

## AVIVA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2010

**Gestora:** AVIVA GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS

**Auditor:** Erns & Young, S.L.

**Grupo Gestora:** COMMERCIAL GENERAL NORWICH UNION      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** AA- (IBCA)

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.avivagestion.com](http://www.avivagestion.com).

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

### Dirección

CL. FRANCISCO SILVELA , 106

28002 - Madrid

912984914

### Correo Electrónico

[sqr@aviva.es](mailto:sqr@aviva.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Fecha de registro: 10/05/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo: fondo que toma como referencia un índice      Vocación inversora: Renta Fija Euro      Perfil de Riesgo: medio

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá el 100% de su patrimonio, directa o indirectamente, en Renta Fija, en activos como letras del tesoro, Pagarés de empresa, Eurodepósitos y repos de Deuda Pública así como en Renta Fija Privada a largo plazo. La inversión se realizará en mercados de la Zona Euro y la duración media de la cartera siempre será superior a 2 años.

El Fondo invertirá en activos de renta fija pública y privada (incluyendo depósitos) con calificación crediticia media o superior (mínima de BBB- según S&P o equivalente). pudiendo mantener como máximo un 10% de su cartera, en activos no calificados o con calificación crediticia baja (mínima de BB- de S&P o equivalente). Los emisores de renta fija serán de la zona euro. Máximo del 5% de exposición a riesgo divisa.

#### Operativa en instrumentos derivados

La operativa con instrumentos financieros derivados podrá realizarse directamente en mercados organizados de derivados e indirectamente, en mercados organizados y no organizados a través de la IICs en las que invierta.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2010	2009
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,39	0,23	1,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,28	0,11	0,28	0,48

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	9.325.354,25	8.705.169,35	2.038	1.831	EUR	0,00	0,00	13,68	NO
CLASE A	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500.000,00	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	127.578.000			
			117.772.160		
CLASE A	EUR	0			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2009	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	13,6808			
			13,5290		
CLASE A	EUR	0,0000			

(\*)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 período, sobre patrimonio medio**

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión			Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado		Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo	Acumulada		Periodo	Acumulada	
CLASE B		0,25	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,12	1,12	0,55			8,92			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-02-2010	-0,09	08-02-2010		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	23-02-2010	0,17	23-02-2010		

(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 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,78	0,78	1,39			1,79			
Ibex-35	23,36	23,36	19,30			24,93			
Letra Tesoro 1 año	1,47	1,47	0,79			1,07			
VaR histórico(iii)	0,89	0,89	0,91			0,91			

(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: 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)**

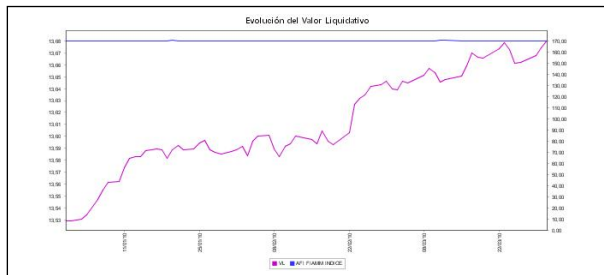
	Acumulado 2010	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,27	0,27	0,00			0,00			

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

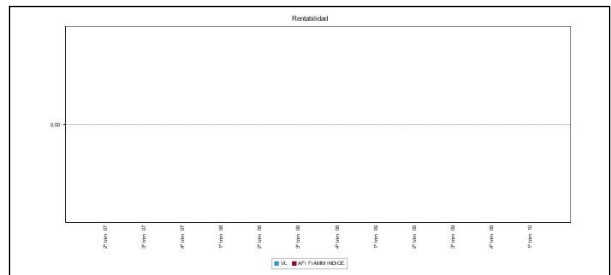
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

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 sintético.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



El 18 de marzo de 2010 se actualiza el folleto informativo del fondo al objeto de modificar su política de inversión al objeto de incluir la operativa en derivados en mercados organizados de forma directa por lo que no se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad al no tener un período completo con la nueva política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual CLASE A .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2010	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	0,00								
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)

	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico(iii)									

(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: 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)

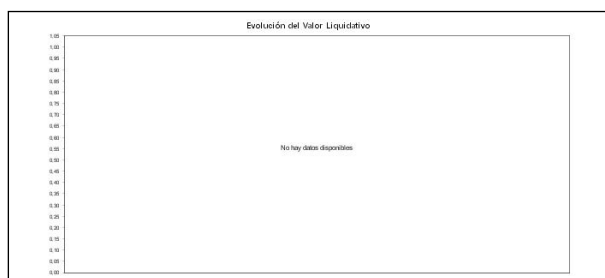
	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00								

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

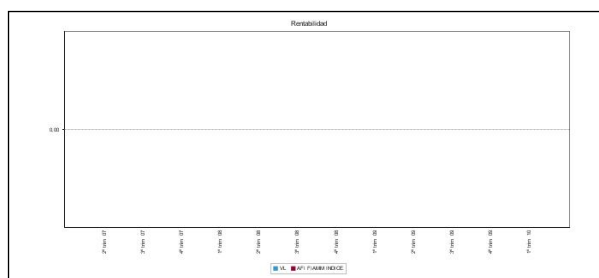
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

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 sintético.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 18 de marzo de 2010 se actualiza el folleto informativo del fondo al objeto de modificar su política de inversión al objeto de incluir la operativa en derivados en mercados organizados de forma directa por lo que no se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad al no tener un período completo con la nueva política de inversión. "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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	146.247	2.094	0,97
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	13.318	128	0,95
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	80.547	526	1,24
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>240.112</b>	<b>2.748</b>	<b>1,06</b>

\*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	114.382	89,66	111.526	94,70
* Cartera interior	79.499	62,31	77.681	65,96
* Cartera exterior	33.258	26,07	32.226	27,36
* Intereses de la cartera de inversión	1.625	1,27	1.619	1,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.595	10,66	6.842	5,81
(+/-) RESTO	-399	-0,31	-596	-0,51
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>127.578</b>	<b>100,00 %</b>	<b>117.772</b>	<b>100,00 %</b>

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)	117.772	105.226	117.772	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,04	10,50	7,04	-28,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,11	0,56	1,11	111,76
(+) Rendimientos de gestión	1,39	0,86	1,39	72,48
+ Intereses	0,64	0,69	0,64	-1,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,70	0,05	0,70	1.256,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-89,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,00	0,03	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,02	0,10	0,02	-75,76
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	6,14
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	3,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	92,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	111,76
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
+ 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	-0,02	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>127.578</b>	<b>117.772</b>	<b>127.578</b>	

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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000093361 - OBLIGACION COMUNIDAD CANARIAS 4,93 2020-03-09	EUR	503	0,39	0	0,00
ES0001348103 - OBLIGACION COM.AUT.BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	1.005	0,79	0	0,00
XS0366354875 - BONO ICO 4,38 2011-05-27	EUR	2.076	1,63	0	0,00
ES00000950E9 - OBLIGACION GENERALITAT CATALUÑA 4,95 2020-02-11	EUR	808	0,63	0	0,00
ES0302761004 - OBLIGACION FROB 3,00 2014-11-19	EUR	0	0,00	698	0,59
ES0000101206 - OBLIGACION C.A. MADRID 5,13 2012-07-22	EUR	1.076	0,84	1.069	0,91
ES0000101362 - BONO C.A. MADRID 4,05 2013-06-12	EUR	208	0,16	207	0,18
XS0418690201 - OBLIGACION GENERALITAT VALENCIA 4,75 2014-03-20	EUR	533	0,42	528	0,45
ES0000101339 - OBLIGACION C.A. MADRID 4,31 2014-03-06	EUR	1.460	1,14	1.461	1,24
XS0414704451 - BONO GENERALITAT VALENCIA 3,88 2012-02-24	EUR	1.029	0,81	1.024	0,87
ES0000090433 - OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 4,30 2013-10-10	EUR	1.979	1,55	1.963	1,67
ES0000012118 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 2,75 2012-04-30	EUR	4.126	3,23	4.090	3,47
ES0000012791 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,00 2012-07-30	EUR	109	0,09	109	0,09
ES0000012791 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,00 2012-07-30	EUR	903	0,71	899	0,76
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>15.816</b>	<b>12,39</b>	<b>12.047</b>	<b>10,23</b>
ES0000012121 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,57 2012-10-29	EUR	1.988	1,56	1.995	1,69
XS0236175526 - OBLIGACION GENERALITAT VALENCIA 3,13 2010-11-24	EUR	1.018	0,80	1.016	0,86
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.005</b>	<b>2,36</b>	<b>3.012</b>	<b>2,55</b>
ES0414970535 - CEDULAS CAIXA 3,56 2016-03-31	EUR	1.495	1,17	0	0,00
ES0413211337 - CEDULAS BBVA 3,00 2014-10-09	EUR	801	0,63	0	0,00
XS0494547168 - OBLIGACION TELEFONICA EMIS. SAU 3,41 2015-03-24	EUR	200	0,16	0	0,00
ES0340609009 - OBLIGACION CRITERIA CAIXACORP 4,13 2014-11-20	EUR	0	0,00	1.490	1,27
ES0302761004 - OBLIGACION FROB 3,00 2014-11-19	EUR	705	0,55	0	0,00
ES0413679061 - CEDULAS BANKINTER 3,25 2014-11-13	EUR	1.499	1,17	1.484	1,26
ES0414100026 - OBLIGACION BBK 3,38 2014-09-29	EUR	1.311	1,03	0	0,00
XS0284891297 - OBLIGACION TELEFONICA EMIS. SAU 4,67 2014-02-07	EUR	534	0,42	525	0,45
ES0414970519 - OBLIGACION CAIXA 3,75 2014-05-26	EUR	1.028	0,81	1.017	0,86
ES0312298237 - OBLIGACION AYT CED CAJAS GLOBAL 4,25 2014-07-29	EUR	2.553	2,00	1.507	1,28
XS0419264063 - RENTA FIJA TELEFONICA EMIS. SAU 5,50 2016-04-01	EUR	550	0,43	541	0,46
ES0314959042 - BONO CAJA AHORROS SEGOVIA 2,60 2011-05-18	EUR	1.216	0,95	1.215	1,03
ES0358197012 - BONO CAJASOL 3,13 2012-04-27	EUR	1.027	0,80	1.017	0,86
ES0312355003 - OBLIGACION AYT CED TERRITOR 3,50 2012-03-23	EUR	2.528	1,98	2.537	2,15
ES0313377014 - BONO BANCO COOPERATIVO ES 3,13 2012-04-02	EUR	1.540	1,21	1.528	1,30
XS0419352199 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 6,50 2014-03-27	EUR	733	0,57	724	0,61
ES0313790000 - BONO B.POPULAR 3,00 2012-02-23	EUR	306	0,24	304	0,26
ES0312298104 - BONO AYT CED CAJAS GLOBAL 4,00 2016-12-20	EUR	2.150	1,69	2.123	1,80
XS0410258833 - OBLIGACION TELEFONICA EMIS. SAU 5,43 2014-02-03	EUR	546	0,43	540	0,46
XS0296702268 - OBLIGACION SANTANDER INTL 0,78 2012-04-25	EUR	384	0,30	387	0,33
ES0370148001 - OBLIGACION AYT CEDULAS CAJAS V 4,50 2013-12-04	EUR	505	0,40	507	0,43
XS040006234 - OBLIGACION IBERDROLA FINANZAS 7,50 2015-11-25	EUR	736	0,58	728	0,62
ES0414950677 - CEDULAS C.MADRID 4,25 2014-02-21	EUR	2.082	1,63	517	0,44
ES0312362009 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJASVII 4,00 2014-11-18	EUR	1.008	0,79	997	0,85
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>25.437</b>	<b>19,94</b>	<b>19.688</b>	<b>16,72</b>
ES0314950447 - BONO C.MADRID 3,65 2010-07-28	EUR	507	0,40	508	0,43
ES0347553010 - OBLIGACION CAJAMAR EMPRESAS 1,47 2051-10-24	EUR	1.515	1,19	1.492	1,27
ES0314973092 - BONO CAJA SABADELL 1,67 2012-07-03	EUR	805	0,63	805	0,68
ES0315474462 - BONO C.ESPAÑA 1,49 2012-06-25	EUR	1.322	1,04	1.319	1,12
ES0341068007 - OBLIGACION ICO FTVPO FTH 1,14 2036-06-20	EUR	930	0,73	955	0,81
ES0314982044 - BONO C.GRANADA 1,80 2011-12-02	EUR	1.212	0,95	1.213	1,03
ES0314983059 - BONO CAJA INSULAR CANARIA 1,56 2011-05-18	EUR	1.213	0,95	1.211	1,03
ES0314601032 - BONO CAJAMAR 1,41 2011-03-31	EUR	1.205	0,94	1.204	1,02
ES0312342001 - OBLIGACION AYT CEDULAS CAJAS X 0,71 2015-06-30	EUR	894	0,70	905	0,77
ES0312298005 - OBLIGACION AYT CED CAJAS GLOBAL 0,70 2012-12-14	EUR	1.879	1,47	1.896	1,61
ES0364872020 - BONO UNICAJA 0,74 2010-05-12	EUR	95	0,07	96	0,08
ES0314843253 - BONO C.GALICIA 5,75 2010-04-30	EUR	50	0,04	51	0,04
ES0214843130 - OBLIGACION CAIXA GALICIA 1,00 2011-09-12	EUR	352	0,28	334	0,28
ES0314958036 - BONO CAIXANOVA 0,85 2012-03-02	EUR	721	0,57	722	0,61
ES0214977086 - RENTA FIJA BANCAJA 0,87 2012-06-06	EUR	0	0,00	317	0,27
ES0314840101 - BONO CAIXA CATALUÑA 0,83 2011-07-18	EUR	179	0,14	182	0,15
ES0314840143 - BONO CAIXA CATALUÑA 0,86 2010-01-25	EUR	0	0,00	984	0,84
ES0214950166 - RENTA FIJA C.MADRID 0,95 2011-10-17	EUR	180	0,14	186	0,16
ES0312271002 - BONO AYT BONOS TESOR FTA 0,76 2016-02-24	EUR	296	0,23	283	0,24
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>13.355</b>	<b>10,47</b>	<b>14.664</b>	<b>12,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>57.613</b>	<b>45,16</b>	<b>49.411</b>	<b>41,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L01103180 - LETRA TESORO PUBLICO 0,27 2010-04-06	EUR	18.371	14,40	0	0,00
ES0000012296 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,23 2010-01-04	EUR	0	0,00	17.239	14,64
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>18.371</b>	<b>14,40</b>	<b>17.239</b>	<b>14,64</b>

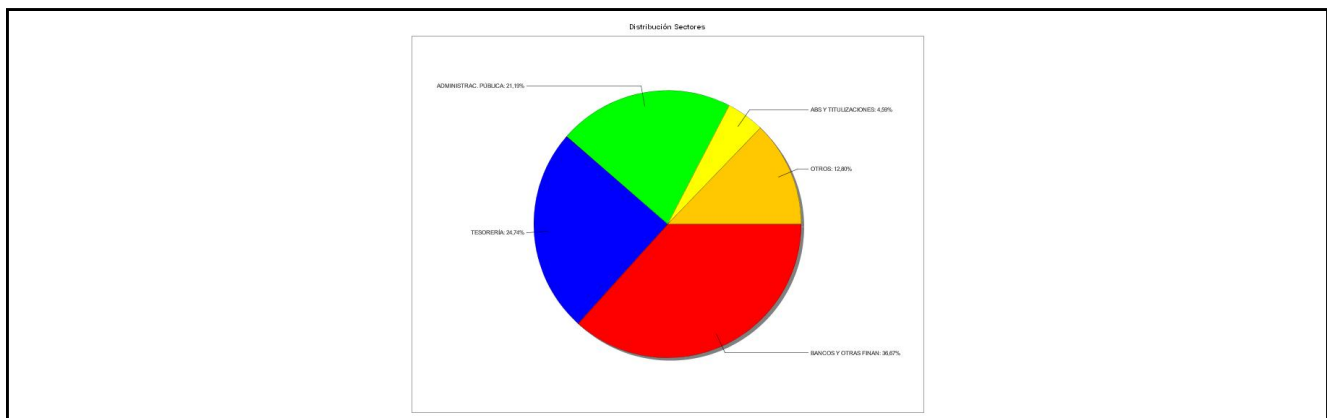
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		75.984	59,56	66.650	56,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
0 - DEPOSITOS B.POPULAR 1,25 2010-05-14	EUR	1.505	1,18	0	0,00
0 - DEPOSITOS UNICAJA 2,10 2010-05-01	EUR	500	0,39	0	0,00
0 - DEPOSITOS CAJAMURCIA 1,84 2010-04-30	EUR	1.510	1,18	0	0,00
0 - DEPOSITOS CAIXA 1,50 2010-03-30	EUR	0	0,00	2.009	1,71
0 - DEPOSITOS UNICAJA 1,70 2010-03-22	EUR	0	0,00	1.000	0,85
0 - DEPOSITOS CAJAMURCIA 1,95 2010-03-04	EUR	0	0,00	1.511	1,28
0 - DEPOSITOS CAIXA 1,90 2010-02-28	EUR	0	0,00	2.009	1,71
0 - DEPOSITOS UNICAJA 1,50 2010-02-23	EUR	0	0,00	1.500	1,27
0 - DEPOSITOS B.POPULAR 1,40 2010-02-12	EUR	0	0,00	1.502	1,27
0 - DEPOSITOS CAJAMURCIA 3,21 2010-01-30	EUR	0	0,00	1.500	1,27
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		3.515	2,75	11.031	9,36
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		79.499	62,31	77.681	65,94
ES0000101396 - OBLIGACION C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	499	0,39	0	0,00
GR0114023485 - OBLIGACION DEUDA P. GRECIA 6,10 2015-08-20	EUR	898	0,70	0	0,00
DE0001135259 - OBLIGACION MERCK ESTADO ALEMAN 4,25 2014-07-04	EUR	0	0,00	4.313	3,66
DE0001141505 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 4,00 2012-04-13	EUR	215	0,17	213	0,18
DE0001141489 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ALEMAN 3,50 2011-04-08	EUR	0	0,00	5.509	4,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.611	1,26	10.036	8,52
DE0001141489 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ALEMAN 3,50 2011-04-08	EUR	5.522	4,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.522	4,33	0	0,00
FR0010878751 - OBLIGACION VIVENDI 3,96 2017-03-31	EUR	752	0,59	0	0,00
XS0497185511 - OBLIGACION MERCK FIN SERVICES G 3,38 2015-03-24	EUR	202	0,16	0	0,00
XS0497186758 - OBLIGACION MERCK FIN SERVICES G 4,50 2020-03-24	EUR	408	0,32	0	0,00
XS0497187640 - OBLIGACION LLOYDS TSB BANK PLC 6,50 2020-03-24	EUR	603	0,47	0	0,00
XS0495946310 - OBLIGACION BARCLAYS 3,50 2015-03-18	EUR	999	0,78	0	0,00
XS0494870701 - OBLIGACION WESTPAC SECURIT NZ L 3,88 2017-03-20	EUR	350	0,27	0	0,00
XS0493543986 - OBLIGACION AUST & NZ BANKING GR 3,75 2017-03-10	EUR	899	0,70	0	0,00
XS0485615867 - OBLIGACION TENNET BV 3,25 2015-02-09	EUR	507	0,40	0	0,00
XS0484797153 - OBLIGACION URENCO FINANCE NV 4,00 2017-05-05	EUR	513	0,40	0	0,00
XS0483829320 - OBLIGACION SWEDISH COVERED BOND 3,00 2015-02-03	EUR	711	0,56	0	0,00
XS0480903466 - OBLIGACION CREDIT SUISSE 3,88 2017-01-25	EUR	806	0,63	0	0,00
XS0479945353 - OBLIGACION BARCLAYS 4,00 2017-01-20	EUR	402	0,32	0	0,00
XS0473787025 - OBLIGACION DONG ENERGY A/S 4,00 2016-12-16	EUR	306	0,24	297	0,25
XS0469192388 - BONO LLOYDS TSB BANK 3,25 2012-11-26	EUR	0	0,00	697	0,59
XS0361975443 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 6,38 2018-05-02	EUR	1.112	0,87	1.104	0,94
XS0458566071 - OBLIGACION ESPIRITO SANTO 6,88 2019-10-21	EUR	731	0,57	716	0,61
XS0454984765 - OBLIGACION R. BANK OF SCOTLAND 5,38 2019-09-30	EUR	999	0,78	980	0,83
XS0453908377 - OBLIGACION IGE CAPITAL EURO FUND 5,38 2020-01-23	EUR	530	0,42	510	0,43
FR0010801761 - OBLIGACION ALSTOM 4,00 2014-09-23	EUR	0	0,00	508	0,43
DE000A0221P1 - OBLIGACION DEUT PFANDBRIEF 3,13 2014-09-15	EUR	768	0,60	752	0,64
XS0445463887 - OBLIGACION EADS FINANCE B. 4,63 2016-08-12	EUR	0	0,00	1.017	0,86
XS0441740817 - OBLIGACION DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 5,38 2021-07-27	EUR	210	0,16	203	0,17
PTCMKROE0009 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 3,25 2012-07-27	EUR	507	0,40	506	0,43
XS0440279338 - OBLIGACION NATL AUSTRALIA BANK 4,75 2016-07-15	EUR	532	0,42	519	0,44
PTCGGFM0015 - OBLIGACION CAIXA GRAL DEPOSITOS 3,63 2014-07-21	EUR	970	0,76	965	0,82
FR0010778928 - OBLIGACION GENERAL ELECTRIC 3,75 2014-07-22	EUR	781	0,61	767	0,65
XS0435276224 - OBLIGACION TVO POWER CO 6,00 2016-06-27	EUR	834	0,65	817	0,69
XS0435070288 - OBLIGACION LLOYDS TSB BANK PLC 6,38 2016-06-17	EUR	976	0,77	975	0,83
XS0433943718 - OBLIGACION CITICORP 7,38 2014-06-16	EUR	565	0,44	551	0,47
XS0433130456 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 7,00 2016-06-15	EUR	682	0,53	674	0,57
XS0432070752 - OBLIGACION PFIZER INC 4,75 2016-06-03	EUR	382	0,30	373	0,32
FR0010765354 - OBLIGACION AIR LIQUIDE 4,38 2015-06-03	EUR	533	0,42	523	0,44
FR0010745984 - OBLIGACION SUEZ ENVIRONNEM 4,88 2014-04-08	EUR	0	0,00	212	0,18
XS0422624980 - OBLIGACION OMV AG 6,25 2014-04-07	EUR	450	0,35	445	0,38
XS0421565317 - OBLIGACION STATKRAFT AS 5,50 2015-04-02	EUR	497	0,39	488	0,41
XS0421249235 - OBLIGACION BHP BILLITON FIN 6,38 2016-04-04	EUR	467	0,37	457	0,39
XS0420972258 - BONO THALES SA 4,38 2013-04-02	EUR	318	0,25	312	0,26
XS0419195408 - OBLIGACION PHILIP MORRIS INTL 5,75 2016-03-24	EUR	677	0,53	664	0,56
XS0416848363 - OBLIGACION STATOILHYDRO AS 4,38 2015-03-11	EUR	643	0,50	632	0,54
DE000A07J45 - BONO DAIMLER INTL FIJ 6,88 2011-06-10	EUR	318	0,25	319	0,27
DE000A07J03 - OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FIN 4,88 2019-03-12	EUR	0	0,00	692	0,59
XS0416482106 - OBLIGACION TELIASONERA AB 5,13 2014-03-13	EUR	600	0,47	589	0,50
XS0411602765 - OBLIGACION TOYOTA MOTOR 6,63 2016-02-03	EUR	753	0,59	743	0,63
DE000A07T2M2 - BONO DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 5,75 2015-04-14	EUR	558	0,44	550	0,47
FR0010709279 - OBLIGACION GDF SUEZ 5,63 2016-01-18	EUR	397	0,31	388	0,33
XS0408095387 - BONO E.ON INTL FNC BV 5,50 2016-01-19	EUR	450	0,35	442	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0196403025 - BONO THALES SA 4,38 2011-07-22	EUR	309	0,24	309	0,26
XS0193765673 - OBLIGACION CITICORP 0,81 2011-06-03	EUR	280	0,22	280	0,24
DE000A0TWHZ4 - OBLIGACION  DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 5,75 2014-01-10	EUR	82	0,06	80	0,07
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>25.368</b>	<b>19,86</b>	<b>21.058</b>	<b>17,87</b>
PTBEMB1E0016 - BONO BANCO ESPIRITO SANTO 5,50 2010-07-21	EUR	50	0,04	51	0,04
XS0197508764 - BONO GENERAL ELECTRIC 0,87 2014-07-28	EUR	373	0,29	369	0,31
XS0195487912 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,89 2011-06-28	EUR	0	0,00	378	0,32
XS0257808500 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP 1,09 2012-01-13	EUR	333	0,26	335	0,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>757</b>	<b>0,59</b>	<b>1.132</b>	<b>0,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>33.258</b>	<b>26,04</b>	<b>32.226</b>	<b>27,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>33.258</b>	<b>26,04</b>	<b>32.226</b>	<b>27,34</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>33.258</b>	<b>26,04</b>	<b>32.226</b>	<b>27,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>112.757</b>	<b>88,35</b>	<b>109.907</b>	<b>93,28</b>

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.AYT CEDULAS CAJAS XXIII 4,75% 150616	C/ Compromiso	2.000	Inversión
BO.GENERALITAT CATALUNYA 3,875% 070415	C/ Compromiso	400	Inversión
BO.BANCO POPULAR ESPAÑOL 4,125% 090418	C/ Compromiso	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		3400	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3400</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 18 de marzo de 2010 se actualiza el folleto informativo del fondo al objeto de modificar su política de inversión, incluir la operativa en derivados en mercados organizados de forma directa, así como denominar Clase B a las participaciones ya registradas de la IIC. Así mismo se inscribe en el registro de IIC la siguiente clase de participación: Clase A.

## 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

La entidad depositaria, CECA y la sociedad gestora, Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero.

Se han realizado compras por importe de 848.642 miles de euros y ventas por importe de 847.518 miles de euros con la entidad depositaria, CECA durante el primer trimestre.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el primer trimestre del año 2010 con datos macroeconómicos que en general apuntan a una recuperación global. Los países emergentes y particularmente la zona de Asia-Pacífico retoman tasas de crecimiento elevadas y en Estados Unidos conocemos claros signos de mejora. Destaca el dato de empleo, cuya publicación en el mes de marzo marca una creación positiva superior a los 160.000 empleos. La tasa de paro se sitúa en el 9,7%.

En la Eurozona la recuperación es desigual, y aunque las tasas de producción industrial y la confianza empresarial muestran importantes avances, todavía no se está reflejando en el empleo ( tasa de desempleo comunitario en el 10%). El protagonista durante estos meses sigue siendo Grecia, que sufre fuertes dificultades para refinanciar su Deuda, debido al elevado nivel de endeudamiento acumulado durante los últimos años. La pérdida de confianza de los inversores en su capacidad para repagarla, también se está trasladando a otros países como Portugal, Irlanda, España e Italia. Se discute a nivel comunitario un plan de rescate para Grecia en donde podría llegar a participar el Fondo Monetario Internacional, y se pide al resto de países con déficits públicos elevados, planes de ajuste fiscal para asegurar que en el 2013 no superen el 3%.

En este entorno, los Bancos Centrales siguen sin cambios en los tipos de interés, pero ya adelantan que en los próximos meses irán reduciendo las facilidades crediticias, y preparando a los Mercados para una vuelta a tipos algo más elevados.

La evolución de las rentabilidades de los bonos de gobiernos mantiene también un comportamiento desigual. Mientras que los emitidos por el Tesoro americano tienen una tendencia alcista, descontando esa futura subida de tipos, los bonos alemanes siguen en rentabilidades muy bajas ( bono a 2 años al 0,9%, 5 años al 2,15% y 10 años al 3,15%) debido al problema griego. Alemania sigue actuando puntualmente como país "refugio" para los inversores en bonos.

Otra consecuencia de los problemas internos de la Eurozona es la debilidad del Euro, que pierde terreno contra el Dólar a lo largo del trimestre situándose en el 1,33 \$/Euro desde el 1,45 a finales del año pasado

Con estos datos que apuntan a mejoras en el ciclo económico global, seguimos prefiriendo tener duraciones bajas, próximas a los 2 años. Realizamos alguna compra de bonos de Renta Fija privada con garantía hipotecaria, dado que ofrecen una rentabilidad bastante más atractiva que los bonos de gobierno.