

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

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: 23/01/2006

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 oscilará entre 3 meses y 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,34	0,36	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,05	0,02	0,06

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	1.528.110,25	1.567.398,16
Nº de Partícipes	48.486	48.695
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	35000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.367.352	894,7994
2015	1.403.748	895,5911
2014	415.864	897,7687
2013	681.480	897,3538

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			0,02			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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,09	0,02	-0,10	-0,05	-0,11	-0,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	24-06-2016	-0,05	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	28-06-2016	0,02	28-06-2016		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,16	0,14	0,15	0,17	0,16			
Ibex-35	33,02	35,68	25,20	17,16	22,17	18,20			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,44	0,38	0,29	0,15	0,23			
B-C-FI-**DINEROIII-4195	0,06	0,06	0,05	0,08	0,03	0,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,10	-0,10	-0,11	-0,11	-0,11	-0,11			

(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.

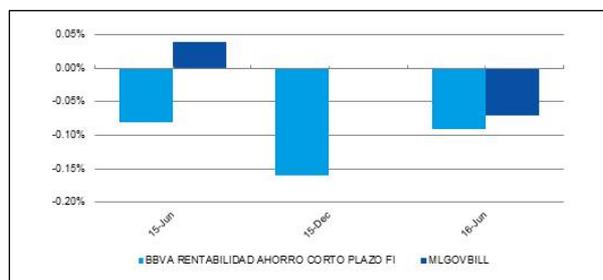
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,11	0,13	0,66	0,76	0,75	0,75

(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



El 2014-08-14 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	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	1.260.670	92,20	1.268.806	90,39
* Cartera interior	450.459	32,94	362.385	25,82
* Cartera exterior	812.021	59,39	900.525	64,15
* Intereses de la cartera de inversión	-1.810	-0,13	5.896	0,42
* 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)	107.530	7,86	133.756	9,53
(+/-) RESTO	-848	-0,06	1.186	0,08
TOTAL PATRIMONIO	1.367.352	100,00 %	1.403.748	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)	1.403.748	691.499	1.403.748	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,53	90,80	-2,53	-102,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	-0,19	-0,08	48,33
(+) Rendimientos de gestión	0,09	0,06	0,09	38,60
+ Intereses	0,92	1,28	0,92	-25,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,74	-1,17	-0,74	33,78
± 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)	-0,09	-0,05	-0,09	-90,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-286,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	937,20
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,25	-0,17	25,26
- Comisión de gestión	-0,15	-0,22	-0,15	29,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-412,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-74,21
- 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)	1.367.352	1.403.748	1.367.352	

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

3. Inversiones financieras

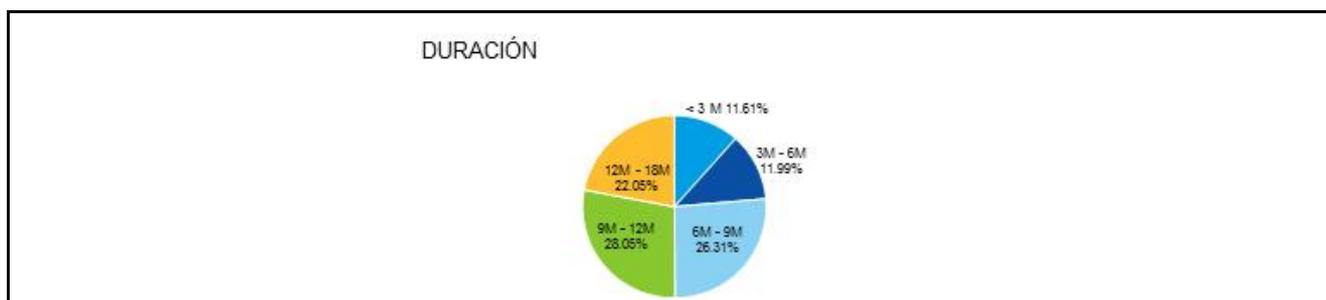
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	450.456	32,94	362.384	25,82
TOTAL RENTA FIJA	450.456	32,94	362.384	25,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	450.456	32,94	362.384	25,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	812.023	59,39	900.526	64,15
TOTAL RENTA FIJA	812.023	59,39	900.526	64,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	812.023	59,39	900.526	64,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.262.479	92,33	1.262.910	89,97

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 2500	101.142	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	153.840	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	153.733	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	101.122	Inversión
Total otros subyacentes		509837	
TOTAL OBLIGACIONES		509837	

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

<p>Con fecha 18/03/2016 se actualizan el folleto y DFI del fondo al objeto de recoger la reducción del indicador de riesgo SRRI a 1 (anteriormente 2).</p> <p>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.</p> <p>Con fecha 29/03/2016 se establece la comisión en el 0,30% desde el 01/04/2016 hasta el 30/09/2016, ambas fechas inclusive.</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

<p>El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 21.325.246,12 euros, lo que supone un 1,33% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El deterioro de las expectativas de crecimiento parece mitigarse en las últimas semanas (crecimiento PIB global esperado de 2,75% para 2016). A pesar de ello, el inesperado resultado del referéndum británico introduce un importante elemento de incertidumbre. En este entorno, los bancos centrales continúan con políticas expansivas (BCE, BoJ y posiblemente BoE) o paralizando sus políticas restrictivas (Fed). En los mercados, la recuperación observada desde febrero en los activos de riesgo se vio truncada por el Brexit con fuertes caídas de las bolsas, aunque han sido parcialmente compensadas los últimos días de junio. En el agregado semestral destacan las caídas del Nikkei 225 (-17,6%), el EuroStoxx50 (-12,3%) y el IBEX 35 (-14,5%) mientras que el S&P 500 sube (+2,7%) así como el FTSE 100 británico (+4,2%) soportado por la depreciación de la GBP. Buen comportamiento de las materias primas en el 1S (con el petróleo y el oro a la cabeza) impulsando los activos de Latam y EMEA. Es reseñable el buen comportamiento de los bonos gubernamentales, especialmente aquellos de mayor duración (tipo del bund en -0,13% y del treasury 1,47%). Sin embargo se amplían los diferenciales periféricos (prima de riesgo española en 129pb) y los CDS corporativos. En divisas, se han producido fuertes apreciaciones del JPY y del BRL y la depreciación de la GBP y el MXN.

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 e italianas 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.

Los bonos de inflación han funcionado mejor en los tres últimos meses y aprovechamos para incrementar posición al principio del trimestre tras el vencimiento del linker alemán. La mejora del precio del petróleo, así como las nuevas medidas implantadas por el BCE, pueden estar detrás de la mejora en el sentimiento hacia la inflación.

En los bonos de crédito, continúa el goteo a la baja en rentabilidades que está dificultando enormemente encontrar bonos. La mayor parte de emisores extranjeros cotizan en negativo y muchos de los nombres periféricos, si no se encuentran en la misma situación, están muy próximos. Todo ello, unido a la escasa liquidez en los mercados, impide poder tomar posiciones en muchos nombres. Hemos acudido a emisiones en flotantes a 2 años para capturar la prima de emisión y con la idea de que los tipos no deberían bajar más en un entorno donde no creemos que vaya a haber más bajadas del tipo Depo.

La estrategia de aumento de la pendiente en las curvas Depo tanto de Europa como de Estados Unidos no están funcionando ante el retraso de las subidas de tipos en América, la baja inflación y crecimiento y la política ultra laxa del BCE. Desde luego el Brexit tampoco ha ayudado en último lugar y retrasa esta visión.

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 disminuido un 2,59% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 0,43%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,18% 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 -0,09%, 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 0,37% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,07%. Por último, la volatilidad del fondo ha

sido del 0,15%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,06%.

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 0,5 y la TIR de cartera en 0,05% aproximadamente.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1.00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 20.94

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000107484 - BONO COMUNIDAD DE ARAGON 01,150 2017-07-30	EUR	10.715	0,78		
ES0001353251 - BONO COMUNIDAD FORAL DE 03,875 2017-02-17	EUR			21.600	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.715	0,78	21.600	1,54
ES0000011900 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,060 2016-01-31	EUR			699	0,05
ES0000012619 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,151 2016-07-30	EUR	3.495	0,26	3.496	0,25
ES0000090524 - BONO JUNTA DE ANDALUCIA 03,500 2016-02-15	EUR			1.078	0,08
ES0000101255 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 04,110 2016-06-23	EUR			318	0,02
ES0000103038 - BONO COMUNIDAD DE LA RIO 03,250 2016-06-03	EUR			517	0,04
ES0000106486 - BONO COMUNIDAD DE EUSKAD 04,750 2017-07-05	EUR	14.851	1,09		
ES0000106494 - BONO COMUNIDAD DE EUSKAD 03,990 2016-01-28	EUR			22.053	1,57
ES0001352469 - BONO XUNTA DE GALICIA 05,763 2017-04-03	EUR	23.542	1,72		
ES0001352501 - BONO XUNTA DE GALICIA 03,890 2016-05-10	EUR			1.860	0,13
ES0001352527 - BONO XUNTA DE GALICIA 01,890 2016-12-12	EUR	7.129	0,52	7.125	0,51
ES0001353251 - BONO COMUNIDAD FORAL DE 03,875 2017-02-17	EUR	21.594	1,58		
ES05000906Q4 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 00,446 2016-02-26	EUR			2.590	0,18
ES05000906U6 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 00,319 2016-06-24	EUR			9.977	0,71
ES05000906W2 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 00,223 2016-08-26	EUR	4.991	0,37	4.978	0,35
ES05000907A6 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 00,199 2016-12-30	EUR	3.995	0,29		
ES05000907D0 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 00,195 2017-03-31	EUR	9.982	0,73		
ES0L1601225 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,229 2016-01-22	EUR			11.983	0,85
ES0L1606174 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,248 2016-06-17	EUR			19.986	1,42
ES0L1607156 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,124 2016-07-15	EUR			15.840	1,13
ES0L1703104 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,074 2017-03-10	EUR	15.025	1,10		
ES0L1704078 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,067 2017-04-07	EUR	27.052	1,98		
ES0L1706164 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,081 2017-06-16	EUR	30.757	2,25		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		162.413	11,88	102.500	7,30
ES0340609215 - BONO CAIXABANK, S.A 02,500 2017-04-18	EUR			4.116	0,29
ES0341099028 - TITULIZACION GC FTPYME SABADELL 04,155 2039-09-30	EUR	1.947	0,14		
ES0513495OP1 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,500 2017-02-14	EUR			11.949	0,85
ES0513495PU8 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,300 2017-11-30	EUR	11.954	0,87		
ES0513495QG5 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,350 2017-07-28	EUR	23.918	1,75		
ES0513495QN1 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,300 2017-09-22	EUR	27.903	2,04		
ES0513495RG3 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,270 2017-12-20	EUR	19.921	1,46		
ES0378641130 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 04,125 2017-03-17	EUR			18.975	1,35
ES0378641197 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 01,875 2017-09-17	EUR	5.234	0,38		
ES0312370002 - TITULIZACION AYT HIPOTECARIO IV 02,390 2033-06-13	EUR	704	0,05	833	0,06
ES0312378005 - TITULIZACION AYT HIPOTECARIO M3 02,279 2038-03-21	EUR	7.267	0,53	7.812	0,56
ES0316874017 - TITULIZACION SABADELL RMBS/FTH 02,284 2038-06-20	EUR	1.147	0,08	1.236	0,09
ES0338450002 - TITULIZACION TDA IBERCAJA FTA 02,378 2035-07-26	EUR	1.008	0,07	1.106	0,08
ES0338541008 - TITULIZACION AYT 11 A FLOAT 02,493 2035-10-15	EUR	4.540	0,33	345	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		105.543	7,72	46.372	3,30
ES0213679154 - BONO BANKINTER, S.A. 00,197 2016-06-16	EUR			3.981	0,28
ES0313440143 - BONO BANCO ESPAÑOL DE CR 04,080 2016-03-23	EUR			10.418	0,74
ES0313860613 - BONO BANCO DE SABADELL 02,500 2016-12-05	EUR	4.070	0,30		
ES03138621Y3 - BONO BANCO DE SABADELL 00,750 2016-12-29	EUR	8.018	0,59	8.020	0,57
ES0314100076 - BONO KUTXABANK, S.A. 04,400 2016-03-01	EUR			521	0,04
ES0340609140 - RENTA FIJA CAIXABANK, S.A 03,250 2016-01-22	EUR			46.566	3,32
ES0340609215 - BONO CAIXABANK, S.A 02,500 2017-04-18	EUR	9.261	0,68		
ES0341099028 - TITULIZACION GC FTPYME SABADELL 04,155 2039-09-30	EUR			2.538	0,18
ES05134247G3 - PAGARE KUTXABANK EMPRESTIT 00,283 2016-06-17	EUR			1.995	0,14
ES05134247K5 - PAGARE KUTXABANK EMPRESTIT 00,050 2016-07-20	EUR	1.500	0,11		
ES0513495OP1 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,500 2017-02-14	EUR	11.944	0,87		
ES0513495PA0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,349 2016-10-06	EUR			11.969	0,85
ES0513495PJ1 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,379 2016-10-31	EUR	10.474	0,77	10.439	0,74
ES0513495PQ6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,349 2016-11-14	EUR	6.685	0,49	6.657	0,47
ES0513495PZ7 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,300 2016-12-28	EUR	5.990	0,44	5.980	0,43
ES0513495QO9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,189 2017-03-20	EUR	6.988	0,51		
ES0513495QV4 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,190 2017-05-12	EUR	4.693	0,34		
ES0513689853 - PAGARE BANKINTER, S.A. 00,149 2016-05-25	EUR			12.976	0,92
ES0513862CL6 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,599 2017-01-11	EUR	7.974	0,58		
ES0513862M54 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,750 2016-01-06	EUR			11.415	0,81
ES0302761046 - BONO FUND ORDERED BANK R 00,218 2017-04-30	EUR	15.048	1,10		
ES0378641130 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 04,125 2017-03-17	EUR	19.006	1,39		
ES0378641163 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 02,875 2016-09-17	EUR	11.334	0,83	11.341	0,81
ES0378641189 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 02,250 2016-12-17	EUR	19.687	1,44	19.677	1,40
ES0312298013 - RENTA FIJA AYT CEDULAS CAJAS G 03,500 2016-03-14	EUR			11.621	0,83
ES0312298104 - RENTA FIJA AYT CEDULAS CAJAS G 04,000 2016-12-20	EUR	10.744	0,79		
ES0312298112 - BONO AYT CEDULAS CAJAS G 04,000 2017-03-21	EUR	6.231	0,46		
ES0347785000 - BONO IM CEDULAS 9 04,250 2016-06-09	EUR			2.101	0,15
ES0414970378 - BONO CAIXABANK, S.A 00,000 2017-03-20	EUR	12.138	0,89		
ES0414970659 - BONO CAIXABANK, S.A 05,000 2016-02-22	EUR			3.085	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0458759034 - BONO UNICAJA BANCO, S.A 05,500 2016-03-23	EUR			10.612	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		171.785	12,56	191.912	13,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		450.456	32,94	362.384	25,82
TOTAL RENTA FIJA		450.456	32,94	362.384	25,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		450.456	32,94	362.384	25,82
DE0001030500 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 01,500 2016-04-15	EUR			100.160	7,14
IT0001247177 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 00,140 2016-05-01	EUR			7.982	0,57
IT0001247185 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 00,249 2016-11-01	EUR	42.907	3,14	42.905	3,06
IT0003246318 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 00,069 2016-02-01	EUR			4.995	0,36
IT0004085210 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,100 2017-09-15	EUR	62.796	4,59		
IT0004518715 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,360 2016-07-01	EUR	15.020	1,10	15.022	1,07
IT0004682107 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,100 2016-09-15	EUR	89.844	6,57	89.288	6,36
IT0004848807 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,030 2017-05-01	EUR	14.608	1,07		
IT0005044976 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,380 2016-08-30	EUR	43.913	3,21	23.933	1,70
IT0005089955 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,045 2017-02-27	EUR	30.041	2,20		
IT0005186397 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,131 2017-05-12	EUR	30.056	2,20		
XS0133144898 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 05,750 2016-07-25	EUR	12.964	0,95	13.006	0,93
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		342.149	25,02	297.291	21,18
BE0934985020 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 08,625 2017-01-30	EUR			3.160	0,23
DE000A0T5X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR			3.332	0,24
DE000A1C9VQ4 - BONO DAIMLER AG 04,125 2017-01-19	EUR			3.141	0,22
FR0011408681 - BONO BPCE 01,625 2017-02-08	EUR			4.472	0,32
IT0004760655 - BONO ENI SPA 04,875 2017-10-11	EUR	9.071	0,66		
IT0004854060 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 00,279 2017-10-31	EUR	3.963	0,29		
XS0284710257 - BONO CITIGROUP INC 04,375 2017-01-30	EUR			9.506	0,68
XS0286705321 - BONO ORANGE 04,750 2017-02-21	EUR			8.508	0,61
XS0304031775 - BONO UBS AG JERSEY 04,750 2017-06-07	EUR			6.409	0,46
XS0413806596 - BONO SIEMENS FINANCIERIN 05,125 2017-02-20	EUR			9.747	0,69
XS0479945353 - BONO BARCLAYS BANK PLC 04,000 2017-01-20	EUR			3.175	0,23
XS0494870701 - BONO WESTPAC SECURITIES 03,875 2017-03-20	EUR			13.329	0,95
XS0585904443 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,750 2017-02-07	EUR			6.368	0,45
XS0587411595 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,625 2017-02-09	EUR			7.506	0,53
XS0614190477 - BONO BERDROLA FINANZAS 04,625 2017-04-07	EUR			5.305	0,38
XS0751166835 - BONO DANSKE BANK A/S 03,875 2017-02-28	EUR			7.367	0,52
XS0807339683 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 05,448 2017-08-30	EUR	4.225	0,31		
XS0828012863 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,811 2017-09-05	EUR	19.465	1,42		
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR			69.757	4,97
XS0736467159 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,625 2017-01-31	EUR			7.410	0,53
XS0849423081 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,625 2017-07-30	EUR	23.041	1,69		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.765	4,37	168.492	12,00
BE0934985020 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 08,625 2017-01-30	EUR	3.163	0,23		
DE000A0GTCB9 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 04,750 2016-05-31	EUR			2.678	0,19
DE000A0T5X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR	3.334	0,24		
DE000A1C9VQ4 - BONO DAIMLER AG 04,125 2017-01-19	EUR	3.146	0,23		
DE000A1G7EH9 - BONO BMW US CAPITAL LLC 01,250 2016-07-20	EUR	3.742	0,27	3.743	0,27
DE000A1ZR48 - BONO MERC BENZ FINANS TUJ 00,300 2016-05-10	EUR			901	0,06
DE000DB7XLS9 - BONO DEUTSCHE BANK AKTIE 00,286 2016-03-11	EUR			17.982	1,28
FR0010662718 - BONO CRÉDIT AGRICOLE S.A 00,000 2016-10-07	EUR	10.666	0,78	10.684	0,76
FR0010721688 - BONO LA POSTE 04,750 2016-02-17	EUR			1.753	0,12
FR0011156017 - BONO GROUPE AUCHAN SA 03,000 2016-12-02	EUR	2.289	0,17	2.289	0,16
FR0011261890 - BONO ENGIE 01,500 2016-02-01	EUR			2.820	0,20
FR0011408681 - BONO BPCE 01,625 2017-02-08	EUR	4.477	0,33		
FR0013106614 - BONO BPCE 00,115 2018-02-05	EUR	11.006	0,80		
IT0004576978 - BONO ENEL SPA 03,500 2016-02-26	EUR			11.281	0,80
IT0004727274 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,100 2017-07-04	EUR	2.204	0,16		
IT0004854482 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 00,335 2016-02-05	EUR			6.955	0,50
XS0240383603 - BONO COöPERATIEVE CENTRA 03,375 2016-01-18	EUR			8.245	0,59
XS0250971222 - BONO MORGAN STANLEY 03,220 2016-04-13	EUR			2.253	0,16
XS0262913998 - BONO WELLS FARGO & CO 04,375 2016-08-01	EUR	11.611	0,85	11.618	0,83
XS0270800815 - BONO MORGAN STANLEY 04,375 2016-10-12	EUR	3.980	0,29	3.983	0,28
XS0284728465 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 04,122 2017-01-30	EUR	3.501	0,26		
XS0286705321 - BONO ORANGE 04,750 2017-02-21	EUR	8.513	0,62		
XS0303396062 - BONO ING GROEP NV 04,750 2017-05-31	EUR	3.187	0,23		
XS0304031775 - BONO UBS AG JERSEY 04,750 2017-06-07	EUR	6.419	0,47		
XS0304508921 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,750 2017-06-15	EUR	8.496	0,62		
XS0306644344 - BONO ENEL SPA 05,250 2017-06-20	EUR	2.749	0,20		
XS0408285913 - BONO VODAFONE GROUP PLC 06,250 2016-01-15	EUR			15.327	1,09
XS0413806596 - BONO SIEMENS FINANCIERIN 05,125 2017-02-20	EUR	9.755	0,71		
XS0419264063 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,496 2016-04-01	EUR			13.441	0,96
XS0432070752 - BONO PFIZER 04,750 2016-06-03	EUR			4.059	0,29
XS0432810116 - BONO NOVARTIS FINANCE SA 04,250 2016-06-15	EUR			5.708	0,41
XS0433130456 - BONO BANK OF AMERICA COR 07,000 2016-06-15	EUR			12.242	0,87
XS0452187759 - BONO ENEL FINANCE INTERN 04,000 2016-09-14	EUR	12.101	0,88	12.105	0,86
XS0458748851 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 04,375 2016-11-02	EUR	9.965	0,73	9.966	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0470370932 - BONO HSBC BANK PLC 03,750 2016-11-30	EUR	2.632	0,19	2.632	0,19
XS0479945353 - BONO BARCLAYS BANK PLC 04,000 2017-01-20	EUR	3.174	0,23		
XS0480903466 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 03,875 2017-01-25	EUR	6.786	0,50		
XS0494870701 - BONO WESTPAC SECURITIES 03,875 2017-03-20	EUR	8.805	0,64		
XS0548801207 - BONO BERDROLA FINANZAS 03,500 2016-10-13	EUR	12.982	0,95	12.996	0,93
XS0551556409 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 03,500 2016-04-21	EUR			518	0,04
XS0577347528 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2016-01-14	EUR			17.156	1,22
XS0583801997 - BONO BMW FINANCE NV 03,250 2016-01-28	EUR			3.666	0,26
XS0585904443 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,750 2017-02-07	EUR	6.371	0,47		
XS0587411595 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,625 2017-02-09	EUR	7.512	0,55		
XS0599711826 - BONO BNP PARIBAS 03,500 2016-03-07	EUR			10.171	0,72
XS0614190477 - BONO BERDROLA FINANZAS 04,625 2017-04-07	EUR	7.418	0,54		
XS0615986428 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 04,875 2016-04-15	EUR			10.400	0,74
XS0625358944 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 04,500 2016-05-09	EUR			9.361	0,67
XS0629960302 - BONO JING BANK N.V. 03,875 2016-05-24	EUR			5.198	0,37
XS0647288140 - BONO ENEL FINANCE INTERN 04,125 2017-07-12	EUR	6.315	0,46		
XS0693854605 - BONO STANDARD CHARTERED 03,875 2016-10-20	EUR	10.186	0,74	10.182	0,73
XS069685847 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,967 2016-02-03	EUR			4.698	0,33
XS0718395089 - BONO REPSOL INTL FINANCE 04,250 2016-02-12	EUR			17.164	1,22
XS0747743937 - BONO BP CAPITAL MARKETS 02,177 2016-02-16	EUR			3.248	0,23
XS0751166835 - BONO DANSKE BANK A/S 03,875 2017-02-28	EUR	7.371	0,54		
XS0828735893 - BONO SANTANDER INTL DEBT 04,625 2016-03-21	EUR			34.414	2,45
XS0901738392 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,250 2016-03-21	EUR			9.826	0,70
XS0914292254 - BONO SNAM SPA 02,375 2017-06-30	EUR	8.217	0,60		
XS0925518903 - BONO GE CAP EURO FUNDING 00,656 2016-05-03	EUR			3.362	0,24
XS0968315019 - BONO BMW FINANCE NV 00,301 2016-09-05	EUR	13.572	0,99	13.548	0,97
XS0994949567 - BONO COOPERATIVE CENTRA 00,398 2016-11-18	EUR	9.532	0,70	9.529	0,68
XS1016635580 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,450 2016-01-29	EUR			20.696	1,47
XS1034975588 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 00,448 2017-02-19	EUR	5.678	0,42	5.674	0,40
XS1074244317 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,000 2016-06-10	EUR			23.884	1,70
XS1075369576 - BONO ANZ NATIONAL INTERN 00,312 2016-06-10	EUR			5.005	0,36
XS1132463677 - BONO JING BANK N.V. 00,275 2016-11-04	EUR	4.405	0,32	4.403	0,31
XS1140490340 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 00,331 2016-11-20	EUR	6.005	0,44	6.004	0,43
XS1169537492 - BONO BNP PARIBAS 00,272 2017-01-19	EUR	6.407	0,47	6.403	0,46
XS1173844389 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 00,355 2016-07-22	EUR	3.503	0,26	3.504	0,25
XS1211053571 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 00,351 2017-03-30	EUR	4.002	0,29		
XS1232125259 - BONO UBS AG 00,274 2017-05-15	EUR	5.006	0,37	5.004	0,36
XS1296548214 - BONO LANDESBANK BADEN-WÜ 00,412 2017-09-22	EUR	12.545	0,92	16.064	1,14
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR	69.783	5,10		
XS1346986752 - BONO BANQUE FÉDÉRATIVE D 00,128 2018-01-19	EUR	15.200	1,11		
XS1374977517 - BONO DANSKE BANK A/S 00,695 2018-03-02	EUR	7.279	0,53		
XS1385392888 - BONO NATIONWIDE BUILDING 00,412 2018-03-23	EUR	5.006	0,37		
XS1398537925 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 00,600 2018-04-20	EUR	14.153	1,04		
XS0736467159 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,625 2017-01-31	EUR	7.413	0,54		
XS1147549601 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 00,375 2016-10-31	EUR	8.547	0,63		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		410.109	29,99	434.743	30,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		812.023	59,39	900.526	64,15
TOTAL RENTA FIJA		812.023	59,39	900.526	64,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		812.023	59,39	900.526	64,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.262.479	92,33	1.262.910	89,97

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.