

MULTIACTIVO MIXTO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2399

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

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: 24/05/2001

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 Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC financieras (máximo 50%) que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, hasta un 30% de la exposición total en renta variable, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo hasta un 20% en depósitos). La inversión total en IIC no armonizadas no superará el 30%. La suma de inversiones en renta variable de emisores no zona euro, mas la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,68	0,54	0,68	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,00	-0,04	0,01

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	34.714,54	31.184,17
Nº de Partícipes	145	148
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	601.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	27.287	786,0418
2016	24.315	779,7076
2015	19.069	771,8982
2014	20.284	753,3108

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	0,07	0,04	0,12	0,07	0,04	0,12	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,81	0,81	0,73	1,21	0,33	1,01	2,47	5,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	30-01-2017	-0,28	30-01-2017	-1,31	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,22	01-03-2017	0,22	01-03-2017	0,74	27-08-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,49	2,03	2,20	4,21	3,69	4,00	3,00	
Ibex-35	11,73	11,73	14,41	18,26	35,68	26,04	18,20	15,41	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,24	1,19	0,44	0,26	0,23	0,32	
B-C-FI-MULTIGLOBAL-0445	1,69	1,69	2,66	2,91	1,34	3,91	4,18	2,80	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,70	-1,70	-1,70	-1,71	-1,72	-1,70	-1,76	-0,27	

(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.

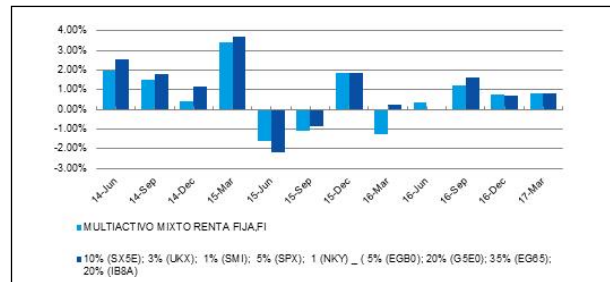
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,12	0,09	0,10	0,47	0,47	0,42	0,36

(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



El 2013-12-20 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Fija Mixta Euro, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	0	0	0,00
Monetario	595.206	21.090	-0,09
Renta Fija Euro	5.183.950	129.522	-0,22
Renta Fija Internacional	5.442.934	130.738	-0,60
Renta Fija Mixta Euro	533.554	20.651	0,67
Renta Fija Mixta Internacional	400.436	21.145	1,04
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	695.127	31.550	2,26
Renta Variable Euro	327.363	21.153	10,55
Renta Variable Internacional	2.291.512	132.667	5,36
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.521.542	199.333	0,80
Garantizado de Rendimiento Fijo	555.674	16.787	-0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	550.088	19.437	3,67
De Garantía Parcial	39.477	848	4,57
Retorno Absoluto	654.806	25.259	-0,23
Global	8.912.373	261.342	2,03
Total fondos	32.704.042	1.031.522	1,19

*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	26.607	97,51	22.053	90,70
* Cartera interior	6.298	23,08	6.950	28,58
* Cartera exterior	20.329	74,50	15.098	62,09
* Intereses de la cartera de inversión	-20	-0,07	5	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	544	1,99	1.982	8,15
(+/-) RESTO	136	0,50	280	1,15
TOTAL PATRIMONIO	27.287	100,00 %	24.315	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)	24.315	26.229	24.315	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,63	-8,14	10,63	232,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	0,63	0,86	35,36
(+) Rendimientos de gestión	0,99	0,76	0,99	31,66
+ Intereses	0,20	0,65	0,20	-68,87
+ Dividendos	0,07	0,08	0,07	-14,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	-1,32	-0,29	77,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	0,07	0,15	115,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,27	-0,09	64,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,96	1,43	0,96	-31,89
± Otros resultados	-0,01	0,12	-0,01	-108,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	275,52
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,13	-13,82
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-10,02
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,75
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-109,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	40,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	40,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.287	24.315	27.287	

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

3. Inversiones financieras

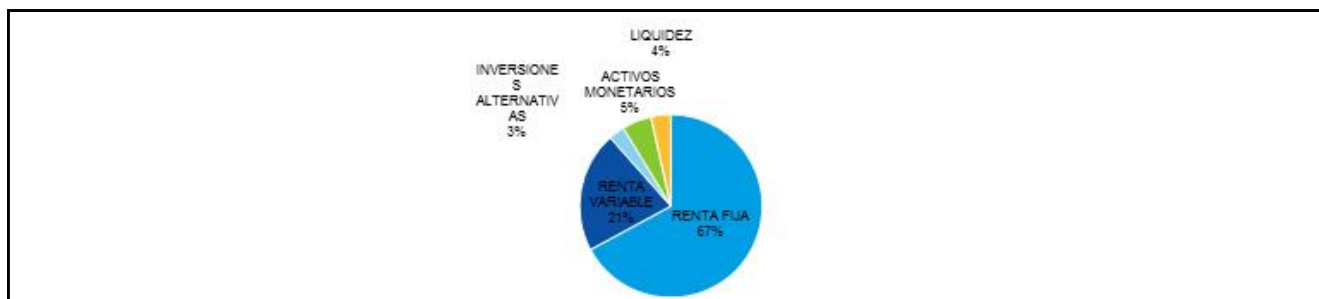
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.266	22,96	6.912	28,43
TOTAL RENTA FIJA	6.266	22,96	6.912	28,43
TOTAL RV COTIZADA	32	0,12	38	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE	32	0,12	38	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.298	23,08	6.950	28,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.028	36,75	6.213	25,55
TOTAL RENTA FIJA	10.028	36,75	6.213	25,55
TOTAL RV COTIZADA	602	2,21	756	3,11
TOTAL RENTA VARIABLE	602	2,21	756	3,11
TOTAL IIC	9.708	35,58	8.092	33,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.338	74,53	15.061	61,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.636	97,61	22.011	90,52

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	1.237	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX DJ EUROSTOXX50 100	1.166	Inversión
TOTAL DERECHOS		2403	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	CPRA PLAZO A.F. BN.BMW FINANCE m 3 DIAS FISICA	57	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	817	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	1.054	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	2.583	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	561	Inversión
Total subyacente renta fija		5072	
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	300	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX DJ EUROSTOXX50 100	1.369	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion INDEX DJ EUROSTOXX50 100	1.036	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	1.406	Inversión
Valor de Renta Variable	Opcion S&P 500 UNDERLYING 100	1.111	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 100	240	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	221	Inversión
Total subyacente renta variable		5683	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	626	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		626	
Institucion de inversion colectiva	IIC LYX ETF EUROSTOXX 50 DR	997	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC LYX ETF JAPAN TOPIX D-JPY	135	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AMUNDI 3 M-DP	575	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	344	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC VANGUARD FTSE 100 UCITS ETF	535	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC LYXOR/WNT FD-C2 EUR ACC	186	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET-SHORT TRM MMKT E-I	756	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC MORGAN ST-EURO CORP BDIS	414	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC LYX ETF S&P 500	346	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E	194	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		4482	
TOTAL OBLIGACIONES		15863	

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

Con fecha 13/02/2017 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la nueva composición del Consejo de Administración.

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

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 95,00% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 25.922.650,00 euros

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 684.232,52 euros, lo que supone un 1,56% sobre el patrimonio medio del fondo.

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 695,37 euros, lo que supone un 0,0004% 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

Las expectativas de crecimiento siguen mejorando en los países desarrollados. Los datos del 1T17 apuntan a un crecimiento de EE.UU. algo por debajo del 2% anualizado. En este entorno, la Fed vuelve a subir tipos (25pb hasta 0,75%-1%) aunque se muestra cauta. En la zona euro el crecimiento esperado para el 1T17 es del 1,6% anualizado con el BCE en modo expansión, mientras que en China el crecimiento sigue soportado, lo que permite al banco central centrarse en el control del crédito aunque sin subir tipos de referencia.

En Latam, México sufre el impacto de la alta inflación aunque la apreciación del peso libera algo de presión. Trimestre de baja volatilidad en las bolsas y rentabilidades positivas, especialmente para los emergentes (7,5%). EE.UU. consigue retornos moderados (5,5%) mientras que Europa tiene mejor comportamiento (6,4%), especialmente la periferia. Caída del precio del petróleo, -4,9% en el 1T hasta 52,7\$/b (Brent).

Los bonos soberanos europeos (10Y +12pb a 0,33%) se comportan peor que en EE.UU. (-6pb a 2,39%), observando un empinamiento de la curva alemana y aplanamiento de la estadounidense. La deuda periférica aumenta diferenciales respecto a la alemana (excepto Grecia). La deuda corporativa sigue estando relativamente sostenida, especialmente en EE.UU. En divisas, depreciación generalizada del dólar (1,07 vs euro), especialmente vs peso mexicano.

Respecto a la actividad del fondo, en la parte de Renta Variable se mantienen las coberturas con opciones sobre el mercado europeo y americano con vencimiento Diciembre 2017 implementadas a finales de 2016. Además estamos ligeramente largos de ambos mercados a través de futuros.

En cuanto a la Renta Fija se refiere, mantenemos un posicionamiento de duraciones cortas en el mercado alemán principalmente, ante los bajos niveles de rentabilidad absoluta a los que se encuentran este activo, y ligeramente largos del mercado americano. Asimismo continuamos también con un sesgo positivo en Deuda Pública de España frente a Deuda Pública Europea con rating AAA-AA.

En divisas mantenemos posiciones largas de USD contra EUR que hemos ido modulando con los movimientos de mercado, dadas las diferencias entre las políticas monetarias de ambos países, y una ligera infra ponderación de GBP contra EUR.

Este año seguimos manteniendo la reflación como escenario general, apoyado en crecimiento y subidas de inflación. Acorde a este escenario esperamos retornos positivos de los activos más ligados al riesgo como son las bolsas y los bonos de alta rentabilidad.

Por tanto seguimos manteniendo el objetivo de alcanzar rentabilidades positivas para el fondo.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 12,22% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,03%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,12% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,09% de gastos directos y 0,03% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,68%.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,81%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,19%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,67% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,81%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,49%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 1,69%.

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 32.81

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,600 2019-07-30	EUR	226	0,83	200	0,82
ES00000123B9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2021-04-30	EUR			601	2,47
ES00000123K0 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,850 2022-01-31	EUR	633	2,32	563	2,32
ES00000123U9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,400 2023-01-31	EUR	269	0,99	239	0,98
ES00000123X3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,400 2023-10-31	EUR	237	0,87	622	2,56
ES00000124V5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,750 2019-04-30	EUR	545	2,00	482	1,98
ES00000124W3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,800 2024-04-30	EUR	147	0,54	130	0,53
ES00000126B2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,750 2024-10-31	EUR	500	1,83	445	1,83
ES00000126C0 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,400 2020-01-31	EUR	350	1,28	309	1,27
ES00000127D6 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,250 2018-04-30	EUR	292	1,07	257	1,06
ES00000127G9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,150 2025-10-31	EUR	181	0,66	160	0,66
ES00000127H7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,150 2020-07-30	EUR	261	0,96	271	1,11
ES00000127Z9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,950 2026-04-30	EUR	376	1,38	336	1,38
ES00000128B8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,750 2021-07-30	EUR	380	1,39	829	3,41
ES00000128H5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,300 2026-10-31	EUR			371	1,53
ES00000128O1 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,400 2022-04-30	EUR	522	1,91		
ES00000128P8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,500 2027-04-30	EUR	843	3,09		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.762	21,12	5.815	23,92
ES0513495QE0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,230 2017-01-23	EUR			1.097	4,51
ES0578430M3 - PAGARE TELEFONICA SA 00,000 2017-08-08	EUR	400	1,47		
ES0378641155 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 03,875 2018-03-17	EUR	104	0,38		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		504	1,85	1.097	4,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.266	22,96	6.912	28,43
TOTAL RENTA FIJA		6.266	22,96	6.912	28,43
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	32	0,12	38	0,16
TOTAL RV COTIZADA		32	0,12	38	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE		32	0,12	38	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.298	23,08	6.950	28,58
AT0000A001X2 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 03,500 2021-09-15	EUR	49	0,18	43	0,18
AT0000A185T1 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 01,650 2024-10-21	EUR	46	0,17	40	0,16
BE0000339482 - BONO REINO DE BELGICA 00,200 2023-10-22	EUR	53	0,19	135	0,56
BE0000341504 - BONO REINO DE BELGICA 00,800 2027-06-22	EUR	156	0,57		
DE0001102382 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 01,000 2025-08-15	EUR			51	0,21
DE0001102408 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 01,000 2026-08-15	EUR			155	0,64
DE0001135473 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 01,750 2022-07-04	EUR	193	0,71	169	0,70
DE000A161YU8 - BONO LAND NIEDERSACHSEN 00,125 2019-08-12	EUR	52	0,19	45	0,19
FI4000047089 - BONO REPUBLICA DE FINLAN 01,625 2022-09-15	EUR	140	0,51		
FI4000219787 - BONO REPUBLICA DE FINLAN 00,000 2023-09-15	EUR			101	0,42
FR0010670737 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 04,250 2018-10-25	EUR	202	0,74		
FR0010854182 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 03,500 2020-04-25	EUR	147	0,54	129	0,53
FR0010949651 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 02,500 2020-10-25	EUR	120	0,44	107	0,44
FR0011059088 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 03,250 2021-10-25	EUR	144	0,53	127	0,52
FR0011394345 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 01,000 2018-05-25	EUR	218	0,80		
FR0011619436 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 02,250 2024-05-25	EUR	152	0,56	136	0,56
FR0011708080 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 01,000 2019-05-25	EUR	148	0,54	131	0,54
FR0011993179 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,500 2019-11-25	EUR	182	0,67	160	0,66
FR0012517027 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,500 2025-05-25	EUR			99	0,41
FR0013157096 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,369 2021-05-25	EUR	87	0,32	76	0,31
FR0013200813 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,250 2026-11-25	EUR	36	0,13	33	0,14
IT0004361041 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,500 2018-08-01	EUR	2.342	8,58		
NL0011896857 - BONO REINO DE HOLANDA 00,000 2022-01-15	EUR	141	0,52	124	0,51
NL0012171458 - BONO REINO DE HOLANDA 00,750 2027-07-15	EUR	104	0,38		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.712	17,27	1.861	7,65
FR0010415331 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 03,750 2017-04-25	EUR	171	0,63		
IT0004716319 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,796 2018-04-15	EUR	277	1,02		
NL0010200606 - BONO REINO DE HOLANDA 01,250 2018-01-15	EUR	106	0,39		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		554	2,03		
BE6285457519 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 02,750 2036-03-17	EUR	30	0,11	31	0,13
DE000A185QB3 - BONO EVONIK FINANCE BV 00,750 2028-09-07	EUR	26	0,10	27	0,11
DE000A1TNK86 - BONO DAIMLER AG 02,000 2020-04-07	EUR	35	0,13		
FR0013176310 - BONO VIVENDI SA 01,875 2026-05-26	EUR			105	0,43
FR0013213303 - BONO EDF SA 01,875 2036-10-13	EUR			90	0,37
FR0013218153 - BONO RCI BANQUE 00,625 2021-11-10	EUR	28	0,10	28	0,12
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE 00,750 2022-01-12	EUR	26	0,10		
FR0013236312 - BONO GROUPE AUCHAN SA 00,625 2022-02-07	EUR	100	0,37		
XS0361975443 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 06,375 2018-05-02	EUR	312	1,14	312	1,28
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENER 05,125 2024-09-16	EUR			65	0,27
XS0478074924 - BONO CO6PERATIVE CENTRA 04,125 2020-01-14	EUR	100	0,37	100	0,41
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14	EUR	57	0,21	57	0,23
XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14	EUR	62	0,23	61	0,25
XS0562852375 - BONO BNP PARIBAS 03,750 2020-11-25	EUR	64	0,23	65	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0619548216 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 06.375 2021-04-27	EUR	125	0,46	126	0,52
XS0645669200 - BONO IMPERIAL TOBACCO FIJ 04.500 2018-07-05	EUR	114	0,42	114	0,47
XS0748187902 - BONO JING BANK N.V. 04.500 2022-02-21	EUR	126	0,46	127	0,52
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03.750 2018-01-17	EUR			110	0,45
XS0963375232 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 02.625 2020-08-19	EUR	39	0,14	39	0,16
XS0965065112 - BONO BNP PARIBAS 02.000 2019-01-28	EUR	57	0,21	57	0,23
XS1014704586 - BONO BNP PARIBAS 02.250 2021-01-13	EUR	60	0,22	60	0,25
XS1039826422 - BONO RESEAU FERRE DE FRA 02.625 2025-12-29	EUR	117	0,43	119	0,49
XS1068871448 - BONO BNP PARIBAS 02.375 2024-05-20	EUR	12	0,04	12	0,05
XS1069430368 - BONO TELEFONICA EMISIONE 02.242 2022-05-27	EUR	108	0,40	108	0,44
XS1105680703 - BONO UBS AG 01.250 2021-09-03	EUR	105	0,38	105	0,43
XS1115479559 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01.375 2022-01-31	EUR	105	0,38	104	0,43
XS1116263325 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 02.125 2024-09-30	EUR	48	0,18	48	0,20
XS1136183537 - BONO SANTANDER UK PLC 00.875 2020-01-13	EUR	102	0,37		
XS1146282634 - BONO VERIZON COMMUNICATI 01.625 2024-03-01	EUR	104	0,38		
XS1167204699 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 01.250 2025-01-13	EUR	103	0,38	103	0,42
XS1169630602 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 00.875 2022-01-19	EUR	102	0,37	102	0,42
XS1176079843 - BONO ENEL FINANCE INTERN 01.966 2025-01-27	EUR	133	0,49	135	0,56
XS1180130939 - BONO CO6PERATIEVE CENTRA 01.375 2027-02-03	EUR	55	0,20	55	0,23
XS1199439222 - BONO SANTANDER UK PLC 01.125 2025-03-10	EUR	101	0,37	101	0,42
XS1241546420 - BONO NATIONWIDE BUILDING 01.125 2022-06-03	EUR	102	0,37	102	0,42
XS1316667343 - BONO AUTOSTRAD PER L IT 01.125 2020-11-04	EUR	103	0,38		
XS1382784509 - BONO CO6PERATIEVE CENTRA 01.250 2026-03-23	EUR	62	0,23	62	0,25
XS1382791975 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 01.500 2028-04-03	EUR	23	0,08	23	0,09
XS1394764689 - BONO TELEFONICA EMISIONE 01.460 2026-04-13	EUR	98	0,36	98	0,40
XS1398476793 - BONO BERDROLA INTL BV 01.125 2026-04-21	EUR	98	0,36	100	0,41
XS1403388694 - BONO ENAGAS FINANCIACION 01.375 2028-05-05	EUR			100	0,41
XS1408317433 - BONO ORANGE 01.000 2025-05-12	EUR	99	0,36	100	0,41
XS1412711217 - BONO ENI SPA 01.625 2028-05-17	EUR	104	0,38	106	0,44
XS1428769738 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01.000 2023-06-07	EUR	102	0,37	101	0,42
XS1463101680 - BONO VODAFONE GROUP PLC 01.600 2031-07-29	EUR			93	0,38
XS1505573482 - BONO SNAM SPA 00.875 2026-10-25	EUR			96	0,39
XS1557096267 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 00.875 2024-01-30	EUR	46	0,17		
XS1562614831 - BONO BANCO BILBAO VIZCAY 03.500 2027-02-10	EUR	105	0,38		
EU000A1G0BG1 - BONO EFSF 01.625 2020-07-17	EUR			117	0,48
EU000A1G0DG7 - BONO EFSF 00.100 2021-01-19	EUR	77	0,28	100	0,41
EU000A1G0DM5 - BONO EFSF 00.000 2021-03-29	EUR	134	0,49		
EU000A1U9886 - BONO EUROPEAN STABILITY 00.050 2018-12-17	EUR	66	0,24	57	0,23
EU000A1U9910 - BONO EUROPEAN STABILITY 00.100 2020-11-03	EUR	81	0,30	70	0,29
XS1489409679 - BONO BANCO EUROPEO DE IN 00.000 2023-10-16	EUR	161	0,59	140	0,58
XS1575991358 - BONO BANCO EUROPEO DE IN 00.250 2024-10-14	EUR	99	0,36		
XS1308759718 - BONO DNB BOLIGKREDDIT A 00.375 2020-10-20	EUR	102	0,37		
XS1344745481 - BONO DNB BOLIGKREDDIT A 00.375 2021-01-14	EUR	102	0,37		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.320	15,83	4.031	16,58
DE000A0T5X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06.000 2017-01-20	EUR			24	0,10
XS0301928262 - BONO SUBORDI BANK OF AMERICA COR 00.400 2017-05-23	EUR	50	0,18	50	0,21
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03.750 2018-01-17	EUR	109	0,40		
EU000A1G0BR8 - BONO EFSF 00.250 2017-10-18	EUR	153	0,56	134	0,55
EU000A1U9845 - BONO EUROPEAN STABILITY 00.553 2017-10-17	EUR	29	0,11	25	0,10
XS0308505055 - BONO BANCO EUROPEO DE IN 04.750 2017-10-15	EUR	101	0,37	88	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		442	1,62	321	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.028	36,75	6.213	25,55
TOTAL RENTA FIJA		10.028	36,75	6.213	25,55
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	39	0,14	52	0,21
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	49	0,18	58	0,24
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF			41	0,17
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	39	0,14	46	0,19
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	29	0,11	40	0,16
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	28	0,10	33	0,14
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	67	0,25	87	0,36
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	83	0,30	95	0,39
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	31	0,11	37	0,15
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	33	0,12		
GB00B24BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	38	0,14	52	0,21
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	38	0,14	48	0,20
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	24	0,09	31	0,13
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS SPA	EUR			6	0,02
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING	EUR	34	0,12	43	0,18
NO0010031479 - ACCIONES DNB ASA	NOK	37	0,14	47	0,19
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	33	0,12	40	0,16
TOTAL RV COTIZADA		602	2,21	756	3,11
TOTAL RENTA VARIABLE		602	2,21	756	3,11
FR0007032990 - PARTICIPACIO AMUNDI - PORTFOLIO MONINDEX	EUR	237	0,87		
FR0007054358 - PARTICIPACIO LYXOR EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	997	3,65	759	3,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010377028 - PARTICIPACIOLYXOR JAPAN TOPIX DR UCITS ETF	JPY	135	0,49		
FR0010654913 - PARTICIPACIOAMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS	EUR	1.064	3,90		
FR0011307065 - PARTICIPACIOAMUNDI 3 M-IC	EUR	575	2,11	878	3,61
IE0008471009 - PARTICIPACIOISHARES EUROSTOXX 50	EUR			746	3,07
IE0032895942 - PARTICIPACIOISHARES MARKIT IBOXX USD CR BN	USD	927	3,40	938	3,86
IE00B3VTHJ49 - PARTICIPACIOINOMURA FDS IRL-JAPAN STR VALUE	JPY			98	0,40
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIOVANGUARD S&P 500 UCITS ETF	USD	344	1,26		
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIOISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCI	EUR	695	2,55	348	1,43
IE00B53QDK08 - PARTICIPACIOISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF A	JPY	135	0,49		
IE00B810Q511 - PARTICIPACIOVANGUARD FTSE 100 UCITS ETF	GBP	535	1,96	530	2,18
IE00BM67HW99 - PARTICIPACIOIBX X-TRACKERS S&P 500 UCITS ET	EUR			349	1,44
IE00BZBYWS72 - PARTICIPACIOIYXOR/WNT FUND	EUR	186	0,68		
LU0099405374 - PARTICIPACIOJB JAPAN STOCK FUND-B	JPY			65	0,27
LU0106240533 - PARTICIPACIOSCHRADER INTL JAPAN EQTY-ACC	JPY			96	0,39
LU0128494944 - PARTICIPACIOPICTET - EUR LIQUIDITY	EUR	756	2,77		
LU0172069584 - PARTICIPACIOJBS LUX BOND SICAV - USD CORP	USD			647	2,66
LU0211300792 - PARTICIPACIOAXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	78	0,29	78	0,32
LU0226954369 - PARTICIPACIOROBECO US PREMIUM EQ	USD			220	0,90
LU0243958047 - PARTICIPACIOINVESCO EURO CORP BOND	EUR	403	1,48	400	1,65
LU0248005711 - PARTICIPACIOJPMF INV-US SELECT EQT	USD			219	0,90
LU0274211217 - PARTICIPACIOIBX X-TR EURO STOKK 50 UCITS ETF	EUR	599	2,20	755	3,11
LU0274221281 - PARTICIPACIOIBX X-TR SMI UCITS ETF DR	EUR	158	0,58	152	0,63
LU0390558301 - PARTICIPACIOIMORGAN STANLEY EURO CORPORATE	EUR	414	1,52	394	1,62
LU0396366972 - PARTICIPACIOJBS LUX BOND SICAV - USD CORP	USD	648	2,37		
LU0496786574 - PARTICIPACIOIYXOR ETF S&P 500 UCITS ETF-D	EUR	346	1,27		
LU0776931064 - PARTICIPACIOBLACKROCK STR FD EUR ABS	EUR	194	0,71	195	0,80
LU1243244081 - PARTICIPACIOFIDELITY FUNDS AMERICA FUND	USD			225	0,93
IE00B4XN4341 - PARTICIPACIOAXA IM LOAN FUND	EUR	282	1,03		
TOTAL IIC		9.708	35,58	8.092	33,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.338	74,53	15.061	61,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.636	97,61	22.011	90,52

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.