



BBVA CONSOLIDACION 85, FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 4903

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CL/ CALLE AZUL (CIUDAD BBVA) NUM 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.918073165, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA CONSOLIDACION 85, FI**

Fecha de registro: 25/09/2015

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 Variable Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de Renta Variable Mixta Internacional que cuenta con un objetivo de rentabilidad no garantizado consistente en lograr que su valor liquidativo diario no sea inferior al 85% del máximo valor liquidativo histórico alcanzado por el fondo.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	82.939.589,17	86.460.542,87
N.º de partícipes	34.564	35.819
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	30 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo	
Periodo del Informe	856.990		10.3327	
2018	878.668		10.1626	
2017	932.766		10.5028	
2016	115.968		10.2642	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado		Total		
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,03	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,24	0,00	0,00

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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,67	1,67	-2,60	0,35	0,69	-3,24	2,32	2,72	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	22/03/2019	-0,35	22/03/2019	-1,92	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,40	04/01/2019	0,40	04/01/2019	0,81	24/04/2017

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	1,77	1,77	3,63	2,32	3,57	3,80	2,55	4,30	
IBEX 35	12,44	12,44	15,94	10,62	13,44	13,76	12,96	26,04	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,71	0,60	0,26	
VaR histórico (III)	-1,94	-1,94	-1,96	-1,78	-1,81	-1,96	-1,02	-1,04	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

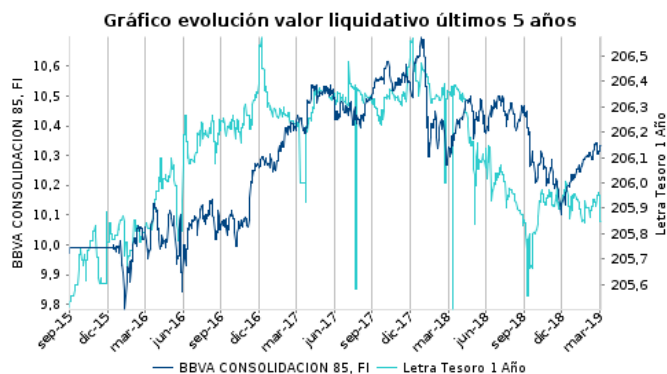
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,26	0,26	0,25	0,25	0,25	1,00	1,03	1,00	

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.

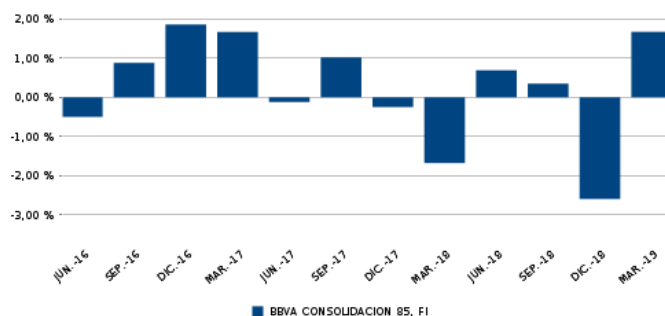
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 25/09/2015 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	4.323.042	108.360	0,30
Renta Fija Internacional	1.594.310	50.670	1,02
Renta Fija Mixta Euro	772.403	26.526	1,82
Renta Fija Mixta Internacional	733.193	41.504	0,72
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.110.811	85.411	4,02
Renta Variable Euro	326.637	20.181	8,99
Renta Variable Internacional	2.966.547	165.200	13,62
IIC de Gestión Pasiva (1)	4.374.693	135.584	3,52
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.896	777	-0,54
Garantizado de Rendimiento Variable	32.429	728	0,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	636.987	20.913	-2,38
Global	21.849.325	626.836	2,98
Total Fondos	39.747.273	1.282.690	3,41

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	740.022	86,35	762.799	86,81
* Cartera interior	399.041	46,56	400.235	45,55
* Cartera exterior	340.947	39,78	362.563	41,26
* Intereses de la cartera de inversión	34	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	102.719	11,99	106.666	12,14
(+/-) RESTO	14.249	1,66	9.204	1,05
TOTAL PATRIMONIO	856.990	100,00	878.668	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	878.668	936.244	878.668	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,15	-3,73	-4,15	-7,75
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,67	-2,67	1,67	-160,49
(+) Rendimiento de gestión	1,93	-2,42	1,93	
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-48,55
+ Dividendos		0,04		-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,06	0,05	-31,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	1,10	-1,43	1,10	-174,46
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,76	-1,09	0,76	-167,66
± Otros resultados	0,03	0,02	0,03	43,21
± Otros rendimientos		-0,01		-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,26	1,37
- Comisión de gestión	-0,23	-0,24	-0,23	5,35
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	5,35
- Gastos por servicios exteriores				-101,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	-1.132,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	856.990	878.668	856.990	

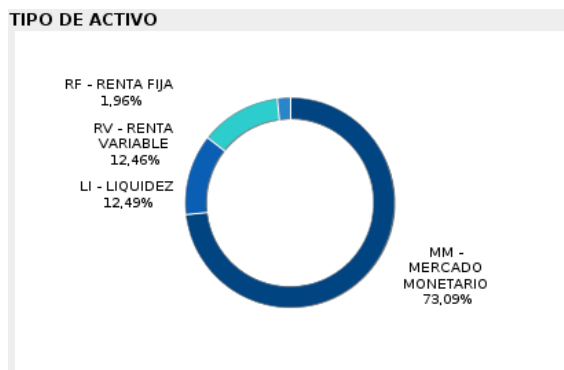
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		285.082	33,27	285.090	32,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		285.082	33,27	285.090	32,45
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		113.959	13,29	115.143	13,11
TOTAL RENTA FIJA		399.041	46,56	400.233	45,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		399.041	46,56	400.233	45,56
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		283.296	33,06	282.892	32,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		283.296	33,06	282.892	32,20
TOTAL RENTA FIJA		283.296	33,06	282.892	32,20
TOTAL IIC		56.675	6,61	78.103	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		339.971	39,67	360.995	41,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		739.012	86,23	761.228	86,65

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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	40.796	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	41.248	Inversión
Total Derechos Renta Variable		82.044	
TOTAL DERECHOS		82.044	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	554	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	28.111	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		28.665	
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	37.381	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	37.825	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	65.013	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	44.406	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	45.115	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	40.988	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10	5.661	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	36.825	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		313.214	
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CORE EURO ST	56.675	Inversión
Total Subyacente Otros		56.675	
TOTAL OBLIGACIONES		398.554	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

	SÍ	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 año comenzó con una desaceleración económica a nivel global, moderándose el ritmo de crecimiento. Sin embargo, la mayoría de los activos ha tenido rentabilidades positivas durante este primer trimestre. A esto han contribuido las valoraciones atractivas de las bolsas, mejora en las negociaciones comerciales y aumento del apetito por el riesgo apoyado por el cambio de sesgo de los bancos centrales. En cuanto al posicionamiento del fondo, iniciábamos el año en niveles bajos de renta variable. En febrero decidimos aumentar la exposición a renta variable ya que en agregado los indicadores macro continúan siendo positivos y la tendencia de las bolsas alcistas. Este activo ha sido la principal fuente de rentabilidad durante este trimestre, finalizando con una exposición del 19.6%. Este nivel está dentro de los límites permitidos por el control del riesgo con objeto de mantener en todo momento el valor liquidativo a un nivel no inferior al 85% del máximo histórico alcanzado. El debilitamiento de la economía mundial y la inflación contenida han permitido un tono más acomodaticio de los principales bancos centrales, intensificando sus posturas durante el mes de marzo. Por un lado, la Fed rebajaba sus expectativas de crecimiento e inflación general y revisaba sus proyecciones de tipos, llevando el tipo a 10 años americano a retroceder 28 pb. El BCE no solo fijaba nuevas subastas de liquidez sino que anunciaba tipos sin cambios al menos hasta finales de año, lo cual dejaba el tipo a 10 años alemán en niveles negativos. Por ello, seguimos manteniendo la posición en deuda tanto europea como americana. 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 como 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.). El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,47% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,50%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,26%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,10%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,67%, inferior a la de la media de la gestora situada en el 3,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,02%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,77%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,19%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 12,44%.

“Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV.”

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ESOL01907127 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,385 2019-07-12	EUR	285.082	33,27	285.090	32,45
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		285.082	33,27	285.090	32,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		285.082	33,27	285.090	32,45
ESOL01908166 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		8.876	1,01
ES00000120P5 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		6.649	0,76
ES00000120S9 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		7.773	0,88
ES00000120W1 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		825	0,09
ES00000121K4 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		9.076	1,03
ES00000123G8 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		8.764	1,00
ES0000012593 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		8.591	0,98
ES00000125K5 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	32.164	3,75	0	
ES00000125M1 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	28.705	3,35	0	
ES00000125Z3 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	29.839	3,48	0	
ES00000126F3 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	23.251	2,71	0	
ES0000012775 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		6.776	0,77
ES00000127F1 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		6.834	0,78
ES00000127S4 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		9.292	1,06
ES00000127T2 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		9.027	1,03
ES00000127U0 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		8.858	1,01
ES00000127V8 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		8.583	0,98
ES00000127W6 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		8.322	0,95
ES00000127X4 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SAJ -0,45 201	EUR	0		6.897	0,78
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		113.959	13,29	115.143	13,11
TOTAL RENTA FIJA		399.041	46,56	400.233	45,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		399.041	46,56	400.233	45,56
IT0005338568 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,440 2019-07-12	EUR	283.296	33,06	282.892	32,20
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		283.296	33,06	282.892	32,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		283.296	33,06	282.892	32,20
TOTAL RENTA FIJA		283.296	33,06	282.892	32,20
FR0007054358 ETF LYXOR EURO STOXX 50	EUR	0		78.103	8,89
IE00B53L3W79 ETF ISHARES CORE EURO ST	EUR	56.675	6,61	0	
TOTAL IIC		56.675	6,61	78.103	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		339.971	39,67	360.995	41,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		739.012	86,23	761.228	86,65

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.

