

CARTERA OPTIMA PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2442

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2014

Gestora: 1) ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancopopular.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Ramirez de Arellano nº 35 MADRID 28043

Correo Electrónico

35049900@bancopopular.es

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: 26/07/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Bajo/Medio

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice el índice EURO MTS 1-3 años para la renta fija y el índice MSCI World para la renta variable. La gestión del Fondo será acorde con el nivel de riesgo 3. El Fondo invertirá un 50%-100% del patrimonio a través de Instituciones de Inversión Colectiva financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio del Fondo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,43	1,17	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,16	0,11	0,12

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	920.056,07	601.461,21
Nº de Partícipes	3.828	2.915
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5.000,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	101.835	110,6837
2013	31.618	108,4668
2012	18.663	105,3964
2011	24.141	101,6918

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	0,40		0,40	1,19		1,19	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,04	0,48	0,75	0,80	1,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	01-08-2014	-0,26	11-04-2014		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	11-08-2014	0,24	04-03-2014		

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,52	1,28	1,65	1,27				
Ibex-35	16,00	15,86	13,39	18,54	14,97				
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,68	0,34	0,52	2,51				
MSCIWORLD1-EMTS1-3	4,71	4,53	4,14	5,43	4,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,75	0,75	0,79	0,89					

(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.

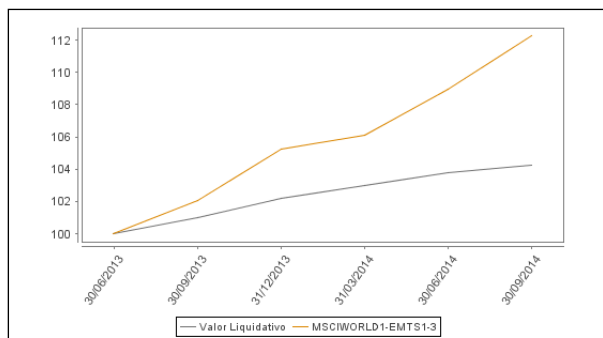
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,49	0,49	0,49	0,51	1,84	1,73	1,73	

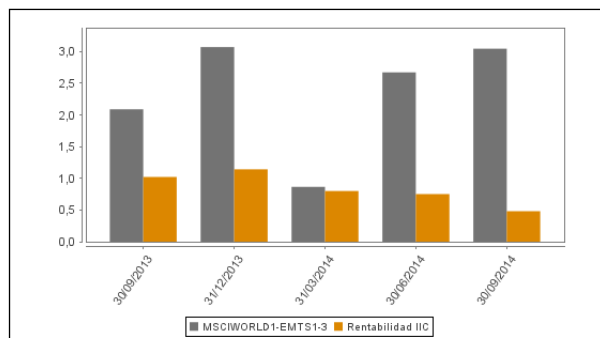
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Abril de 2013 "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
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	4.741.383	118.680	0
Renta Fija Internacional	71.171	3.980	1
Renta Fija Mixta Euro	335.093	11.021	1
Renta Fija Mixta Internacional	157.532	5.478	1
Renta Variable Mixta Euro	109.929	7.931	0
Renta Variable Mixta Internacional	48.977	1.585	2
Renta Variable Euro	274.513	11.665	0
Renta Variable Internacional	194.696	16.284	3
IIC de Gestión Pasiva(1)	109.109	3.459	2
Garantizado de Rendimiento Fijo	537.216	17.625	1
Garantizado de Rendimiento Variable	1.393.693	81.490	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	265.521	17.367	0
Global	47.657	2.838	0
Total fondos	8.286.490	299.403	0,41

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	101.821	99,99	60.406	91,18
* Cartera interior	31.849	31,28	13.883	20,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	69.972	68,71	46.522	70,22
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.828	3,76	7.366	11,12
(+/-) RESTO	-3.814	-3,75	-1.519	-2,29
TOTAL PATRIMONIO	101.835	100,00 %	66.252	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)	66.252	44.386	31.618	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,58	37,59	121,30	64,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,47	0,74	1,91	-3.658,67
(+) Rendimientos de gestión	0,86	1,12	3,03	-3.820,47
+ Intereses	0,00	0,01	0,01	-81,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,03	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,87	1,10	3,00	6,90
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-3.745,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,38	-1,13	82,34
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,11	39,23
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	50,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-8,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	79,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	79,46
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	101.835	66.252	101.835	

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

3. Inversiones financieras

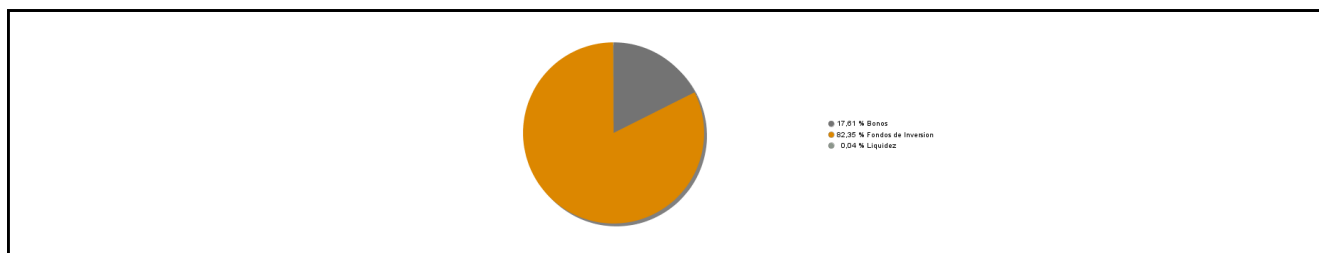
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.936	17,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.936	17,61	0	0,00
TOTAL IIC	13.913	13,66	13.883	20,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31.849	31,28	13.883	20,96
TOTAL IIC	69.972	68,71	46.522	70,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	69.972	68,71	46.522	70,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	101.821	99,99	60.406	91,17

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 22.09.2014 se comunican las condiciones de bonificación por traspasos externos de fondos de inversión aplicables a los fondos relacionados a continuación: CARTERA ÓPTIMA PRUDENTE, FI; CARTERA ÓPTIMA MODERADA, FI; CARTERA ÓPTIMA DECIDIDA, FI; CARTERA ÓPTIMA DINÁMICA, FI; CARTERA ÓPTIMA FLEXIBLE, FI; EUROVALOR BOLSA, FI; EUROVALOR BOLSA ESPAÑOLA, FI; EUROVALOR BOLSA EUROPEA, FI; EUROVALOR EMERGENTES EMPRESAS EUROPEAS, FI; EUROVALOR EUROPA, FI; EUROVALOR ESTADOS UNIDOS, FI; EUROVALOR EUROPA DEL ESTE, FI; EUROVALOR IBEROAMÉRICA, FI; EUROVALOR JAPÓN, FI; EUROVALOR ASIA, FI; EUROVALOR RENTA VARIABLE EMERGENTES GLOBAL, FI; EUROVALOR MIXTO 15, FI; EUROVALOR MIXTO 30, FI; EUROVALOR MIXTO 50, FI; EUROVALOR MIXTO 70,

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

- f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 614.586.000,00 euros, suponiendo un 796,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
- g.) En concepto de comisiones por liquidación e intermediación, Banco Popular Español ha percibido 0,01%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El pasado mes de junio las bolsas, en términos generales, continuaron con tendencia alcista. El mes de septiembre ha sido positivo para los mercados europeos. El Ibex 35 se revalorizó un +0,90%, el Eurostoxx 50 subió un +1,68%. Sin embargo, el mercado americano, medido por el S&P 500, cayó un -1,55%. El resultado del referéndum en Escocia supuso un cierto alivio a las bolsas de viejo continente.

A pesar de la apreciación de las bolsas europeas en el mes de septiembre, la reunión del BCE del jueves 2 de octubre defraudó a los inversores. Ese día el Eurostoxx 50 se dejó casi un 3%. Básicamente el problema es que los mercados esperaban que la autoridad monetaria concretase y explicase minuciosamente su plan de expansión monetaria en Europa, y no lo hizo al nivel de detalle deseado. A este respecto, nuestra opinión es que estos recortes, calificados como "mazazo" por algunos medios de comunicación, son una oportunidad de compra.

Mario Draghi va a comenzar con su programa de compra de deuda privada este mes, y el hecho de que no especificase la cantidad concreta no resta ningún efecto a lo que va a pasar en Europa. La eurozona va a verse inundada de liquidez, lo cual va a provocar un incremento del crédito, una mejora de la actividad y, sobretodo, y lo que más interesa a los inversores, una elevada represión financiera (tipos muy bajos) que van a empujar a los activos de más riesgo, esto es, a los mercados bursátiles.

El mecanismo de compra de deuda, que no es una política monetaria ortodoxa, ya ha sido implementado en Estados Unidos con éxito. Tradicionalmente los bancos centrales daban dinero a los bancos comerciales, y estos a los agentes

(familias y empresas). En la crisis actual, el regulador monetario ha estimado que el mecanismo tradicional y ortodoxo no funcionaba de forma totalmente eficiente, por lo que en Estados Unidos y ahora en Europa, el Banco Central comprará directamente bonos en mercado, para ayudar a la financiación de la economía.

Es precisamente la política monetaria la que está en el origen, desarrollo y salida de la crisis actual. En el origen, una política monetaria laxa a partir del 11-S provocó una burbuja en ciertos activos como el inmobiliario y un altísimo endeudamiento. Posteriormente, a mediados de la década pasada, cuando los bancos centrales comenzaron a subir tipos, pincharon la burbuja del crédito, lo que arrastró a las economías a la recesión. En la salida de la crisis, la política monetaria también ha sido totalmente esencial. Estados Unidos ha protagonizado un programa de inyección de dinero sin precedentes, lo cual, tiene riesgos, como el inflacionario, pero ha conseguido dinamizar de manera decidida su economía. Europa, que no tomó un camino tan decidido en aplicar una política monetaria expansiva, ha sufrido una recesión más severa. Ahora, con riesgo de deflación, bajo crecimiento en la eurozona, el crédito que no acaba de fluir, y unos estados altamente endeudados, no queda más remedio que seguir los pasos de la primera potencia mundial y hacer fluir el dinero.

Son por tanto los bancos centrales los que están realmente manejando la economía desde hace años. Hay una frase de Mayer Amschel Rothschild (1744-1812), fundador de la dinastía Rothschild que resume a la perfección la situación actual: "Dame el control sobre el dinero de una nación y no me importará quién redacte sus leyes"

La política monetaria expansiva conlleva inundar el mercado de liquidez y, por tanto, los tipos de interés, que no dejan de ser el precio del dinero, se reducen (a mayor oferta de un bien, este baja su valor). El Euribor, los bonos de los estados, o los bonos corporativos han visto cómo sus rentabilidades bajaban considerablemente. En este sentido aquellos inversores que deseen tener rentabilidades que no sean muy reducidas deberán invertir parcialmente en renta variable, por ejemplo en las Carteras Óptimas o en Fondelección, y también, cómo no, en fondos de renta variable.

Los fondos monetarios tendrán en 2015 una rentabilidad muy escasa, y los fondos multiestrategia, como el Eurovalor Patrimonio o el Eurovalor Conservador Dinámico, que han tenido un excelente comportamiento y que hemos recomendado activamente desde hace tiempo, moderarán considerablemente sus retornos el próximo año. No es posible, en el entorno de represión financiera actual encontrar bonos con riesgo adecuado y una rentabilidad alta. Nuestra gestión de estos fondos de renta fija multiestrategia será dinámica, intentando aprovechar oportunidades en diferentes mercados y tipologías de activos, a pesar de lo cual, el entorno general de tipos casi cero no va a permitir rentabilidades similares a las del pasado.

En el tercer trimestre del año las rentabilidades de los bonos se han visto afectadas por el aumento de las tensiones geopolíticas, los datos de inflación de la eurozona a la baja, así como por la debilidad del crecimiento mundial. El crédito, por lo general, ha tenido mal comportamiento en el periodo. Los diferenciales de crédito, sobre todo en el tramo high yield han aumentado. Respecto a la renta variable, tras un mes de julio complicado, sobre todo la europea, en agosto y septiembre las bolsas han continuado la tendencia positiva de los últimos meses, apoyadas en los discursos sin cambios en la política monetaria por parte de los bancos centrales y en el fin de la época de presentación de resultados. Por lo que respecta a los países emergentes, el comportamiento ha sido mixto, aunque en general se han comportado peor que los desarrollados, lastrados por la ralentización del crecimiento en Europa y China y por los riesgos geopolíticos que atentan a estas regiones.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del 0,48%, inferior a la de su índice de referencia MSCI World EMTS 1-3 (3,04%). La media de rentabilidad de la gestora en el trimestre ha sido 0,41%.

Los fondos con mayor peso en la cartera son Schroder Intl. Euro Short Term (9,37%), Natixis Euro Short Term (9,07%) y BNY Mellon Global Absolute Return bond (8,72%). En el trimestre hemos continuado reduciendo el peso en fondos monetarios dada su escasa rentabilidad y se han incorporado fondos nuevos en la cartera: Goldman Sach Europe Core, Goldman Sach Global Emerging Markets y Nomura Topix ETF.

Debido a los cambios realizados en la cartera durante el trimestre el resultado de gestión para el fondo ha sido 0,86%.

No tiene ninguna posición en derivados.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre ha sido del 1,53%, por debajo de su índice de referencia (4,53%). La volatilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,69% y del Ibex 35 de 15,87% para el mismo periodo. El VaR histórico acumulado del fondo se situó en septiembre en 0,75. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El 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.

Nuestra visión respecto a la renta variable, sobre todo europea, continúa siendo positiva a medio plazo. Si bien es cierto que a medida que el mercado se revaloriza las valoraciones pierden algo de atractivo, y que en Europa la macroeconomía no acaba de despegar, las expectativas son de recuperación a medio plazo en el viejo continente, y ello junto con la pujanza de EEUU, y el nivel actual de tipos nos hacen pensar que la renta variable es una buena inversión en la actualidad. No obstante, seguimos atentos a la evolución de los mercados ya que, y a medida que los mercados de renta variable se encarezcan, la posibilidad de tener alguna corrección aumentará.

El patrimonio del fondo sube desde 66.252 miles de euros hasta 101.835 miles de euros, es decir un 53,71%. El número de partícipes pasa de 2.915 unidades a 3.828.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121L2 - REPO BPE 0,009 2014-10-01	EUR	17.936	17,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.936	17,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		17.936	17,61	0	0,00
ES0133877003 - Participaciones ALLIANZ POPULAR SGIIC SAU	EUR	5.679	5,58	5.662	8,55
ES0169533033 - Participaciones ALLIANZ POPULAR SGIIC SAU	EUR	5.607	5,51	5.598	8,45
ES0127026005 - Participaciones ALLIANZ POPULAR SGIIC SAU	EUR	2.627	2,58	2.623	3,96
TOTAL IIC		13.913	13,66	13.883	20,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		31.849	31,28	13.883	20,96
IE00B706BP88 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL MANAGEMENT	EUR	8.877	8,72	5.508	8,31
FR0010760694 - Participaciones CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-C	EUR	4.237	4,16	3.322	5,01
DE00DWS1UL0 - Participaciones DWS COVERED BOND FUND-LC	EUR	4.740	4,66	3.261	4,92
LU0234682044 - Participaciones GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	2.252	2,21	0	0,00
LU0129910708 - Participaciones GOLDMAN SACHS GL EMMKT EQ-I	USD	202	0,20	0	0,00
LU0196036957 - Participaciones HENDERSON HOR-PAN EU EQ-I2EUR	EUR	462	0,45	1.390	2,10
LU0243958047 - Participaciones INVESCO EURO CORP BOND-C	EUR	3.599	3,53	1.659	2,50
DE000A0J2078 - Participaciones SHARES USD TREASURY	EUR	4.656	4,57	620	0,94
LU0108416313 - Participaciones JPM INV GLB HI YLD BD-C	EUR	1.328	1,30	454	0,69
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	EUR	4.723	4,64	2.957	4,46
LU0360480262 - Participaciones MORGAN ST INV-EUR EQ ALPH-Z EU	EUR	0	0,00	1.165	1,76
LU0360484504 - Participaciones MORGAN ST-GLOBL CONV BOND-ZH	EUR	3.791	3,72	3.119	4,71
LU0935221761 - Participaciones NATIXIS EURO SHORT TERM CREDIT	EUR	9.239	9,07	6.404	9,67
LU0113258742 - Participaciones SCHROEDER INTL EURO EQ C-ACC	EUR	3.752	3,68	3.320	5,01
LU0106234999 - Participaciones SCHRODER INTL EURO SHT T-CAC	EUR	9.538	9,37	6.199	9,36
LU0106235459 - Participaciones SCHROEDER INTL EURO EQ C-ACC	EUR	486	0,48	2.823	4,26
LU0358423738 - Participaciones UBS LUX BD SICAV-CONVGL-Q	EUR	4.092	4,02	2.111	3,19
LU0490618542 - Participaciones DB X-TRACKERS S&P 500	USD	3.704	3,64	2.209	3,33
JP3027630007 - Participaciones NOMURA ASSET MANAGEMENT	JPY	294	0,29	0	0,00
TOTAL IIC		69.972	68,71	46.522	70,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		69.972	68,71	46.522	70,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		101.821	99,99	60.406	91,17

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.