

BBVA DINERO FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3603

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

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

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

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.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Clara del Rey 26 28002 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 FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Monetario

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo Monetario que invierte el 100% de su cartera en activos de renta fija emitidos por el Tesoro Público Español.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,19	0,00	1,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,05	0,02	0,05

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	91.084,05	76.406,11
Nº de Partícipes	5.016	4.729
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	300.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	133.356	1.464,0930
2015	112.010	1.465,9811
2014	178.123	1.469,2910
2013	360.751	1.469,5998

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-0,13	-0,05	-0,08	-0,01	-0,05	-0,23	-0,02	0,80	1,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	24-06-2016	-0,03	26-02-2016	-0,08	26-02-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,02	27-06-2016	0,03	09-03-2016	0,15	02-01-2013

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,14	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,15	0,30	0,56
Ibex-35	33,02	35,68	25,20	17,16	22,17	18,20	15,41	15,75	28,25
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,44	0,38	0,29	0,15	0,23	0,32	0,79	2,06
B-C-FI- ACTFONDTESO-0559	0,12	0,14	0,08	0,10	0,06	0,08	0,01	0,01	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,30	-0,41	-0,30	-0,43	-0,41	-0,41

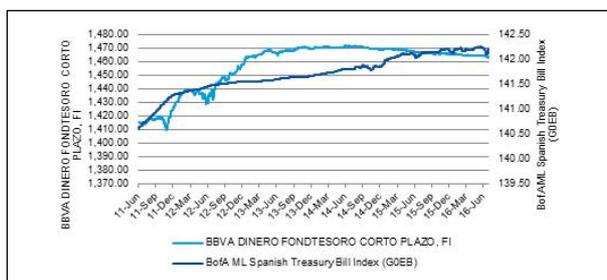
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

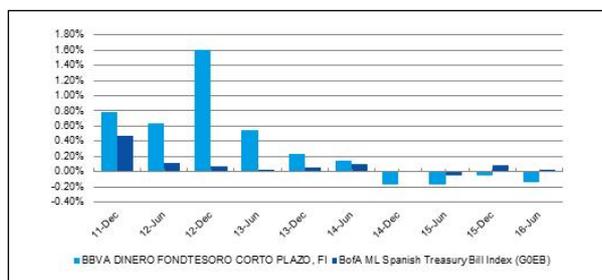
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,10	0,52	0,76	0,75	0,75

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	259.518	7.362	-0,13
Renta Fija Euro	5.534.174	152.633	0,37
Renta Fija Internacional	3.437.648	85.855	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	433.643	19.310	-1,95
Renta Fija Mixta Internacional	2.854.219	77.911	-0,88
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.215.319	168.483	-3,29
Renta Variable Euro	275.304	19.453	-16,52
Renta Variable Internacional	2.177.909	125.976	-6,03
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.466.267	158.065	-0,87
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.087.521	34.373	-0,24
Garantizado de Rendimiento Variable	714.174	27.287	-4,72
De Garantía Parcial	72.417	1.865	-3,52
Retorno Absoluto	431.054	12.630	-0,84
Global	307.811	18.787	-3,41
Total fondos	28.266.978	909.990	-1,64

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	122.340	91,74	103.041	91,99
* Cartera interior	94.287	70,70	68.508	61,16
* Cartera exterior	27.865	20,90	34.094	30,44
* Intereses de la cartera de inversión	188	0,14	439	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.971	8,23	9.045	8,08
(+/-) RESTO	45	0,03	-76	-0,07

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	133.356	100,00 %	112.010	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	112.010	101.127	112.010	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,27	10,58	16,27	96,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,12	-0,05	-0,12	-210,18
(+) Rendimientos de gestión	0,03	0,12	0,03	-70,36
+ Intereses	0,48	0,95	0,48	-35,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	-0,81	-0,37	41,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,02	-0,08	-515,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-184,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,17	-0,15	-10,94
- Comisión de gestión	-0,15	-0,17	-0,15	-10,96
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	133.356	112.010	133.356	

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

3. Inversiones financieras

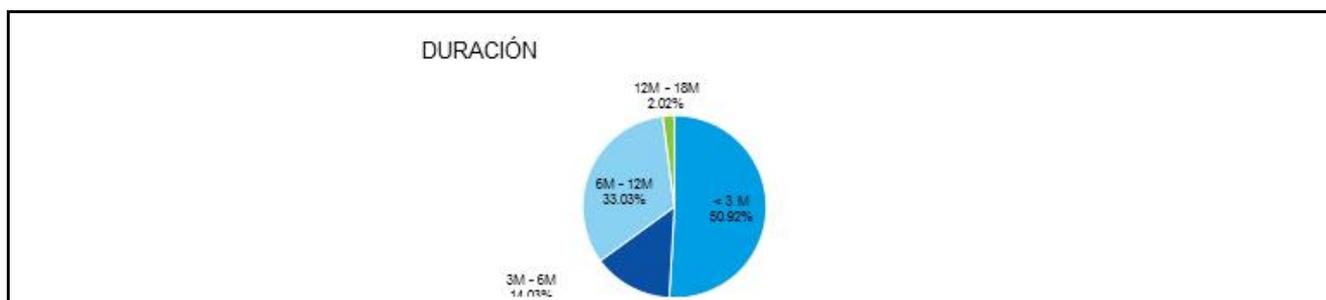
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	94.288	70,70	68.509	61,16
TOTAL RENTA FIJA	94.288	70,70	68.509	61,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	94.288	70,70	68.509	61,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.866	20,90	34.096	30,44
TOTAL RENTA FIJA	27.866	20,90	34.096	30,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.866	20,90	34.096	30,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	122.154	91,60	102.605	91,60

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
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 25 00	10.069	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	14.807	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	14.796	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 25 00	10.067	Inversión
Total otros subyacentes		49739	
TOTAL OBLIGACIONES		49739	

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

	SI	NO
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

Se amplía la comisión del 0,30% desde el 01/01/2016 al 30/09/2016, ambas fechas incluidas. La comisión de gestión del fondo se calculará del siguiente modo:
Mínimo (comisión gestión actual-0,65%- ; Máximo (0,25% ; Euribor 3M + 0,15%)).La referencia del Euribor 3M se fijará cada 3 meses, de manera que:

- Desde el 27 de julio 2015 al 30 de septiembre 2015 = media diaria del cierre oficial Euribor 3M (*) durante los últimos 10 días hábiles de junio 2015.
- Desde el 1 de octubre 2015 al 31 de diciembre 2015 = media diaria del cierre oficial Euribor 3M (*) durante los últimos 10 días hábiles de septiembre 2015.
- Para los siguientes trimestres, se continuará observando la media diaria de los últimos 10 días hábiles de los meses de diciembre, marzo, junio y septiembre para los periodos correspondientes a cada trimestre.

Con fecha 17/06/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto de incluir un nuevo índice de referencia y recoger de manera expresa el sistema de cálculo de comisiones ya vigente desde el 27/07/2015.
Se mantiene la comisión de gestión del 0,30% desde el 01/04/2016 al 30/06/2016, ambas fechas incluidas.

Con fecha 18/03/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto completar el apartado sobre Información de los Miembros del Consejo de Administración.

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

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 1.741.878,45 euros, lo que supone un 0,41% sobre el patrimonio medio del fondo.

BBVA Asset Management 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

La volatilidad ha sido la nota dominante en los mercados durante un mes de junio repleto de eventos de riesgo, entre los que destaca el referéndum del Reino Unido, cuyo resultado a favor de la salida de la UE provocaba una fuerte reacción en todos los activos. El mes cierra con intensos retrocesos en las bolsas de Europa y Japón, mientras que la de EE.UU. queda prácticamente plana y suben las emergentes. En cuanto a la renta fija, los tipos de la deuda soberana de mayor calidad caían de forma apreciable por el aumento de la aversión al riesgo y las expectativas de una política monetaria más laxa de los bancos centrales. El Brexit provocaba a su vez un repunte de las primas de riesgo en la deuda periférica, al tiempo que frenaba la mejora del mercado de crédito pese al inicio de las compras de deuda corporativa del BCE.

Estamos siendo muy activos en bonos y letras españolas en diferentes plazos. Normalmente, tratamos de aprovecharnos del pick up ofrecido antes de la subastas para coger posición. Las letras en año han llegado a tocar niveles de -0,30% durante el mes de Junio desde niveles próximos a 0%, por lo que hemos tenido oportunidades para mover la cartera y aprovechar estos movimientos.

Hemos buscado valor en strips y agencias (ICO, FADE y FROB). Estos bonos ofrecen un pick up de rentabilidad de entre 10-20 p.b por lo que hemos intentado buscar rentabilidades positivas en estos nombres. Sin embargo, a día de hoy, sus tires son negativas en todo el plazo invertible por el fondo.

Hemos sido activos comprando bonos de crédito de algún emisor español. El diferencial de los mismos contra los activos de gobierno se encuentra en unos 30 p.b. en la zona del año, por lo que nos hemos posicionado en ese plazo mayoritariamente. Sin embargo, continúa el goteo a la baja en rentabilidades que está dificultando enormemente encontrar bonos. Muchos de los nombres periféricos, si no se encuentran cotizando en negativo, están muy próximos. Todo ello, unido a la escasa liquidez en los mercados, impide poder tomar posiciones en muchos nombres.

A pesar del entorno de tipos negativos en el que estamos sumergidos, hemos conseguido acabar el trimestre con rentabilidades brutas positivas y batiendo a nuestro índice de referencia.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 19,06% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado 6,07%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,15% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,02%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,13%, superior a la de la media de la gestora, situada en el -1,64%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,13% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,02%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,14%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,12%.

De cara al futuro próximo, podemos esperar rentabilidades menores en todos los activos en general. Todo ello, apoyado por las diferentes acciones del BCE y su posible extensión en el tiempo. La duración de la cartera está en torno a 0,4 y la tir de cartera en 0,02% aproximadamente.

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 22.87

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124N2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,030 2017-10-31	EUR	2.691	2,02		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.691	2,02		
ES0000011900 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,030 2016-01-31	EUR			4.499	4,02
ES00000122M8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,050 2016-04-30	EUR			1.498	1,34
ES00000124M4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,029 2016-10-31	EUR	2.975	2,23		
ES0000012619 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,151 2016-07-30	EUR	27.767	20,82	27.768	24,79
ES0302762036 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,947 2016-05-31	EUR			2.459	2,20
ES0L01606174 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,044 2016-06-17	EUR			5.001	4,46
ES0L01607156 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,124 2016-07-15	EUR	5.498	4,12	5.500	4,91
ES0L01608196 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,033 2016-08-19	EUR			5.001	4,46
ES0L01610143 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,095 2016-10-14	EUR	6.507	4,88		
ES0L01701207 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,086 2017-01-20	EUR	6.009	4,51		
ES0L01702171 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,015 2017-02-17	EUR	3.305	2,48		
ES0L01704078 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,067 2017-04-07	EUR	5.511	4,13		
ES0L01706164 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,093 2017-06-16	EUR	5.512	4,13		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		63.084	47,30	51.726	46,18
ES0340609215 - BONO CAIXABANK, S.A 02,500 2017-04-18	EUR	4.599	3,45		
ES05134950K2 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,330 2016-07-29	EUR			698	0,62
ES05134950P1 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,199 2017-02-14	EUR	1.298	0,97		
ES05134950Z0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,190 2017-04-05	EUR	699	0,52		
ES05134950A0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,400 2016-10-06	EUR			2.992	2,67
ES05134950D4 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,190 2017-04-12	EUR	4.294	3,22		
ES05134950Q6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,349 2016-11-14	EUR	1.098	0,82	1.093	0,98
ES05134950E0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,230 2017-01-23	EUR	2.996	2,25		
ES0302761020 - BONO FUND ORDERED BANK R 05,500 2016-07-12	EUR	7.380	5,53	5.342	4,77
ES0378641130 - BONO FONDO AMORTI DEFICII 04,125 2017-03-17	EUR	2.085	1,56		
ES0378641189 - BONO FONDO AMORTI DEFICII 02,250 2016-12-17	EUR	3.065	2,30	2.553	2,28
ES0414970345 - BONO CAIXABANK, S.A 00,000 2016-11-28	EUR	999	0,75		
ES0414970659 - BONO CAIXABANK, S.A 05,000 2016-02-22	EUR			2.049	1,83
ES0414970683 - BONO CAIXABANK, S.A 05,125 2016-04-27	EUR			2.056	1,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.513	21,38	16.783	14,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		94.288	70,70	68.509	61,16
TOTAL RENTA FIJA		94.288	70,70	68.509	61,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		94.288	70,70	68.509	61,16
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR			1.999	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				1.999	1,78
XS0901738392 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,250 2016-03-21	EUR			5.131	4,58
XS1016635580 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,450 2016-01-29	EUR			2.020	1,80
XS1074244317 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,000 2016-06-10	EUR			3.830	3,42
XS1223773265 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,188 2017-04-20	EUR	3.001	2,25		
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR	2.000	1,50		
XS0455534692 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 01,200 2016-09-16	EUR	498	0,37		
XS0455534932 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 01,200 2016-09-16	EUR	704	0,53	703	0,63
XS0582801865 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 05,125 2016-01-25	EUR			4.193	3,74
XS0613543957 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 05,000 2016-07-05	EUR	11.005	8,25	11.012	9,83
XS0736467159 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,625 2017-01-31	EUR	5.645	4,23		
XS0829125847 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,500 2016-03-17	EUR			5.208	4,65
XS1147549601 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 00,375 2016-10-31	EUR	5.013	3,76		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.866	20,90	32.097	28,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.866	20,90	34.096	30,44
TOTAL RENTA FIJA		27.866	20,90	34.096	30,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.866	20,90	34.096	30,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		122.154	91,60	102.605	91,60

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.