0007100581 ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	16	0,57	16	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	EUR	139	4,92	138	4,92
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	139	4,92	138	4,92
FR0000448870 FONDO SOCIETE GENERALE GES	EUR	48	1,70	48	1,71
FR0011307065 FONDO AMUNDI 3 M	EUR	449	15,91	449	15,96
IE00B42Z5J44 ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	47	1,67	45	1,60
IE00B80G9288 FONDO PIMCO GIS INCOME FUN	EUR	45	1,59	45	1,60
IE00BCRY6557 ETF ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	50	1,77	50	1,78
IE00BLP5S791 FONDO MERIAN GLOBAL INVEST	EUR	0		37	1,32
LU0147388861 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	0		187	6,65
LU0151333506 FONDO CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	51	1,81	51	1,81
LU0153585723 FONDO VONTOBEL FUND - EUR	EUR	53	1,88	52	1,85
LU0210533500 FONDO JPM FUNDS - GLOBAL C	EUR	53	1,88	55	1,96
LU0247994923 FONDO JPMORGAN INVESTMENT	EUR	68	2,41	67	2,38
LU0360482987 FONDO MORGAN STANLEY INVES	USD	60	2,13	57	2,03
LU0384405600 FONDO VONTOBEL FUND - CLEA	EUR	59	2,09	57	2,03
LU0113258742 FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	31	1,10	0	
LU1250881981 FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	61	2,16	0	
LU1279334053 FONDO PICTET - ROBOTICS	EUR	39	1,38	37	1,32
LU1511517010 FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	69	2,45	72	2,56
LU1642889601 FONDO FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	48	1,70	44	1,56
LU1881796145 FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	61	2,16	61	2,17
LU1882468694 FONDO AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	0		59	2,10
LU1966276856 FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	187	6,63	0	
US46090E1038 ETF INVESCO QQQ TRUST SE	USD	155	5,49	147	5,23
US4642872349 ETF ISHARES MSCI EMERGIN	USD	37	1,31	38	1,35
US81369Y4070 ETF CONSUMER DISCRETIONA	USD	69	2,45	66	2,35
US81369Y8600 ETF REAL ESTATE SELECT S	USD	7	0,25	6	0,21
LU0622664224 FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	55	1,95	54	1,92
LU0658026603 FONDO AXA IM FIXED INCOME	EUR	46	1,63	0	
LU0776931064 FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	38	1,35	39	1,39
LU0966752916 FONDO JANUS HENDERSON UNI	EUR	69	2,45	69	2,45
LU1055715772 FONDO PICTET TR - DIVERSIF	EUR	71	2,52	70	2,49
TOTAL IIC	EUR	2.026	71,82	1.962	69,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	EUR	2.236	79,26	2.168	77,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	2.465	87,37	2.453	87,25

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.

