

BBVA MI INVERSION RF MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5086

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICE WATERHOUSE COOPERS 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

Azul, 4 Madrid tel.918073165

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: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Mixta Euro que 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, principalmente de emisores europeos, de alta/media capitalización que ofrezcan altos ingresos por dividendos.

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	0,30	0,39	0,97	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,32	-0,36	-0,23

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	22.599.631,15	23.363.613,58
Nº de Partícipes	5.520	5.621
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,37	0,37
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	223.815	9,9035
2017	214.381	9,9652
2016	21.997	10,0093
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	0,29	0,00	0,29	0,86	0,00	0,86	patrimonio	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	-0,62	0,76	-0,95	-0,43	-0,52	-0,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	02-07-2018	-0,51	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	26-07-2018	0,24	01-06-2018		

(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	1,26	0,87	1,58	1,17	0,83	0,97			
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			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,99	-0,99	-1,00	-0,78	-0,78	-0,78			

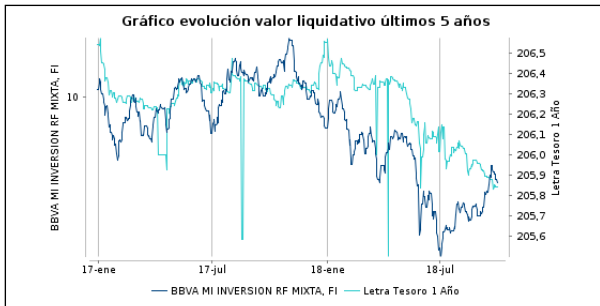
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

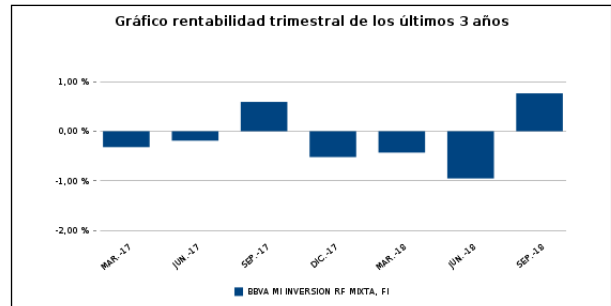
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,32	0,31	0,31	0,32	1,25	0,41		

(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	199.797	8.056	-0,11
Monetario	58.963	4.630	-0,06
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	4.806.648	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	24.804	-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	200.322	89,50	197.927	86,19
* Cartera interior	4.676	2,09	0	0,00
* Cartera exterior	196.592	87,84	198.368	86,39
* Intereses de la cartera de inversión	-946	-0,42	-441	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.905	11,57	30.775	13,40
(+/-) RESTO	-2.413	-1,08	927	0,40
TOTAL PATRIMONIO	223.815	100,00 %	229.630	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	229.630	220.067	214.381	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,34	5,17	1,90	-163,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,76	-0,97	-0,22	-177,68
(+) Rendimientos de gestión	1,09	-0,63	0,46	0,00
+ Intereses	0,13	0,29	0,43	-54,69
+ Dividendos	0,08	0,15	0,23	-51,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,41	-0,38	-108,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,40	-0,45	88,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,89	-0,26	0,63	-439,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-113,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,71
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,68	-7,50
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,59	-0,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-0,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-126,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	79,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	223.815	229.630	223.815	

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

3. Inversiones financieras

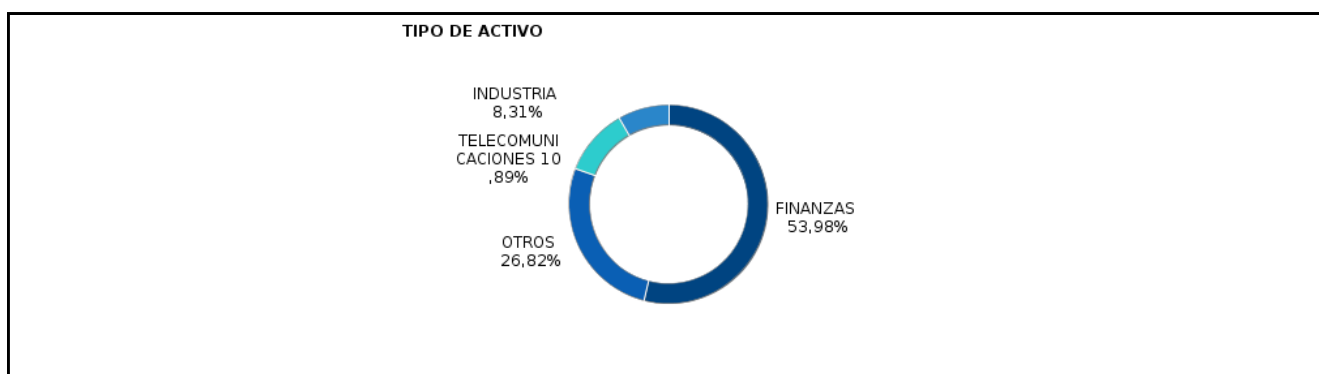
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.676	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.676	2,09	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.676	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	163.110	72,88	167.783	73,07
TOTAL RENTA FIJA	163.110	72,88	167.783	73,07
TOTAL RV COTIZADA	33.863	15,14	30.732	13,37
TOTAL RENTA VARIABLE	33.863	15,14	30.732	13,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	196.973	88,02	198.515	86,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	201.649	90,11	198.515	86,44

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
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	8.375	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W2 10	6.700	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	7.364	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	2.415	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W4 10	5.236	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W4 10	891	Inversión
Total subyacente renta variable		30981	
TOTAL DERECHOS		30981	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CARR EFOUR SA 0,88 2023-06-12 FÍSICA	399	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	53.979	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	64.047	Inversión
Total subyacente renta fija		118425	
Valor de renta variable	OPCION CELLNEX TELECOM SAU 1	2.426	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	2.519	Inversión
Valor de renta variable	OPCION KONINK LIJKE KPN NV 1	2.320	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COVESTRO AG 1	2.454	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDI 1	3.356	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAYER AG-REG 1	3.398	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UNITED INTERNET AG-REG SHARE 1	2.365	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RUBIS 1	3.465	Inversión
Valor de renta variable	OPCION E.ON SE 1	2.310	Inversión
Valor de renta variable	OPCION FORTUM OYJ 1	3.488	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SMITH & NEPHEW PLC 1	254.708	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BANKINTER SA 1	2.329	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HEIDELBERGCEMENT AG 1	2.250	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TELENET GROUP HOLDING NV 1	2.765	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W2 10	5.398	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	7.303	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	8.450	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W4 10	5.483	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE MIB INDEX 5	1.551	Inversión
Total subyacente renta variable		318338	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	2.506	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2506	
TOTAL OBLIGACIONES		439269	

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

El día 03/08/2018, con el valor liquidativo del día 02/08/2018, se procede al pago de un importe a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION RF MIXTA FI que lo fueran a fecha 31/07/2018. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 851.335,29€ que sobre el patrimonio del fondo del 31/07/2018 (227.100.217,79 €) , supone un 0,37487% del patrimonio de dicho día.

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

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El menor riesgo de guerra comercial y datos macro apoyando las expectativas de crecimiento e inflación permitían el movimiento al alza de las bolsas durante el mes de julio; sin embargo, el aumento del riesgo geopolítico y la vulnerabilidad de algunos países emergentes (Turquía, Argentina), y el endurecimiento de la política comercial de EE.UU. (especialmente con China), han conllevado una toma de beneficios, especialmente en Europa y emergentes en agosto, y un comportamiento mixto en septiembre. Con todo ello, el índice mundial en dólares finaliza el periodo con un avance del 3,8%. En los mercados desarrollados, destaca la fortaleza de Japón y EE.UU. y la debilidad de Europa (Nikkei +8,1%, S&P500 +7,2%, Stoxx600 +0,9%). En Europa, que se ha visto afectada por su exposición a Turquía y Latam y por el riesgo comercial, destaca el buen comportamiento de los países nórdicos y Francia (menor sesgo exportador que Alemania y periferia), mientras que Reino Unido (afectado por noticias negativas en torno al Brexit) y la periferia (impactada por la situación en Turquía, Latam e Italia) ha presentado un comportamiento negativo (Ibex35 -2,4%). La temporada de resultados del segundo trimestre ha sido muy positiva en Estados Unidos. En Europa, sin embargo, tan solo el 60% de las compañías han batido expectativas de ventas y un 52% beneficios, afectadas por la apreciación previa del euro. En el trimestre han subido las estimaciones de crecimiento de beneficios a 12 meses vista en ambas geografías. En la actualidad, el crecimiento esperado en EE.UU. y Europa se sitúa en 23,1% y 7,7% para 2018, 10,3% y 9,2% para 2019 y 10,3% y 8,1% de cara a 2020, respectivamente. Entre los mejores sectores en el trimestre destacan farmacéuticas, tecnología (pese a la toma de beneficios del último mes) e industriales, así como telecomunicaciones y consumo discrecional en EE.UU., y seguros y energía en Europa. Por el lado negativo encontramos a proxies de bonos como eléctricas e inmobiliarias, materiales (que ha sido uno de los sectores más afectados por las turbulencias comerciales) y el sector bancario (especialmente en Europa, afectado por su exposición a Turquía y Latam así como por el riesgo en Italia). En el trimestre (en un entorno de rentabilidades negativas) el índice representativo de las acciones de alta rentabilidad por dividendo se ha comportado ligeramente peor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad del -5.3% frente al -4.7% del SXXP. El único sector que ha acabado en positivo en Europa ha sido el de autos, destacando también el mejor comportamiento relativo (aunque con caídas en el periodo) de seguros, tecnología y eléctricas. Por el lado negativo destacan las caídas de sectores defensivos como telecomunicaciones, alimentación y bebidas y farmacia. Respecto a la cartera del fondo, han contribuido de manera positiva las posiciones en Telenet (+18.55%), Scor (+11.4%), Novo Nordisk (+10.8%), Carrefour (+8.2%) y Volkswagen (+7%). Por el contrario, destacamos los retornos negativos de Telecom Italia (-18%), United Internet (-16.9%) y Heidelbergcement (-7.3%). Durante el trimestre se ha rotado la cartera de manera importante. Se han vendido las posiciones en Publicis, Zurich Insurance, ABN, Inbev, DSV y Adidas y se han incorporado Bayer, Cellnex, Bankinter, Vivendi y Carrefour. Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el primer semestre en el entorno del 13% en renta variable. El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,53% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,80%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,32%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,30%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,76%, superior 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 0,03%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,87%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,25%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 58,33%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	2.376	1,06	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	2.300	1,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.676	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.676	2,09	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.676	2,09	0	0,00
IT0005139099 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,300 2018-10-15	EUR	3.014	1,35	3.014	1,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.014	1,35	3.014	1,31
CH0236733827 - BONOS UBS AG 4,750 2026-02-12	EUR	1.306	0,58	1.292	0,56
DE000A11QR65 - BONO SUBORDI BAYER A.G. 03,000 2075-07-01	EUR	0	0,00	2.569	1,12
DE000A13R7Z7 - BONO SUBORDI ALLIANZ SE 03,375 2049-09-18	EUR	0	0,00	2.083	0,91
DE000A181034 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	1.047	0,47	1.041	0,45
DE000A1ZSAF4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,500 2021-11-24	EUR	2.524	1,13	2.516	1,10
DE000CB83CF0 - BONOS COMMERZBANK AG 7,750 2021-03-16	EUR	598	0,27	592	0,26
FR0010261396 - RENTA VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,375 2020-12-11	EUR	1.725	0,77	1.727	0,75
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3,000 2049-06-02	EUR	1.931	0,86	1.931	0,84
FR0012596179 - BONOS RCI BANQUE SA 0,625 2020-03-04	EUR	507	0,23	507	0,22
FR0012821932 - BONOS CAPGEMINI SE 1,750 2020-07-01	EUR	419	0,19	420	0,18
FR0013053030 - BONOS SOCIETE FONCIERE LYO 2,250 2022-11-16	EUR	2.556	1,14	2.557	1,11
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	1.813	0,81	1.817	0,79
FR0013332970 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO SE 0,125 2021-05-14	EUR	1.701	0,76	1.704	0,74
FR0013342128 - BONOS CARREFOUR SA 0,875 2023-06-12	EUR	398	0,18	401	0,17
FR0013365491 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,250 2022-01-18	EUR	3.684	1,65	0	0,00
XS0449361350 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 05,375 2019-09-03	EUR	0	0,00	915	0,40
XS0462999573 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,693 2019-11-11	EUR	562	0,25	562	0,24
XS0479869744 - RENTA VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	EUR	1.179	0,53	1.177	0,51
XS0494868630 - RENTA IBERDROLA FINANZAS S 4,125 2020-03-23	EUR	1.014	0,45	1.013	0,44
XS0521000975 - RENTA ENI SPA 4,000 2020-06-29	EUR	1.124	0,50	1.122	0,49
XS0522407351 - RENTA BAT INTERNATIONAL FI 4,000 2020-07-07	EUR	2.652	1,18	2.654	1,16
XS0525912449 - BONOS BARCLAYS BANK PLC 6,000 2021-01-14	EUR	680	0,30	679	0,30
XS0527239221 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 6,750 2020-07-22	EUR	917	0,41	917	0,40
XS0576532054 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 4,125 2021-01-12	EUR	3.114	1,39	3.118	1,36
XS0592505316 - RENTA MCDONALD'S CORP 4,000 2021-02-17	EUR	2.263	1,01	2.268	0,99
XS0619548216 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27	EUR	0	0,00	938	0,41
XS0715437140 - RENTA IMPERIAL BRANDS FINA 5,000 2019-12-02	EUR	2.278	1,02	2.279	0,99
XS0748187902 - RENTA ING BANK NV 4,500 2022-02-21	EUR	5.044	2,25	5.055	2,20
XS0861594652 - BONOS AT&T INC 1,875 2020-12-04	EUR	2.751	1,23	2.757	1,20
XS0877984459 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,000 2020-01-24	EUR	4.001	1,79	4.002	1,74
XS0940284937 - RENTA FERROVIAL EMISIONES 3,375 2021-06-07	EUR	2.507	1,12	2.509	1,09
XS0940711947 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 2,875 2020-11-11	EUR	1.648	0,74	1.648	0,72
XS0953219416 - RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	3.131	1,40	3.131	1,36
XS0974877150 - RENTA GLENCORE FINANCE EUR 3,375 2020-09-30	EUR	1.315	0,59	1.316	0,57
XS0993145084 - BONOS AT&T INC 2,650 2021-12-17	EUR	2.174	0,97	2.178	0,95
XS0997520258 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 2,375 2020-11-27	EUR	2.700	1,21	2.700	1,18
XS1004874621 - RENTA A2A SPA 3,625 2022-01-13	EUR	1.814	0,81	1.816	0,79
XS1014704586 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,250 2021-01-13	EUR	3.980	1,78	3.982	1,73
XS1014997073 - BONOS ENEL SPA 5,000 2075-01-15	EUR	1.046	0,47	1.052	0,46
XS1028600473 - BONO SUBORDI ORANGE 04,250 2049-12-29	EUR	0	0,00	524	0,23
XS1046827405 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,875 2026-03-20	EUR	1.258	0,56	1.252	0,55
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK A/S 2,750 2026-05-19	EUR	518	0,23	526	0,23
XS1069772082 - BONOS COOPERATIVE RABOBAN 2,500 2026-05-26	EUR	3.029	1,35	3.020	1,32
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 2,500 2026-05-28	EUR	523	0,23	523	0,23
XS1074053130 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2019-11-29	EUR	3.836	1,71	3.835	1,67
XS1077772538 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2021-06-18	EUR	2.045	0,91	2.059	0,90
XS1080078428 - RENTA ING BANK NV 1,250 2019-12-13	EUR	2.129	0,95	2.128	0,93
XS1105680703 - RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	5.247	2,34	5.245	2,28
XS1107731702 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,375 2021-09-10	EUR	3.137	1,40	3.125	1,36
XS1109741246 - RENTA SKY PLC 1,500 2021-09-15	EUR	1.565	0,70	1.563	0,68
XS1109802303 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,000 2020-09-11	EUR	2.463	1,10	2.466	1,07
XS1110449458 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,375 2021-09-16	EUR	4.716	2,11	4.705	2,05
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	2.495	1,11	2.488	1,08
XS1115490523 - BONOS ORANGE SA 4,000 2049-10-01	EUR	1.617	0,72	1.613	0,70
XS1128148845 - RENTA CITIGROUP INC 1,375 2021-10-27	EUR	3.347	1,50	3.340	1,45
XS1169586606 - RENTA ING BANK NV 0,700 2020-04-16	EUR	919	0,41	919	0,40
XS1195201931 - BONOS TOTAL SA 2,250 2049-12-29	EUR	3.696	1,65	3.677	1,60
XS1197351577 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	1.471	0,66	0	0,00
XS1202846819 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,250 2021-03-17	EUR	1.324	0,59	1.329	0,58
XS1241701413 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	1.611	0,72	1.624	0,71
XS1253955469 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	1.666	0,74	1.665	0,73
XS1254428540 - RENTA UBS AG/LONDON 1,125 2020-06-30	EUR	4.448	1,99	4.449	1,94
XS1291175161 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,125 2020-09-15	EUR	1.036	0,46	1.036	0,45
XS1319814577 - BONOS FEDEX CORP 1,000 2023-01-11	EUR	1.530	0,68	1.531	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1322986537 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,500 2020-12-01	EUR	1.671	0,75	1.673	0,73
XS1325080890 - RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	EUR	1.534	0,69	1.534	0,67
XS1346315200 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	1.540	0,69	1.536	0,67
XS1370695477 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2021-03-03	EUR	3.437	1,54	3.436	1,50
XS1375841159 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,500 2021-09-07	EUR	1.368	0,61	1.370	0,60
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1.574	0,70	1.571	0,68
XS1405767275 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,500 2022-06-02	EUR	2.007	0,90	2.008	0,87
XS1413581205 - BONOS TOTAL SA 3,875 2049-05-18	EUR	2.167	0,97	2.151	0,94
XS1486520403 - BONOS NORDEA BANK ABP 1,000 2026-09-07	EUR	500	0,22	498	0,22
XS1547407830 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2023-10-10	EUR	1.201	0,54	1.200	0,52
XS1557268221 - BONO BANCO SANTANDER, S. 01,375 2022-02-09	EUR	0	0,00	3.161	1,38
XS1571331955 - BONOS DNB BANK ASA 1,250 2027-03-01	EUR	402	0,18	399	0,17
XS1577747782 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 0,800 2022-03-10	EUR	1.220	0,55	1.219	0,53
XS1586556606 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 0,500 2021-03-30	EUR	3.018	1,35	3.014	1,31
XS1622630132 - BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 0,500 2021-06-01	EUR	2.012	0,90	2.001	0,87
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	2.570	1,15	2.562	1,12
XS1691349796 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,918 2022-09-28	EUR	2.195	0,98	2.206	0,96
XS17547213947 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 01,000 2023-01-18	EUR	0	0,00	950	0,41
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	991	0,44	993	0,43
XS1806453814 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	EUR	874	0,39	872	0,38
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	589	0,26	591	0,26
XS1840614900 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,625 2022-12-15	EUR	1.105	0,49	1.105	0,48
XS1858912915 - RENTA TERNA RETE ELETTRICA 1,000 2023-07-23	EUR	1.796	0,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		157.500	70,36	161.637	70,39
XS0429484891 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 5,875 2019-05-20	EUR	107	0,05	107	0,05
XS0433028254 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,000 2019-06-10	EUR	642	0,29	641	0,28
XS0449361350 - RENTA LLOYDS BANK PLC 5,375 2019-09-03	EUR	915	0,41	0	0,00
XS1002977103 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,875 2019-01-10	EUR	932	0,42	933	0,41
XS1241699922 - BONO INMOBILIARIA COLON 01,863 2019-06-05	EUR	0	0,00	1.451	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.596	1,17	3.132	1,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		163.110	72,88	167.783	73,07
TOTAL RENTA FIJA		163.110	72,88	167.783	73,07
BE0003826436 - ACCIONES TELENET GROUP HOLDIN	EUR	2.703	1,21	1.960	0,85
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	0	0,00	2.509	1,09
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	0	0,00	2.233	0,97
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	2.201	0,98	1.962	0,85
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	2.154	0,96	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	2.340	1,05	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	2.062	0,90
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	2.243	0,98
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	3.596	1,61	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	2.195	0,98	2.289	1,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	0	0,00	2.214	0,96
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	2.264	0,99
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	3.454	1,54	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	2.558	1,14	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	3.436	1,54	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	0	0,00	2.358	1,03
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS SCA	EUR	3.263	1,46	0	0,00
FR0013333184 - DERECHOS PUBLICIS GROUPE SA	EUR	0	0,00	80	0,03
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	2.514	1,12	2.530	1,10
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	1.177	0,53	1.434	0,62
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.272	1,02	2.283	0,99
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV	EUR	0	0,00	2.311	1,01
TOTAL RV COTIZADA		33.863	15,14	30.732	13,37
TOTAL RENTA VARIABLE		33.863	15,14	30.732	13,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		196.973	88,02	198.515	86,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		201.649	90,11	198.515	86,44

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.