

BBVA FUSION CORTO PLAZO VII, FI

Nº Registro CNMV: 4313

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/02/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Corto Plazo que invierte en activos de renta fija pública y privada denominados en EUR. La duración media de su cartera es inferior o igual a 1 año y los activos que la componen no superarán los 18 meses hasta el vencimiento, salvo aquellos activos de cupón variable con revisión al menos anual.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	3,55	0,57	3,55	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,25	-0,24	-0,13

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	13.186.194,88	10.794.912,35
Nº de Partícipes	5.580	2.985
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	180000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	156.099	11,8381
2017	128.397	11,8942
2016	333.610	11,9631
2015	427.150	11,9547

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	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	-0,27							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	29-05-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,14	31-05-2018				

(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 2018	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	0,00	1,01							
Ibex-35	0,00	13,44							
Letra Tesoro 1 año	0,00	1,25							
B-C-FI-BBVA FUSIONCP VII	0,00	0,38							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,12	0,07	0,04	0,13	0,47	0,53	0,53	0,55

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 2018-01-19 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Fija Euro, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	63.426	4.799	-0,33
Monetario	236.450	8.670	-0,42
Renta Fija Euro	3.547.660	93.276	-0,76
Renta Fija Internacional	2.316.522	66.970	-0,94
Renta Fija Mixta Euro	900.813	28.105	-1,76
Renta Fija Mixta Internacional	829.939	46.219	-1,08
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.120.973	81.685	-0,92
Renta Variable Euro	363.246	20.386	1,72
Renta Variable Internacional	2.931.788	147.368	2,04
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.649.399	170.645	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	160.682	5.918	-0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	202.973	5.445	0,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.035.562	30.223	-1,65
Global	19.120.000	535.163	-0,54
Total fondos	39.479.433	1.244.872	-0,45

*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	148.157	94,91	117.194	91,27
* Cartera interior	25.700	16,46	117.199	91,28
* Cartera exterior	122.130	78,24	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	327	0,21	-5	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.223	5,27	11.494	8,95
(+/-) RESTO	-281	-0,18	-291	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	156.099	100,00 %	128.397	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)	128.397	279.704	128.397	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,94	-71,24	18,94	119,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,70	-0,30	-0,70	-71,87
(+) Rendimientos de gestión	-0,52	-0,11	-0,52	-241,38
+ Intereses	3,15	1,75	3,15	29,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,74	-1,86	-3,74	-44,47
± 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)	0,07	0,00	0,07	9.228,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	11.416,27
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,18	26,17
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	30,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-139,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-198,08
- 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)	156.099	128.397	156.099	

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	25.702	16,47		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			117.199	91,28
TOTAL RENTA FIJA	25.702	16,47	117.199	91,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.702	16,47	117.199	91,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.129	78,24		
TOTAL RENTA FIJA	122.129	78,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	122.129	78,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	147.831	94,70	117.199	91,28

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	CPRA PLAZO A.F. BN.SANTANDER CO m 3 DIAS FISICA	1.203	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	VENTA PLAZO A.F. BN.CERT DI CRED m 3 DIAS FISICA	5.040	Inversión
Total subyacente renta fija		6243	
Tipo de Interes	Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	21.764	Inversión
Total otros subyacentes		21764	
TOTAL OBLIGACIONES		28007	

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

	SI	NO
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

<p>Con fecha 19/01/2018 el fondo para a ser armonizado y a pertenecer a la familia MIFID: B1</p> <p>Con fecha 19/01/2018 se modifica la comisión de depósito del fondo al 0,05%. Con fecha 19/01/2018 se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,30%. Con fecha 19/01/2018 se modifica la comisión de suscripción del fondo al 5%.</p> <p>Con fecha 19/01/2018 se modifica la denominación del fondo a BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VII, FI anteriormente BBVA BONOS PATRIMONIO X FI.</p> <p>Con fecha 19/01/2018 se modifica la inversión a mantener del fondo a 180.000 euros excepto a los partícipes del fondo que lo fueran a 19/01/2018 y a los partícipes de los fondos absorbidos por el presente fondo.</p> <p>Con fecha 19/01/2018 se modifica la política de gestión del fondo que pasa a ser RENTA FIJA EURO (anteriormente IIC DE GESTION PASIVA).</p> <p>Con fecha 09/02/2018, CNMV autoriza la fusión por absorción de los fondos BBVA Plan Rentas 2017, BBVA Plan Rentas 2017 B, BBVA Fon-Plazo 2017 B, BBVA Bonos Patrimonio Rentas I y BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II por BBVA Fusión Corto Plazo VII.</p> <p>Con fecha 01/04/2018, inclusive, se amplía el periodo de aplicación de la comisión de gestión del 0,30% hasta el 30/06/2018.</p> <p>Con fecha 21/05/2018 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la posibilidad de aplicar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.</p>

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 vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 2.063.746,85 euros, lo que supone un 0,39% sobre el patrimonio medio del fondo.

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 7.094.128,47 euros, lo que supone un 1,38% 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

El cierre del primer semestre del año ha sido algo más agitado de lo esperado en un primer momento en Europa por las fuertes ampliaciones sufridas por la deuda italiana. Mientras tanto la economía global se muestra saludable en la primera mitad de 2018. El crecimiento esperado para 2018 se ha revisado ligeramente al alza en desarrollados y emergentes. En desarrollados, destaca el impulso de EE.UU. que compensa las peores perspectivas del resto de geografías. En emergentes, lo hace la recuperación de Latam (aunque en los últimos compases se ha visto afectada por las incertidumbres políticas y los desequilibrios financieros de algunos países).

La normalización de tipos iniciada por la Fed a finales de 2015 ha continuado en junio, con el segundo aumento de 25pb en lo que va de año hasta 1,75%-2,00%. La Fed, además, ha señalado otras dos subidas para 2018 y tres más en 2019, con unas proyecciones de fuerte crecimiento e inflación al alza. El BCE, mientras tanto, aunque anunciaba en junio que terminará este año su programa de compras de activos, sigue mostrando un tono muy cauto por la pérdida de fuerza de la actividad en la eurozona y la inflación core todavía muy contenida. De hecho, el BCE prolonga el programa de octubre a diciembre (aunque reduce las adquisiciones netas en ese periodo de €30mm a €15mm al mes) y, lo más relevante clarifica su orientación a futuro señalando que mantendrá el tipo de la facilidad de depósito en -0,40% hasta al menos durante el verano de 2019.

En cuanto al asset allocation de los fondos seguimos sin tener grandes variaciones debido al tono continuista en la política monetaria europea. Continuamos apostando de forma clara por los bonos ligados a la inflación de la zona Euro y francesa. Poco a poco la inflación Europea prosigue su senda al alza empujada por el alza del precio del petróleo. La inflación "core" continua muy contenida todavía de ahí que el BCE continúe con un discurso muy dovish. Los linkers han tenido buen comportamiento en este entorno salvo los bonos italianos ligados a la inflación europea que han sufrido por las dudas surgidas en Italia sobre su programa fiscal y sostenibilidad de la deuda. El impacto ha sido bastante relevante aunque estamos viendo ya cierta recuperación en los mismos. Los break evens de inflación Europeos prosiguen por lo tanto su senda alcista. Hemos aprovechado las oportunidades que nos ha dado el mercado italiano de letras para comprar o renovar riesgo a Tires positivas después de mucho tiempo sumergidos en niveles negativos. No obstante hemos reducido riesgo Italia tras las últimas recuperaciones vistas.

Por la parte de crédito no hay muchas novedades. Poco papel y niveles muy estrechos es la tónica del mercado. Estamos acudiendo a primarios de nombres de buena calidad crediticia como Bank of Nueva Scotia, UBS, HSBC o LB Baden-Wuerttemberg. De esta forma conseguimos diversificación geográfica así como los ligamos a tipo a 3 meses (flotantes). Mantenemos en torno a un 25%-30% de exposición a bonos de crédito.

Sobre el performance del fondo destacar el fuerte impacto negativo sufrido en mayo por el comportamiento del riesgo

Italia. Durante el mes de junio hemos recuperado gran parte debido a la relajación en las tensiones en Italia y una relativa vuelta a la normalidad. Por lo tanto en el agregado del año nos encontramos ligeramente por debajo de nuestro índice de referencia. La TIR bruta de cartera actual se encuentra en torno a -0.06%. La duración del fondo se encuentra en torno a 0.45. De cara a los próximos meses no esperamos grandes movimientos en los tipos en la zona Euro tras la última reunión continuista del BCE. En todo caso seguimos alerta ante la evolución del riesgo Italia siendo más cautos en nuestro posicionamiento en este país.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 21,58% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 86,93%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,19%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 3,55%. 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 66.42

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101586 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 02,875 2019-04-06	EUR	1.036	0,66		
ES0000101800 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 00,017 2020-04-30	EUR	2.301	1,47		
ES0000107427 - BONO COMUNIDAD DE ARAGON 04,000 2018-09-20	EUR	921	0,59		
ES0000107443 - BONO COMUNIDAD DE ARAGON 02,875 2019-02-10	EUR	3.068	1,97		
ES0001351347 - BONO COMUNIDAD CASTILLA 06,505 2019-03-01	EUR	2.639	1,69		
ES0001352543 - BONO XUNTA DE GALICIA 01,374 2019-05-10	EUR	306	0,20		
ES0302762127 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,450 2018-10-31	EUR	9.190	5,89		
ES05000907Y6 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 00,149 2018-12-21	EUR	1.502	0,96		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.963	13,43		
ES03136793B0 - BONO BANKINTER, S.A. 01,750 2019-06-10	EUR	1.936	1,24		
ES0578430NJ5 - PAGARE TELEFONICA SA 00,239 2018-07-12	EUR	2.002	1,28		
ES0578430NK3 - PAGARE TELEFONICA SA 00,240 2018-07-24	EUR	801	0,51		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.739	3,04		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.702	16,47		
ES0L01801197 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,749 2018-01-02	EUR			117.199	91,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				117.199	91,28
TOTAL RENTA FIJA		25.702	16,47	117.199	91,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.702	16,47	117.199	91,28
FR0010850032 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 01,300 2019-07-25	EUR	32.570	20,86		
IT0004380546 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,350 2019-09-15	EUR	23.700	15,18		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		56.270	36,05		
BE0312758304 - LETRA EXTRAN REINO DE BELGICA 00,580 2018-09-13	EUR	1.783	1,14		
BE0312760326 - LETRA EXTRAN REINO DE BELGICA 00,575 2018-11-08	EUR	2.005	1,28		
IT0004922909 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,588 2018-11-01	EUR	6.054	3,88		
IT0005009839 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,871 2019-11-15	EUR	1.666	1,07		
IT0005256471 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,209 2019-05-30	EUR	2.096	1,34		
IT0005330292 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,400 2019-04-12	EUR	11.499	7,37		
IT0005332413 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,346 2019-05-14	EUR	4.000	2,56		
IT0005332421 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 01,216 2018-11-30	EUR	3.601	2,31		
IT0005335887 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,111 2018-12-31	EUR	2.400	1,54		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		35.104	22,49		
BE6276038419 - BONO ANHEUSER BUSCH INBE 00,000 2018-10-19	EUR	1.002	0,64		
IT0004931389 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 02,500 2019-07-10	EUR	924	0,59		
XS0719962986 - BONO AKZO NOBEL NV 04,000 2018-12-17	EUR	1.036	0,66		
XS1061043797 - BONO WELLS FARGO & CO 00,448 2019-04-24	EUR	653	0,42		
XS1078028864 - BONO DAIMLER AG 00,171 2019-06-24	EUR	1.238	0,79		
XS1098036939 - BONO SANTANDER UK PLC 00,371 2019-08-13	EUR	4.433	2,84		
XS1130101931 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,805 2019-10-29	EUR	2.016	1,29		
XS1238900515 - BONO GENERAL ELECTRIC CO 00,288 2020-05-28	EUR	1.502	0,96		
XS1301773799 - BONO CARREFOUR BANQUE 00,562 2019-10-21	EUR	1.012	0,65		
XS1385935769 - BONO SANTANDER CONSUMER 00,750 2019-04-03	EUR	6.050	3,88		
XS1402235060 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,449 2019-04-29	EUR	302	0,19		
XS1442286008 - BONO REPSOL INTL FINANCE 00,410 2018-07-06	EUR	1.103	0,71		
XS1547396967 - BONO SANTANDER CONSUMER 00,119 2019-01-11	EUR	1.002	0,64		
XS1555704078 - BONO TELEFONICA EMISIONE 00,071 2019-01-25	EUR	1.602	1,03		
XS1673620107 - BONO UBS AG 00,173 2019-09-05	EUR	3.315	2,12		
XS1718416586 - BONO BASF SE 00,000 2019-11-15	EUR	1.004	0,64		
XS1757719213 - DEUDA VOLKSWAGEN INTL FIN 00,076 2019-01-14	EUR	1.001	0,64		
XS1789496244 - BONO HSBC BANK PLC 00,125 2020-03-09	EUR	1.107	0,71		
XS1799522468 - BONO NATIONAL AUSTRALIA 00,171 2020-03-27	EUR	453	0,29		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		30.755	19,70		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122.129	78,24		
TOTAL RENTA FIJA		122.129	78,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		122.129	78,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		147.831	94,70	117.199	91,28

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.