

BBVA MI OBJETIVO 2021, FI

Nº Registro CNMV: 5054

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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

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 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	0,27	0,23	1,36	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,39	-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	76.811.274,87	81.214.962,45
Nº de Partícipes	43.167	45.561
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	770.830	10,0354
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	0,21	0,00	0,21	0,64	0,00	0,64	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	-1,30	-0,22	-0,09	-0,99	0,26	0,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	15-08-2018	-0,42	05-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	12-07-2018	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	1,64	0,88	1,61	2,16	1,30	1,30			
Ibex-35	12,95	10,62	13,44	14,63	14,11	12,96			
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,53	0,17	0,60			
B-C-FI-MI OBJETIVO 2021	0,91	0,62	0,92	1,17	0,87	0,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,69	-0,69	-0,70	-0,71	-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.

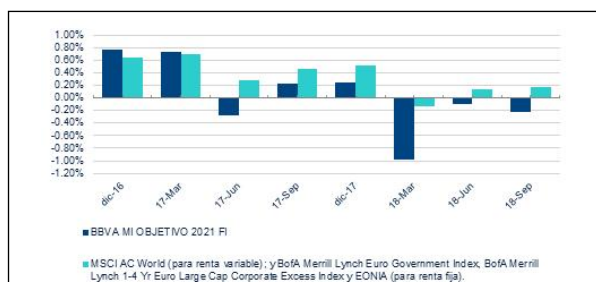
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,27	0,27	0,26	0,27	1,07	0,61		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	58.963	4.630	-0,06
Monetario	199.797	8.056	-0,11
Renta Fija Euro	3.662.540	98.396	-0,11
Renta Fija Internacional	1.882.845	55.835	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	849.682	27.323	0,03
Renta Fija Mixta Internacional	794.918	44.401	-0,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.152.619	84.524	-0,07
Renta Variable Euro	386.688	24.560	0,61
Renta Variable Internacional	445.766.446	199.092	1,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.278.838	163.348	-0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo	29.064	812	-0,44
Garantizado de Rendimiento Variable	34.481	760	-0,22
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	859.463	244.574	-0,32
Global	21.346.383	564.980	-0,36
Total fondos	42.342.929	1.301.521	-0,04

*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	737.590	95,69	778.520	95,31
* Cartera interior	272.189	35,31	310.106	37,96
* Cartera exterior	466.572	60,53	469.228	57,44
* Intereses de la cartera de inversión	-1.171	-0,15	-814	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.288	3,93	32.909	4,03
(+/-) RESTO	2.952	0,38	5.406	0,66

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	770.830	100,00 %	816.835	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)	816.835	840.718	816.835	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,57	-2,78	-0,57	-90,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,22	-0,07	-1,32	-155,62
(+) Rendimientos de gestión	0,02	0,16	-0,61	-86,05
+ Intereses	-0,17	-0,15	0,20	-4,84
+ Dividendos	0,03	0,14	0,21	-79,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,15	-0,21	6,10
± 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)	0,21	0,14	0,06	44,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	-0,13	-0,88	-47,83
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-131,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	127,31
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,71	3,67
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,64	3,75
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-0,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,45
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	770.830	816.835	770.830	

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

3. Inversiones financieras

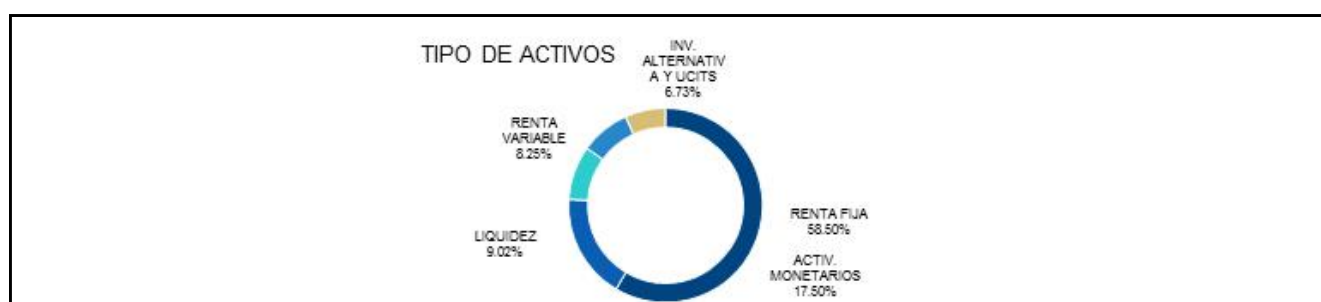
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	187.329	24,30	186.332	22,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	42.008	5,45	80.889	9,90
TOTAL RENTA FIJA	229.337	29,75	267.221	32,71
TOTAL IIC	42.853	5,56	42.886	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	272.190	35,31	310.107	37,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	147.932	19,19	148.721	18,21
TOTAL RENTA FIJA	147.932	19,19	148.721	18,21
TOTAL IIC	318.318	41,30	319.948	39,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	466.250	60,49	468.669	57,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	738.440	95,80	778.776	95,34

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 S&P 500 UNDERLYING 100	15.594	Inversión
Total subyacente renta variable		15594	
TOTAL DERECHOS		15594	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 5 A USD UNDE 1000	8.429	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	8.083	Inversión
Total subyacente renta fija		16512	
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	30.800	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX EUROPE 600 PRICE 50	34.447	Inversión
Total subyacente renta variable		65247	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	4.410	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4410	
Institucion de inversion colectiva	IIC BBVA CREDITO EUROPA	42.853	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA WORLD-EUR CR SHRD-I-CAP	23.342	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BETAMINER I	38.058	Inversión
Total otros subyacentes		104253	
TOTAL OBLIGACIONES		190422	

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
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

<p>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 1.611,42 euros, lo que supone un 0,0002% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Las perspectivas de crecimiento global se mantienen estables, destacando los mercados desarrollados frente a emergentes, donde se ha observado un deterioro debido a tensiones económicas y financieras de determinados países. En EE.UU., el crecimiento se acelera y tanto el consumo como la inversión empresarial se ven impulsados por los estímulos fiscales haciendo que los índices de confianza y expectativas se sitúen en máximos. Los datos de actividad y empleo corroboran la solidez económica y eso se ha reflejado en la bolsa americana, que lidera las subidas este trimestre. En cuanto a la Eurozona, el crecimiento no se recupera respecto del trimestre anterior, con un comportamiento desigual donde destaca el freno en la periferia frente a la estabilidad alemana. Las bolsas también han tenido un comportamiento positivo, pero mucho más moderado. La nota más negativa la han puesto las bolsas emergentes ha sufrido caídas lastrados por las fuertes tensiones en aquellos países con más desequilibrios macroeconómicos. En este contexto, aunque seguimos positivos en RV, los nuevos máximos marcados y el entorno de baja volatilidad nos llevan a renovar las coberturas implementadas el trimestre pasado en el mercado americano. Por tanto la exposición a renta variable se sitúa en un nivel del 9.1%

En renta fija la tendencia generalizada ha sido la caída en el precio de los bonos de gobiernos. La Fed cerraba el trimestre con la tercera subida de tipos en lo que va de año, apoyado por el fuerte ritmo de crecimiento económico, el pleno empleo en el mercado de trabajo, crecimiento de salarios y repunte del precio del crudo. El BCE, por otro lado, mantiene sin cambios el calendario previsto para el fin de la expansión cuantitativa, disminuyendo el ritmo mensual de compras de deuda. La política monetaria de los principales bancos centrales no ha sorprendido durante el verano y creemos que se va a mantener en la misma línea. Decidimos reducir la exposición a gobiernos, tanto en EE.UU. como en Alemania. Los episodios de aversión al riesgo han tenido un impacto limitado en el mercado de crédito, tanto en la deuda corporativa de mayor calidad como en el segmento especulativo. Mantenemos las posiciones en crédito europeo de corto plazo, high yield americano y renta fija emergente.

A pesar de que los fondos de retorno absoluto que tenemos en las carteras no se han comportado de forma positiva, creemos en su efecto diversificador sobre la cartera.

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 disminuido un 5,63% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 5,25%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,27% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,03% de gastos directos y 0,24% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,27%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -0,22%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -0,04%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,36%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,88%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,25%.

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 18.44

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126W8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,550 2019-11-30	EUR	187.329	24,30	186.332	22,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		187.329	24,30	186.332	22,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		187.329	24,30	186.332	22,81
ES00000121K4 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2018-10-01	EUR	9.179	1,19		
ES00000127M7 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2018-10-01	EUR	9.183	1,19		
ES00000127N5 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2018-10-01	EUR	9.195	1,19		
ES00000127Q8 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2018-10-01	EUR	9.197	1,19		
ES00000127R6 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2018-10-01	EUR	5.254	0,68		
ES0L01903084 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,470 2018-07-02	EUR			80.889	9,90
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		42.008	5,45	80.889	9,90
TOTAL RENTA FIJA		229.337	29,75	267.221	32,71
ES0117091035 - PARTICIPACIO CX PATRIMONI PLUS FI	EUR	42.853	5,56	42.886	5,25
TOTAL IIC		42.853	5,56	42.886	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		272.190	35,31	310.107	37,96
IT0005332413 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,367 2019-05-14	EUR			148.721	18,21
IT0005338568 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,243 2019-07-12	EUR	147.932	19,19		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		147.932	19,19	148.721	18,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		147.932	19,19	148.721	18,21
TOTAL RENTA FIJA		147.932	19,19	148.721	18,21
FR0012386696 - PARTICIPACIO LYXOR BRCL FLT EUR 0-7Y-CEUR	EUR	46.567	6,04	46.479	5,69
IE00B0M63177 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	EUR	12.021	1,56	12.230	1,50
IE00B2NPKV68 - PARTICIPACIO ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	USD	10.108	1,31	9.953	1,22
IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIO ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE	USD	16.785	2,18	16.284	1,99
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIO ISHARES EUR ULTRASHORT BOND UC	EUR	46.804	6,07	46.851	5,74
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIO OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC -	EUR	9.787	1,27	9.927	1,22
LU0227127643 - PARTICIPACIO AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATIO	EUR	23.342	3,03	23.340	2,86
LU1312078915 - PARTICIPACIO SEB FUND 1 - SEB ASSET SELECTI	EUR	9.099	1,18	9.207	1,13
LU1534073041 - PARTICIPACIO DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	20.421	2,65	20.411	2,50
LU1650062323 - PARTICIPACIO BETAMINER FUND	EUR	38.058	4,94	39.550	4,84
LU1650490474 - PARTICIPACIO LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL IG	EUR	31.659	4,11	32.022	3,92
LU1681041114 - PARTICIPACIO AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUNDI	EUR	53.667	6,96	53.694	6,57
TOTAL IIC		318.318	41,30	319.948	39,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		466.250	60,49	468.669	57,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		738.440	95,80	778.776	95,34

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.