

## BBVA MI OBJETIVO 2021, FI

Nº Registro CNMV: 5054

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BBVA      **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

### Correo Electrónico

[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 FONDO

Fecha de registro: 29/07/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Mixta Internacional. Es decir, destina la mayor parte de su patrimonio a la inversión en distintos activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del Tesoro, pagarés de empresa, etc.) y el resto en activos de renta variable, emitidos en distintas monedas.

Además, el fondo basa su gestión en la filosofía del Ciclo de Vida con un horizonte de inversión situado en el año 2021, es decir, a medida que se acerque el horizonte establecido (año 2021), se irá reduciendo progresivamente la exposición a activos de mayor riesgo e incrementando aquellos que se perciben como más conservadores, con el objetivo de ir reduciendo la volatilidad del fondo.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,09	0,00	1,09	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,34	-0,37	-0,29

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	81.214.962,45	77.324.796,60
Nº de Partícipes	45.561	42.637
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	30.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	816.835	10,0577
2017	786.195	10,1674
2016	93.356	10,0705
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,08	-0,09	-0,99	0,26	0,24	0,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	29-05-2018	-0,42	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-06-2018	0,22	15-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,91	1,61	2,16	1,30	1,54	1,30			
Ibex-35	14,02	13,44	14,63	14,11	12,06	12,96			
Letra Tesoro 1 año	0,96	1,25	0,53	0,17	1,10	0,60			
B-C-FI-MI OBJETIVO 2021	1,02	0,92	1,17	0,87	1,00	0,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,70	-0,70	-0,71	-0,37	-0,37	-0,37			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

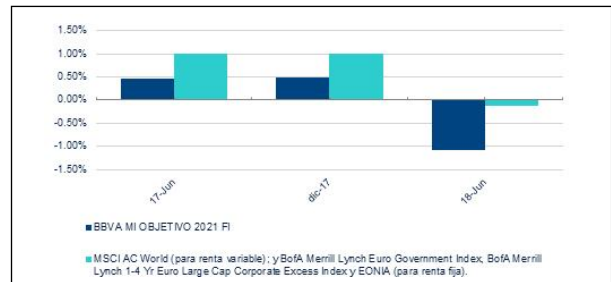
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,27	1,07	0,61		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	63.426	4.799	-0,33
Monetario	236.450	8.670	-0,42
Renta Fija Euro	3.547.660	93.276	-0,76
Renta Fija Internacional	2.316.522	66.970	-0,94
Renta Fija Mixta Euro	900.813	28.105	-1,76
Renta Fija Mixta Internacional	829.939	46.219	-1,08
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.120.973	81.685	-0,92
Renta Variable Euro	363.246	20.386	1,72
Renta Variable Internacional	2.931.788	147.368	2,04
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.649.399	170.645	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	160.682	5.918	-0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	202.973	5.445	0,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.035.562	30.223	-1,65
Global	19.120.000	535.163	-0,54
<b>Total fondos</b>	<b>39.479.433</b>	<b>1.244.872</b>	<b>-0,45</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	778.520	95,31	646.157	82,19
* Cartera interior	310.106	37,96	148.889	18,94
* Cartera exterior	469.228	57,44	500.140	63,62
* Intereses de la cartera de inversión	-814	-0,10	-2.872	-0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.909	4,03	134.351	17,09
(+/-) RESTO	5.406	0,66	5.687	0,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	816.835	100,00 %	786.195	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	786.195	502.850	786.195	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,77	42,87	4,77	-85,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,09	0,50	-1,09	-370,10
(+) Rendimientos de gestión	-0,62	0,98	-0,62	-178,79
+ Intereses	0,36	0,09	0,36	408,66
+ Dividendos	0,18	0,16	0,18	48,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	0,37	-0,36	-221,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,79	-0,14	-122,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,67	-0,01	-0,67	-11.033,97
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	210,82
± Otros rendimientos	0,00	-0,40	0,00	100,30
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,48	-0,47	-25,47
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	-25,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-25,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-377,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-47,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	816.835	786.195	816.835	

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

### 3. Inversiones financieras

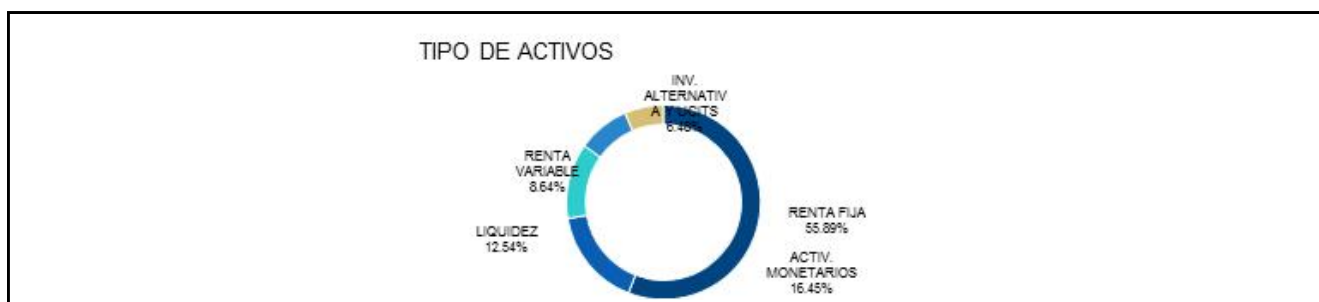
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186.332	22,81		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	80.889	9,90	105.914	13,47
TOTAL RENTA FIJA	267.221	32,71	105.914	13,47
TOTAL IIC	42.886	5,25	42.975	5,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	310.107	37,96	148.889	18,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	148.721	18,21	148.258	18,86
TOTAL RENTA FIJA	148.721	18,21	148.258	18,86
TOTAL IIC	319.948	39,17	351.881	44,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	468.669	57,38	500.139	63,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	778.776	95,34	649.028	82,55

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX DJ EUROSTOXX50 10	8.260	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 10 0	8.396	Inversión
Total subyacente renta variable		16656	
Volatilidad	Opcion CBOE SPX VOLATILITY 100	4.807	Inversión
Total otros subyacentes		4807	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>21463</b>	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	2.984	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 5 A USD UNDE 1000	8.853	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	21.782	Inversión
Total subyacente renta fija		33619	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX DJ EUROSTOXX50 10	7.434	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	36.354	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	7.683	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	9.108	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX EUROPE 600 PRICE 50	35.182	Inversión
Total subyacente renta variable		95761	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	4.415	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4415	
Institucion de inversion colectiva	IIC BBVA CREDITO EUROPA	42.886	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISHARES MSCI EMERGING MARKET XETRA	12.230	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP	23.340	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BETAMINER I	39.550	Inversión
Total otros subyacentes		118006	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		251801	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 4.588,16 euros, lo que supone un 0,0006% sobre el patrimonio medio del fondo.

BBVA Asset Management 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El crecimiento de la economía global se revisa ligeramente al alza durante la primera mitad de 2018. En mercados desarrollados destaca EE.UU., donde la actividad muestra signos de fortaleza, con un mercado laboral en pleno empleo, repunte de inflación y revisiones positivas de beneficios empresariales. Las bolsas han logrado recuperar una parte de la caída experimentada durante los primeros meses del año y posteriormente parecen haberse estabilizado en un rango lateral. Sin embargo, el aumento de las tensiones comerciales entre EE.UU. y sus principales socios acerca de la imposición de aranceles sobre el comercio internacional, junto con la incertidumbre política de algunos países de la zona euro, han motivado que establezcamos estrategias de cobertura en el fondo, lo que nos lleva a reducir la exposición a variable hasta el 9.5%.

En cuanto a los mercados de renta fija, la Reserva Federal prosigue su camino de subida de tipos, mientras que el BCE sigue mostrando un tono muy cauto por la pérdida de pulso de la actividad en la eurozona y la ausencia de presiones inflacionistas. En este contexto, decidimos mantener los mismos niveles bajos de exposición a deuda americana, mientras que hemos aumentado la exposición a deuda europea. El diferente sesgo mostrado por los principales bancos centrales ha tenido su reflejo en las rentabilidades de la deuda soberana de ambas regiones. Así, hemos visto tipos más altos a lo largo de la curva de tipos de EE.UU. No así en Alemania, donde el Bund se ha visto favorecido en su calidad de activo refugio frente al riesgo periférico. El posicionamiento del fondo se ha visto favorecido por este comportamiento diferencial de los tipos.

El entorno de aversión al riesgo de los últimos meses también se ha dejado notar en el mercado de crédito; la ampliación de los diferenciales no ha beneficiado a las posiciones de crédito europeo que tenemos. En cuanto a High Yield, hemos reducido la exposición, ya que la rentabilidad absoluta está por debajo de la de más alta calificación. Respecto a la RF

emergente, también reducimos la exposición de forma significativa, ya que la incertidumbre política y los desequilibrios financieros de algunos países no han favorecido y pueden seguir deteriorando la rentabilidad de este activo

Con un objetivo diversificador, mantenemos la inversión en fondos de retorno absoluto.

En cuanto a la posición estructural en deuda ligada a inflación española, ha contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo durante este trimestre.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 3,90% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 6,86%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,53% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,47% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 1,09%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -1,08%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -0,45%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,08%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,91%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,96%. A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 80887504,59 euros, lo que supone un 9,90% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una Letra del Tesoro español de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -3124,77 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.

El fondo soporta comisiones de análisis. Los gestores del fondo reciben multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de veinte), de entre las cuáles y en base a unos criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, la agilidad para emitir informes ante eventos que se suceden en los mercados y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El gestor selecciona semestralmente entre cinco y ocho proveedores de servicios de análisis que se identifican cómo generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio.

Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan, es en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para los gestores (ej. información de primera mano sobre reuniones con Bancos Centrales, decisores de política macroeconómica, etc ).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 26.40

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000126W8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,550 2019-11-30	EUR	186.332	22,81		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		186.332	22,81		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		186.332	22,81		
ES0L01802161 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,749 2018-01-02	EUR			105.914	13,47
ES0L01903084 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,470 2018-07-02	EUR	80.889	9,90		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		80.889	9,90	105.914	13,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		267.221	32,71	105.914	13,47
ES0117091035 - PARTICIPACIO CX PATRIMONI PLUS FI	EUR	42.886	5,25	42.975	5,47
<b>TOTAL IIC</b>		42.886	5,25	42.975	5,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		310.107	37,96	148.889	18,94
IT0004890882 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,700 2018-09-15	EUR			148.258	18,86
IT0005332413 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,367 2019-05-14	EUR	148.721	18,21		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		148.721	18,21	148.258	18,86
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		148.721	18,21	148.258	18,86
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		148.721	18,21	148.258	18,86
FR0012005734 - PARTICIPACIO AMUNDI ETF FLOATING RATE EURO	EUR			53.965	6,86
FR0012386696 - PARTICIPACIO LYXOR BRCL FLT EUR 0-7Y-CEUR	EUR	46.479	5,69	59.843	7,61
IE00B0M63177 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	EUR	12.230	1,50	11.135	1,42
IE00B2NPKV68 - PARTICIPACIO ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	USD	9.953	1,22	14.518	1,85
IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIO ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE	USD	16.284	1,99	18.057	2,30
IE00B66F4759 - PARTICIPACIO ISHARES EUR HIGH Y. CORP. BOND UCIT	EUR			10.046	1,28
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIO ISHARES EUR ULTRASHORT BOND UC	EUR	46.851	5,74	54.039	6,87
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	9.927	1,22		
LU0227127643 - PARTICIPACIO AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATIO	EUR	23.340	2,86	54.078	6,88
LU1287023003 - PARTICIPACIO LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y I	EUR			14.225	1,81
LU1287023185 - PARTICIPACIO LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	EUR			14.174	1,80
LU1312078915 - PARTICIPACIO SEB FUND 1 - SEB ASSET SELECTI	EUR	9.207	1,13		
LU1534073041 - PARTICIPACIO DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	20.411	2,50		
LU1650062323 - PARTICIPACIO BETAMINER FUND	EUR	39.550	4,84	33.518	4,26
LU1650488494 - PARTICIPACIO LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5 Y	EUR			14.283	1,82
LU1650490474 - PARTICIPACIO LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL IG	EUR	32.022	3,92		
LU1681041114 - PARTICIPACIO AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUNDI	EUR	53.694	6,57		
<b>TOTAL IIC</b>		319.948	39,17	351.881	44,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		468.669	57,38	500.139	63,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		778.776	95,34	649.028	82,55

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.