

NEW DEAL INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2905

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

Auditor: OLIVER Y CAMPS AUDITORES ASOCIADOS S.A.

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.bbva.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Ciudad BBVA, calle Azul nº 4, 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 SICAV

Fecha de registro: 17/11/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una política de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el artículo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

Operativa en instrumentos derivados

La 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,54	0,61	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,03	-0,02	0,04

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 acciones en circulación	1.098.185,00	1.096.429,00
Nº de accionistas	115,00	107,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.080	12,8211	12,4718	13,2663
2015	14.501	13,2256	12,9679	14,6728
2014	14.840	13,6246	12,8830	13,8840
2013	9.632	12,9043	11,3194	12,9415

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	0

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-3,06	-0,64	-2,44	1,10	-6,97	-2,93	5,58	12,74	-5,76

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,16	0,18	0,16	0,65	0,64	0,61	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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 2009-11-27 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, 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"

El 2009-11-27 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Global, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.209	79,61	12.342	85,11
* Cartera interior	4.393	31,20	4.610	31,79
* Cartera exterior	6.815	48,40	7.779	53,64
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	-47	-0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.803	19,91	2.114	14,58
(+/-) RESTO	68	0,48	45	0,31
TOTAL PATRIMONIO	14.080	100,00 %	14.501	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)	14.501	15.528	14.501	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,16	-0,70	0,16	121,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,13	-6,19	-3,13	52,16
(+) Rendimientos de gestión	-2,82	-5,88	-2,82	54,62
+ Intereses	0,97	0,64	0,97	42,79
+ Dividendos	0,71	0,30	0,71	127,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,14	-0,31	-111,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,32	-6,46	-4,32	36,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	0,25	0,11	-58,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,50	0,00	99,09
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-55,00
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	0,67
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,32	4,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	6,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	23,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	47,57
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	-101,84
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	47,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	47,91
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.080	14.501	14.080	

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

3. Inversiones financieras

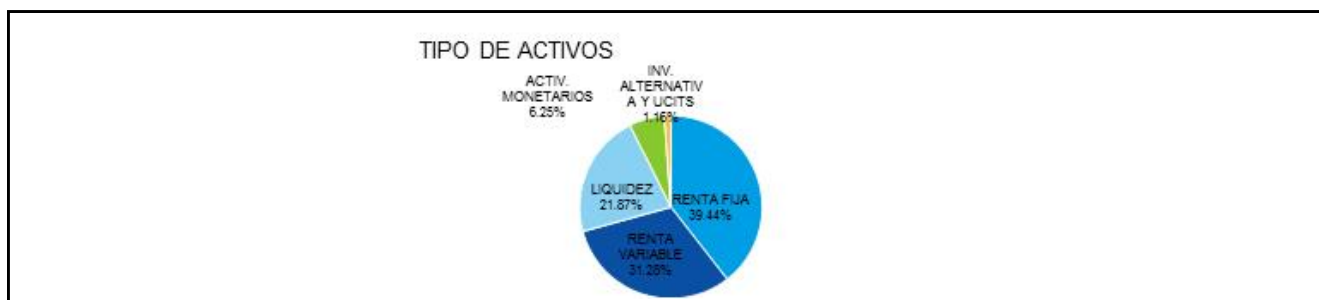
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.781	12,65	1.890	13,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	152	1,08	334	2,30
TOTAL RENTA FIJA	1.933	13,73	2.224	15,34
TOTAL RV COTIZADA	2.459	17,46	2.242	15,46
TOTAL RENTA VARIABLE	2.459	17,46	2.242	15,46
TOTAL IIC			145	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.392	31,19	4.611	31,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.771	26,78	4.161	28,69
TOTAL RENTA FIJA	3.771	26,78	4.161	28,69
TOTAL RV COTIZADA	1.096	7,78	1.861	12,83
TOTAL RV NO COTIZADA			2	0,01
TOTAL RENTA VARIABLE	1.096	7,78	1.863	12,85
TOTAL IIC	1.949	13,84	1.757	12,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.816	48,41	7.781	53,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.208	79,60	12.392	85,46

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
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	501	Inversión
Total subyacente renta fija		501	
Institucion de inversion colectiva	IIC BNY MELLON GL-EM DBT LC-AEA	185	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ISH EDGE S&P500 MIN VOL	116	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC GS US TREAS LIQ RESERV-R AC	137	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	229	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC ROBECO HIGH YLD BD-IE	161	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC FRANK-INDIA-A ACCE	116	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC BSF-FIXED INCOME STRAT-A2	162	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC PICTET EUR SHRTRM HI YLD-I	245	Inversión
Total otros subyacentes		1351	
TOTAL OBLIGACIONES		1852	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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>Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 76.29% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 10741632 euros</p> <p>Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 1.951,44 euros, lo que supone un 0,002% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no</p>

incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Tras las caídas de las bolsas en los primeros compases del año, el apetito por el riesgo volvía a los mercados a partir de febrero, con subidas de la renta variable, reducción de diferenciales periféricos y corporativos y un buen comportamiento de los mercados emergentes. Sin embargo, el Brexit provocó movimientos muy bruscos en las sesiones posteriores al referéndum, penalizando a las bolsas, los bonos corporativos y la libra y favoreciendo a los bonos soberanos, el yen y el oro. En los últimos días de junio, parte del deterioro de los activos de riesgo se ha compensado. En el agregado semestral destaca el buen comportamiento de los bonos gubernamentales, especialmente aquellos de mayor duración, así como las materias primas, lo que ha beneficiado a los mercados financieros de países emergentes. En el lado negativo, se sitúan las bolsas europeas (excepto la británica beneficiada por la depreciación de la libra). Las bolsas en EE.UU., a pesar de movimientos en ambas direcciones, cierran en niveles cercanos a los de inicio del año. Destacan las fuertes apreciaciones del yen japonés y del real brasileño y la depreciación de la libra esterlina y el paso mexicano.

ESTRATEGIA

Tras las caídas del primer trimestre, las expectativas de crecimiento del PIB global parecen haber tocado fondo en los últimos meses de la mano de EE.UU., dejando la previsión en el 2,75% para 2016 y en el 3,15% para 2017. No obstante, las consecuencias del Brexit ponen en duda esta mejora a la espera del desarrollo del proceso y de su impacto global. En los países emergentes, destaca la estabilización en sus expectativas de crecimiento que se situarían en el 4,3% para 2016. En EE.UU., el crecimiento del primer trimestre decepcionó (1,1% anualizado), afectado por un menor consumo personal, al que se une el menor dinamismo del mercado laboral que se encuentra ya en niveles de plena capacidad. La Reserva Federal ha interrumpido la normalización de tipos y no ha efectuado subidas durante la primera mitad de 2016. En la Eurozona, a las compras de bonos públicos se une, a partir de junio, un nuevo programa de bonos corporativos y nuevas rondas de financiación bancaria a largo plazo. El Banco de Japón, que ha decepcionado en el primer semestre, parece preparar nuevas medidas monetarias expansivas. Asimismo, el gobierno de Abe prepara una batería de estímulo fiscal. En China, hemos asistido a una estabilización en sus indicadores económicos, gracias a los estímulos de las autoridades públicas, aunque las previsiones de crecimiento para 2016 siguen invariables en el 6,5%. Mientras tanto, la recesión en Latam parece haber tocado fondo, a excepción de Venezuela.

PERSPECTIVAS

El inesperado resultado del referéndum en el Reino Unido, que confirmó la victoria de los partidarios del Brexit, ha provocado fuertes turbulencias en los mercados financieros globales. Se abre un periodo de incertidumbre económica y política en la Unión Europea que tendrá efectos adversos en el crecimiento del área, aunque descartemos un evento sistémico o una recesión económica en la zona. En cualquier caso, no podemos seguir manteniendo nuestra preferencia por los activos de renta variable europeos después de que este riesgo se haya materializado. Creemos que se retrasará unos años la consecución del objetivo de inflación del BCE y que los beneficios por acción no se recuperarán según las actuales estimaciones de los mercados. Por otra parte, seguimos manteniendo un posicionamiento táctico infraponderado en renta variable de cara los meses de verano, pero privilegiando aquellas regiones (mercados emergentes) más alejadas del epicentro de esta nueva crisis. Por otra parte, los bonos gubernamentales han experimentado una notable apreciación en las últimas sesiones, beneficiándose de su atractivo como activo refugio. Han estado soportados, además, por las dudas que el Brexit ha introducido sobre el ciclo global, enfriando las expectativas de nuevas subidas de tipos en EE. UU. y aumentando la probabilidad de nuevas medidas de expansión monetaria en Japón, la Eurozona y el propio Reino Unido. Seguimos manteniendo la infraponderación en bonos soberanos. Por otra parte, el inicio de las compras de

bonos corporativos por parte del BCE ha acrecentado el atractivo relativo de este activo, especialmente en un entorno tan incierto y volátil como el de las últimas semanas. Si consideramos el efecto de estas compras en el equilibrio entre oferta y demanda, y descartamos un escenario de riesgo sistémico, parece que la mayor parte del crédito europeo sigue ofreciendo valor al inversor. Por último, las dinámicas de búsqueda de refugio han jugado un papel preponderante en el comportamiento reciente de las divisas, con apreciaciones sustanciales para el yen y cierto fortalecimiento del dólar contra el euro. Las volatilidades en los mercados de divisas están a niveles históricamente muy altos, lo que desaconseja posicionamientos contundentes.

EVOLUCIÓN

El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 2,90% en el periodo y el número de accionistas ha aumentado 7,48%. El impacto de los gastos soportados por la sociedad ha sido de un 0,28%. Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del -3,06%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el 0,00%

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 18.79

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012106 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,300 2019-10-31	EUR	352	2,50	351	2,42
ES0000124B7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,750 2018-10-31	EUR	110	0,78	111	0,77
ES0000126A4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,800 2024-11-30	EUR	77	0,55	76	0,52
ES0000101586 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 02,875 2019-04-06	EUR	161	1,14	161	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		700	4,97	699	4,82
ES0000101529 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 03,646 2016-10-30	EUR	112	0,80	115	0,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		112	0,80	115	0,79
ES0213679196 - BONO SUBORDI BANKINTER, S.A. 06,375 2019-09-11	EUR	234	1,66	234	1,61
ES0378641023 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 05,900 2021-03-17	EUR	127	0,90	126	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		361	2,56	360	2,48
ES0213249008 - BONO SUBORDI CAIXABANK, S.A 01,273 2016-09-21	EUR	195	1,38	194	1,34
ES0314100076 - BONO KUTXABANK, S.A. 04,400 2016-03-01	EUR	106	0,73	106	0,73
ES0513862C00 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,549 2017-01-18	EUR	199	1,41		
ES0513862011 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,750 2016-01-27	EUR			199	1,37
ES0302761020 - BONO FUND ORDERED BANK R 05,500 2016-07-12	EUR	214	1,52	217	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		608	4,32	716	4,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.781	12,65	1.890	13,03
ES00000124H4 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,249 2015-12-17	EUR			334	2,30
ES0000012932 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,350 2016-07-01	EUR	152	1,08		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		152	1,08	334	2,30
TOTAL RENTA FIJA		1.933	13,73	2.224	15,34
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	50	0,36		
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR			114	0,79
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL, S.A.	EUR	69	0,49	188	1,30
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	837	5,94	1.171	8,08
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	164	1,16	194	1,34
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	401	2,85	182	1,26
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK, S.A	EUR	63	0,45		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	222	1,58	181	1,25
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	251	1,78	62	0,43
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	360	2,56	124	0,86
ES0673516979 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR			3	0,02
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	42	0,30	23	0,16
TOTAL RV COTIZADA		2.459	17,46	2.242	15,46
TOTAL RENTA VARIABLE		2.459	17,46	2.242	15,46
ES0105336038 - PARTICIPACIO ACCION IBEX-35 ETF FI COT ARMO	EUR			145	1,00
TOTAL IIC				145	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.392	31,19	4.611	31,80
DE0001030526 - BONO REPUBLICA FEDERAL DI 01,750 2020-04-15	EUR	367	2,61		
IT0004957574 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2018-12-01	EUR	166	1,18	167	1,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		533	3,79	167	1,15
IT0004806888 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,450 2016-03-26	EUR			513	3,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				513	3,54
DE000A14J579 - BONO THYSSEN KRUPP AG 01,750 2020-11-25	EUR			54	0,37
FR0011182641 - BONO EDF SA 03,875 2022-01-18	EUR	240	1,70		
FR0011531631 - BONO ALSTOM SA 03,000 2019-07-08	EUR			214	1,48
US87938WAG87 - BONO TELEFONICA EMISIONE 06,221 2017-07-03	USD			207	1,43
US92857WAS98 - BONO VODAFONE GROUP PLC 05,450 2019-06-10	USD	304	2,16	306	2,11
USG4639DVV48 - BONO HSBC BANK PLC 04,125 2020-08-12	USD	246	1,75	248	1,71
USG4721SAQ42 - BONO IBERDROLA FIN IRELA 05,000 2019-09-11	USD	203	1,44	201	1,39
USN3033QAT96 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,800 2018-04-30	USD	305	2,17	308	2,12
USU07264AD38 - BONO BAYER US FINANCE LL 02,375 2019-10-08	USD	276	1,96	276	1,90
XS0903872355 - BONO SUBORDI KONINKLIJKE KPN NV 06,125 2049-09-14	EUR	106	0,75		
XS0972570351 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 06,500 2049-09-29	EUR	105	0,75	105	0,72
XS0974877150 - BONO GLENCORE FINANCE EU 03,375 2020-09-30	EUR	153	1,09		
XS0989061345 - BONO SUBORDI CAIXABANK, S.A 05,000 2023-11-14	EUR	207	1,47	209	1,44
XS1046276504 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2017-03-25	EUR			101	0,70
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 01,375 2019-07-01	EUR	118	0,84		
XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04	EUR	99	0,70	98	0,68
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 01,875 2022-04-21	EUR	183	1,30		
XS1195201931 - BONO SUBORDI TOTAL S.A. 02,250 2049-12-29	EUR	206	1,46	197	1,36
XS0849423081 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,875 2017-07-30	EUR	157	1,12	160	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.908	20,65	2.684	18,51
FR0011521103 - BONO AIR LIQUIDE FINANCE 00,204 2016-06-17	EUR			100	0,69
US87938WAG87 - BONO TELEFONICA EMISIONE 06,221 2017-07-03	USD	202	1,43		
XS0418508924 - BONO TELECOM ITALIA S.P.A 08,250 2016-03-21	EUR			183	1,26
XS0419264063 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,496 2016-04-01	EUR			218	1,50
XS0470632646 - BONO ANGLO AMERICAN CAPI 04,375 2016-12-02	EUR	27	0,19	196	1,35
XS0925518903 - BONO GE CAP EURO FUNDING 00,656 2016-05-03	EUR			100	0,69
XS1046276504 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2017-03-25	EUR	101	0,72		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		330	2,34	797	5,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.771	26,78	4.161	28,69
TOTAL RENTA FIJA		3.771	26,78	4.161	28,69
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			114	0,79
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF			66	0,46
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	10	0,07	16	0,11
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	81	0,58		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR			90	0,62
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	44	0,31	54	0,37
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR			68	0,47
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR			106	0,73
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	79	0,56		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	213	1,51	99	0,68
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR			173	1,19
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR			152	1,05
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR			62	0,43
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR			57	0,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR			100	0,69
FR0000130809 - ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	EUR			47	0,32
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	54	0,38	71	0,49
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	88	0,63	106	0,73
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	318	2,26	118	0,81
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR			12	0,08
FR0010242511 - ACCIONES EDF SA	EUR			14	0,10
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	66	0,47	65	0,45
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR			34	0,23
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	96	0,68		
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR			38	0,26
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING	EUR	47	0,33	75	0,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR			124	0,86
TOTAL RV COTIZADA		1.096	7,78	1.861	12,83
FR0013067766 - DERECHOS TOTAL S.A.	EUR			2	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA				2	0,01
TOTAL RENTA VARIABLE		1.096	7,78	1.863	12,85
IE0002460974 - PARTICIPACIO PIMCO HIGH YIELD BOND FUND	USD			223	1,54
IE00B11YFH93 - PARTICIPACIO BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	185	1,31	169	1,17
IE00B3T5WH77 - PARTICIPACIO BNYMELLON ABSOLUTE RETURN	EUR	157	1,12		
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	EUR	97	0,69	121	0,83
IE00B6SPMN59 - PARTICIPACIO ISHARES S&P 500 MINIMUM VOLATI	USD	116	0,82		
IE00B9297623 - PARTICIPACIO GOLDMAN SACHS US\$ TREASURY LIQUID R	USD	137	0,97	140	0,97
LU0194345913 - PARTICIPACIO AXA IM FIIS-US SHORT DURATION HY	EUR	229	1,63		
LU0227757233 - PARTICIPACIO ROBECO HIGH YLD BD-D EUR	EUR	161	1,14	149	1,03
LU0231205187 - PARTICIPACIO FRANK TEMP INV FR INDIA	EUR	116	0,82	114	0,79
LU0438336264 - PARTICIPACIO BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	EUR	162	1,15		
LU0726357444 - PARTICIPACIO PICTET EUR-SHRTRM HI YLD-P	EUR	245	1,74	238	1,64
US4642864007 - PARTICIPACIO ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED ETF	USD			31	0,21
US73935A1043 - PARTICIPACIO POWERSHARES QQQ	USD	344	2,44	365	2,52
US78462F1030 - PARTICIPACIO SPDR TRUST SERIES I	USD			113	0,78
US81369Y5069 - PARTICIPACIO ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD			94	0,65
TOTAL IIC		1.949	13,84	1.757	12,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.816	48,41	7.781	53,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.208	79,60	12.392	85,46

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

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