

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

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:** BBB+

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: 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,79	0,28	0,79	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	0,00	-0,15	0,01

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	1.171.763,31	1.305.885,79
Nº de Partícipes	35.650	37.517
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	1.047.800	894,2076
2016	1.168.850	895,0631
2015	1.403.748	895,5911
2014	415.864	897,7687

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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,10	0,00	-0,10	0,00	0,02	-0,06	-0,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	25-05-2017	-0,02	05-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	03-05-2017	0,05	03-05-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,13	0,10	0,12	0,08	0,13	0,16		
Ibex-35	12,80	13,74	11,73	14,41	18,26	26,04	18,20		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,15	0,24	1,19	0,26	0,23		
B-C-FI-**DINEROIII-4195	0,05	0,04	0,05	0,05	0,04	0,05	0,05		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,66	0,76	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	86.312	5.889	-0,23
Monetario	468.950	11.998	-0,22
Renta Fija Euro	4.932.960	123.852	-0,18
Renta Fija Internacional	5.073.690	124.873	-1,30
Renta Fija Mixta Euro	623.696	22.519	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	253.612	16.817	0,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	919.489	38.499	2,17
Renta Variable Euro	353.074	21.937	12,76
Renta Variable Internacional	2.390.662	138.414	4,74
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.299.927	200.325	1,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	540.751	16.563	-0,61
Garantizado de Rendimiento Variable	524.894	17.727	4,20
De Garantía Parcial	40.229	842	4,15
Retorno Absoluto	687.700	26.451	-0,03
Global	10.092.305	290.522	2,07
Total fondos	33.288.251	1.057.228	1,26

*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	1.020.931	97,44	1.117.194	95,58
* Cartera interior	330.300	31,52	388.007	33,20
* Cartera exterior	693.146	66,15	732.670	62,68
* Intereses de la cartera de inversión	-2.515	-0,24	-3.483	-0,30
* 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)	28.409	2,71	53.722	4,60
(+/-) RESTO	-1.540	-0,15	-2.066	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	1.047.800	100,00 %	1.168.850	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)	1.168.850	1.367.352	1.168.850	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,75	-15,76	-10,75	39,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,09	0,03	-0,09	-344,72
(+) Rendimientos de gestión	0,08	0,21	0,08	-66,60
+ Intereses	0,89	0,75	0,89	5,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,80	-0,56	-0,80	-27,77
± 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)	-0,01	0,02	-0,01	-157,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-371,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.681.698,25
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,18	-0,17	12,82
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	12,85
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,34
- 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)	1.047.800	1.168.850	1.047.800	

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

3. Inversiones financieras

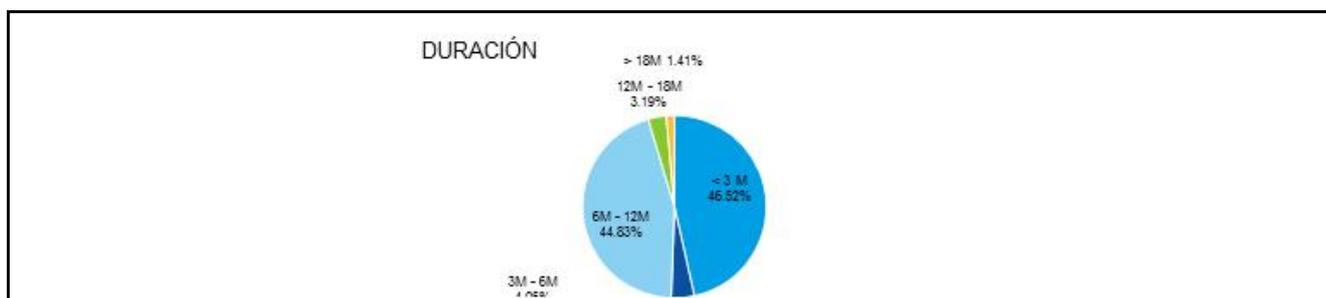
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	330.299	31,52	388.001	33,20
TOTAL RENTA FIJA	330.299	31,52	388.001	33,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	330.299	31,52	388.001	33,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	693.151	66,15	732.669	62,68
TOTAL RENTA FIJA	693.151	66,15	732.669	62,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	693.151	66,15	732.669	62,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.023.450	97,68	1.120.670	95,88

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	VENTA PLAZO DTO. LETRA TESORO IT m 3 DIAS FISICA	25.053	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	CPRA PLAZO A.F. BN.REPUBLICA FR m 3 DIAS FISICA	8.518	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	CPRA PLAZO A.F. BN.REPUBLICA IT m 3 DIAS FISICA	8.397	Inversión
Total subyacente renta fija		41968	
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	52.468	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	112.480	Inversión
Total otros subyacentes		164948	
TOTAL OBLIGACIONES		206916	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se establece la comisión de gestión en el 0,30% desde el 01/01/2017 al 31/03/2017, ambas fechas incluidas.
 Con fecha 13/02/2017 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la nueva composición del Consejo de Administración.
 Con fecha 01/04/2017, inclusive, se amplía el periodo de aplicación de la comisión de gestión del 0,30% hasta el 30/06/2017.

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 31.207.605,34 euros, lo que supone un 1,45% 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 primer semestre acaba con un cambio en el sentimiento del mercado que, a pesar de las sorpresas bajistas en la inflación, ve una mayor probabilidad de normalización de las políticas monetarias. En este sentido, la Fed subía el tipo oficial en junio por segunda vez en el año, hasta el rango 1%-1,25%, y mantenía sus proyecciones prácticamente sin cambios, esperando una subida adicional de 25pb en 2017 y otras tres en 2018. En cuanto al BCE, en su reunión de junio daba los primeros pasos hacia una normalización monetaria, eliminando la referencia a tipos más bajos que los actuales y cambiando la percepción sobre los riesgos para el crecimiento de bajistas a equilibrados. Además, aunque el BCE mantenía un tono bastante cauto por la baja inflación, insistiendo en que sigue siendo necesaria una política monetaria sustancialmente acomodaticia, los últimos comentarios de Draghi en el Foro Anual del BCE son más optimistas. Otros bancos centrales como el de Banco de Canadá o el Banco de Inglaterra también han mostrado un sesgo algo más alcista en el último mes, mientras que el Banco de Japón se mantiene por el momento muy prudente.

El posicionamiento estructural del fondo continúa estable. Continuamos apostando por bonos ligados a la inflación Europea debido al bajo nivel de inflación que todavía descuentan. Hemos variado durante el semestre la exposición a los mismos en función del comportamiento del mercado respecto a la estacionalidad de la inflación y en función de las diferentes lecturas de inflación que hemos tenido durante el ejercicio. Nos sigue gustando este activo por el mejor comportamiento que debería tener en un escenario de futuras recuperaciones en los tipos.

Hemos sido muy activos en Letras a c/p en España e Italia. En ocasiones hemos acudido al mercado gris aprovechando el pick up en rentabilidad previo a las emisiones. Asimismo hemos sido muy activos cambiando bonos entre diferentes plazos analizando cada uno sobre su valor en la curva y aprovechando las oportunidades para hacer valor relativo. En ocasiones compramos strips por el pick up que ofrecen y que solemos llevar a vencimiento ya que se tratan de títulos menos líquidos. Seguimos comprando letras italianas con cupón flotante ya que pensamos que los Euribors ya han tocado fondo y desde aquí deberían ir recuperando poco a poco. Esta visión se ha refrendado tras las últimas comparecencias de miembros del ECB.

En cuanto a la cartera de crédito tampoco existen grandes novedades. En generales los diferentes emisores siguen emitiendo en negativo. Estamos incrementando los bonos ligados a cupón variable por las razones previamente mencionadas. Tratamos de buscar las primas en subastas para tratar de coger importe; si no, es bastante complicado encontrar bonos. Asimismo estamos apostando por el comienzo de la normalización de los tipos de interés en la zona Euro a finales de año y comienzos del 2018. Estamos vendidos del contrato Euribor Junio 2018 a niveles de -0.25% esperando que los tipos a corto plazo empiecen a repuntar en la segunda parte del año.

El fondo ha batido al índice de referencia durante el semestre en este entorno de tipos cada vez más negativos. La rentabilidad del benchmark ha sido más negativa a lo largo del semestre. De cara al futuro nos encontramos en un entorno bastante estable con una TIR bruta de cartera en torno a -0.20%. No esperamos movimientos significativos en los tipos a corto plazo de la zona Euro durante el próximo trimestre. Destacar que las últimas señales desde el ECB parecen indicar que los tipos oficiales no bajaran más y por lo tanto la recuperación de los mismos podría empezar en un futuro menos lejano. La duración media del portfolio es de 0,26.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 10,36% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,98%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,18% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,18% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,79%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,10%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,26%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,18% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,25%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,12%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,05%. 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 40.92. 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 40.92.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000121A5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,100 2018-07-30	EUR	21.754	2,08		
ES0000123Q7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,500 2018-01-31	EUR			13.218	1,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.754	2,08	13.218	1,13
ES0000123Q7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,500 2018-01-31	EUR	13.209	1,26		
ES0000101800 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 00,017 2020-04-30	EUR	5.996	0,57		
ES0000106486 - BONO COMUNIDAD DE EUSKAD 04,750 2017-07-05	EUR	14.833	1,42	14.861	1,27
ES0000107484 - BONO COMUNIDAD DE ARAGON 01,150 2017-07-30	EUR	10.712	1,02	10.727	0,92
ES0001352469 - BONO XUNTA DE GALICIA 05,763 2017-04-03	EUR			23.530	2,01
ES0001353251 - BONO COMUNIDAD FORAL DE 03,875 2017-02-17	EUR			21.555	1,84
ES05000907D0 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 00,195 2017-03-31	EUR			9.999	0,86
ES0L01706164 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,255 2017-06-16	EUR			13.885	1,19
ES0L01709150 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,184 2017-09-15	EUR	27.068	2,58	27.086	2,32
ES0L01710133 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,255 2017-10-13	EUR			20.066	1,72
ES0L01711172 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,192 2017-11-17	EUR			25.083	2,15
ES0L01801197 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,279 2018-01-19	EUR	18.060	1,72		
ES0L01802161 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,278 2018-02-16	EUR	9.943	0,95		
ES0L01803094 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,375 2018-03-09	EUR	25.064	2,39		
ES0L01804068 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,307 2018-04-06	EUR	20.065	1,91		
ES0L01805115 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,321 2018-05-11	EUR	25.588	2,44		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		170.538	16,28	166.792	14,27
ES03138602S5 - BONO BANCO DE SABADELL 00,300 2018-06-29	EUR			8.000	0,68
ES0513495SC0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,040 2018-05-29	EUR			16.979	1,45
ES0312370002 - TITULIZACION AYT HIPOTECARIO IV 02,390 2033-06-13	EUR	507	0,05	610	0,05
ES0312370005 - TITULIZACION AYT HIPOTECARIO M3 02,279 2038-03-21	EUR	7.024	0,67	6.838	0,59
ES0316874017 - TITULIZACION SABADELL RMBS/FTH 02,284 2038-06-20	EUR	973	0,09	1.065	0,09
ES0338450002 - TITULIZACION TDA IBERCAJA 02,378 2035-07-26	EUR	873	0,08	954	0,08
ES0338541008 - TITULIZACION AYT 11 A FLOAT 02,493 2035-10-15	EUR	3.648	0,35	4.125	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.025	1,24	38.571	3,30
ES03138602S5 - BONO BANCO DE SABADELL 00,300 2018-06-29	EUR	7.982	0,76		
ES0340609215 - BONO CAIXABANK, S.A 02,500 2017-04-18	EUR			9.256	0,79
ES0513495PU8 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,300 2017-11-30	EUR	11.977	1,14	11.984	1,03
ES0513495QG5 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,350 2017-07-28	EUR	23.889	2,28	23.942	2,05
ES0513495QN1 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,300 2017-09-22	EUR	27.918	2,66	27.954	2,39
ES0513495QV4 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,190 2017-05-12	EUR			4.696	0,40
ES0513495RG3 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,270 2017-12-20	EUR	19.973	1,91	19.977	1,71
ES0513495SC0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,040 2018-05-29	EUR	17.020	1,62		
ES0513862CL6 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,599 2017-01-11	EUR			7.955	0,68
ES0513862HO9 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,050 2017-11-22	EUR	4.999	0,48		
ES0578430MN9 - PAGARE TELEFONICA SA 00,030 2017-07-07	EUR	5.996	0,57	5.998	0,51
ES0302761046 - BONO FUND ORDERED BANK R 00,218 2017-04-30	EUR			15.061	1,29
ES0378641130 - BONO FONDO AMORTI DEFICII 04,125 2017-03-17	EUR			18.987	1,62
ES0378641197 - BONO FONDO AMORTI DEFICII 01,875 2017-09-17	EUR	5.228	0,50	5.237	0,45
ES0312298112 - BONO AYT CEDULAS CAJAS G 04,000 2017-03-21	EUR			6.228	0,53
ES0414970378 - BONO CAIXABANK, S.A 00,000 2017-03-20	EUR			12.145	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		124.982	11,93	169.420	14,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		330.299	31,52	388.001	33,20
TOTAL RENTA FIJA		330.299	31,52	388.001	33,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		330.299	31,52	388.001	33,20
IT0005175366 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,098 2018-03-28	EUR			65.031	5,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				65.031	5,56
BE0312755276 - LETRA EXTRAN REINO DE BELGICA 00,598 2018-06-14	EUR	26.647	2,54		
DE0001030534 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 00,750 2018-04-15	EUR	21.954	2,10		
FR0011237643 - BONO REPUBLICA DE FRANCII 00,250 2018-07-25	EUR	22.182	2,12		
FR0123773618 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE FRANCII 00,597 2017-09-13	EUR	16.174	1,54		
FR0124257280 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE FRANCII 00,531 2017-09-27	EUR	17.042	1,63		
IT0004085210 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,100 2017-09-15	EUR	91.903	8,77	174.531	14,93
IT0004652175 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,596 2017-10-15	EUR	7.049	0,67	7.050	0,60
IT0004848807 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,030 2017-05-01	EUR			14.596	1,25
IT0004890882 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,700 2018-09-15	EUR	21.968	2,10		
IT0004922909 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,588 2018-11-01	EUR	72.710	6,94		
IT0005089955 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,045 2017-02-27	EUR			30.024	2,57
IT0005175366 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,098 2018-03-28	EUR	65.053	6,21		
IT0005186397 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,131 2017-05-12	EUR			30.059	2,57
IT0005203523 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,170 2017-07-14	EUR			20.045	1,71
IT0005211138 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,180 2017-08-14	EUR			15.038	1,29
IT0005211146 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,225 2017-02-28	EUR			20.331	1,74
IT0005219404 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,230 2017-11-14	EUR			24.485	2,09
IT0005239030 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,253 2018-01-12	EUR	25.078	2,39		
IT0005241770 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,239 2018-02-14	EUR	23.707	2,26		
IT0005248395 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,228 2018-04-13	EUR	57.191	5,46		
IT0005253106 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,283 2018-05-14	EUR	12.044	1,15		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0247770224 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,359 2018-03-22	EUR	9.981	0,95		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		490.683	46,83	336.159	28,76
XS1374066832 - BONO AGENCE FRANÇAISE DE 00,000 2018-12-20	EUR	5.326	0,51		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.326	0,51		
BE6292600168 - DEUDA VW GROUP SERVICES S 00,147 2018-01-19	EUR	7.390	0,71		
DE000A0T5X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR			3.321	0,28
DE000A1C9VQ4 - BONO DAIMLER AG 04,125 2017-01-19	EUR			3.138	0,27
FR0011408681 - BONO BPCE 01,625 2017-02-08	EUR			4.472	0,38
FR0013106614 - BONO BPCE 00,115 2018-02-05	EUR	11.017	1,05	11.019	0,94
IT0004727274 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,100 2017-07-04	EUR	2.198	0,21	2.203	0,19
IT0004760655 - BONO ENI SPA 04,875 2017-10-11	EUR			9.070	0,78
IT0004854060 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 00,279 2017-10-31	EUR	3.979	0,38	3.972	0,34
XS0284728465 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 04,122 2017-01-30	EUR			3.499	0,30
XS0286705321 - BONO ORANGE 04,750 2017-02-21	EUR			8.495	0,73
XS0303396062 - BONO ING GROEP NV 04,750 2017-05-31	EUR			3.185	0,27
XS0304031775 - BONO UBS AG JERSEY 04,750 2017-06-07	EUR			6.412	0,55
XS0304508921 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,750 2017-06-15	EUR			8.494	0,73
XS0306644344 - BONO ENEL SPA 05,250 2017-06-20	EUR			2.749	0,24
XS0413806596 - BONO SIEMENS FINANCIERIN 05,125 2017-02-20	EUR			9.728	0,83
XS0479945353 - BONO BARCLAYS BANK PLC 04,000 2017-01-20	EUR			3.170	0,27
XS0494870701 - BONO WESTPAC SECURITIES 03,875 2017-03-20	EUR			8.789	0,75
XS0587411595 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,625 2017-02-09	EUR			7.494	0,64
XS0647288140 - BONO ENEL FINANCE INTERN 04,125 2017-07-12	EUR			6.313	0,54
XS0807339683 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 05,448 2017-08-30	EUR	4.223	0,40	4.225	0,36
XS0828012863 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,811 2017-09-05	EUR	19.449	1,86	19.475	1,67
XS1034975588 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 00,448 2017-02-21	EUR			5.680	0,49
XS1079975808 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 00,655 2017-12-15	EUR	4.013	0,38	4.013	0,34
XS1130101931 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,805 2019-10-29	EUR	4.941	0,47		
XS1169537492 - BONO BNP PARIBAS 00,272 2017-01-19	EUR			6.404	0,55
XS1211053571 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 00,351 2017-03-30	EUR			4.003	0,34
XS1232125259 - BONO UBS AG 00,274 2017-05-15	EUR			5.009	0,43
XS1247516088 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 00,134 2018-06-18	EUR	3.178	0,30		
XS1264495000 - BONO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 00,101 2018-07-22	EUR	11.056	1,06		
XS1296548214 - BONO LANDESBANK BADEN-WÜ 00,412 2017-09-22	EUR	12.550	1,20	12.555	1,07
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR			69.800	5,97
XS1346986752 - BONO BANQUE FÉDÉRATIVE D 00,128 2018-01-19	EUR	15.221	1,45	15.224	1,30
XS1374977517 - BONO DANSKE BANK A/S 00,695 2018-03-02	EUR	7.290	0,70	7.292	0,62
XS1385392888 - BONO NATIONWIDE BUILDING 00,412 2018-03-23	EUR	5.038	0,48	5.036	0,43
XS1398537925 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 00,600 2018-04-20	EUR	14.176	1,35	14.177	1,21
XS1442286008 - BONO REPSOL INTL FINANCE 00,410 2018-07-06	EUR	12.065	1,15	12.064	1,03
XS1539998135 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 00,286 2018-12-21	EUR	10.574	1,01	10.566	0,90
XS1578083625 - BONO BARCLAYS BANK PLC 00,072 2019-03-13	EUR	12.362	1,18		
XS1618349804 - BONO BMW FINANCE NV 00,000 2019-11-22	EUR	8.441	0,81		
XS1627766147 - BONO INTESA SANPAOLO IRE 00,041 2019-06-01	EUR	5.007	0,48		
XS0736467159 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,625 2017-01-31	EUR			7.402	0,63
XS0849423081 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,875 2017-07-30	EUR	22.974	2,19	23.031	1,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		197.142	18,81	331.479	28,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		693.151	66,15	732.669	62,68
TOTAL RENTA FIJA		693.151	66,15	732.669	62,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		693.151	66,15	732.669	62,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.023.450	97,68	1.120.670	95,88

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.