

## BBVA DINERO FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3603

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

**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:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto: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	1,12	0,00	1,02	1,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,01	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	85.703,31	91.084,05
Nº de Partícipes	4.744	5.016
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	125.340	1.462,4870
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	0,30	0,00	0,30	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,24	-0,07	-0,04	-0,05	-0,08	-0,23	-0,02	0,80	1,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	10-11-2016	-0,03	26-02-2016	-0,04	29-06-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,01	28-12-2016	0,03	09-03-2016	0,06	02-01-2014

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,11	0,10	0,07	0,13	0,15	0,16	0,15	0,30	0,56
<b>Ibex-35</b>	26,04	14,41	18,26	35,68	25,20	18,20	15,41	15,75	28,25
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,26	0,24	1,19	0,44	0,38	0,23	0,32	0,79	2,06
<b>B-C-FI- ACTFONDTESO-0559</b>	0,10	0,09	0,09	0,14	0,08	0,08	0,01	0,01	0,09
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,17	-0,17	-0,30	-0,30	-0,30	-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.

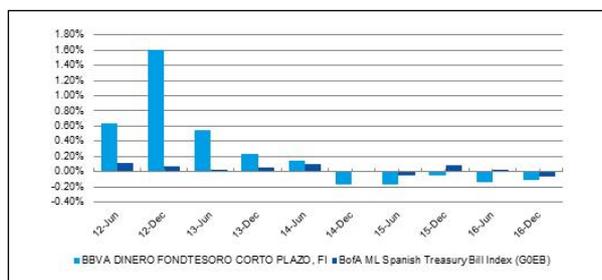
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,52	0,76	0,75	0,75

(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	511.243	12.800	-0,08
Renta Fija Euro	5.586.814	147.223	0,07
Renta Fija Internacional	4.884.476	116.480	0,52
Renta Fija Mixta Euro	461.183	19.004	1,43
Renta Fija Mixta Internacional	265.728	7.084	2,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	542.957	25.126	4,33
Renta Variable Euro	299.389	20.178	14,51
Renta Variable Internacional	2.075.878	129.268	7,85
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.537.040	191.885	2,16
Garantizado de Rendimiento Fijo	776.231	24.718	-0,43
Garantizado de Rendimiento Variable	591.535	21.882	4,85
De Garantía Parcial	38.663	869	7,98
Retorno Absoluto	572.679	18.967	0,09
Global	80.388	2.294	3,10
<b>Total fondos</b>	<b>23.224.204</b>	<b>737.778</b>	<b>1,92</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	107.305	85,61	122.340	91,74
* Cartera interior	96.663	77,12	94.287	70,70
* Cartera exterior	10.641	8,49	27.865	20,90
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	188	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.925	14,30	10.971	8,23
(+/-) RESTO	110	0,09	45	0,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	125.340	100,00 %	133.356	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)	133.356	112.010	133.356	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,21	16,27	10,53	-136,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,10	-0,12	-0,22	15,86
(+) Rendimientos de gestión	0,05	0,03	0,08	53,05
+ Intereses	0,69	0,48	1,17	38,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	-0,37	-1,03	-72,06
± 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)	0,02	-0,08	-0,06	121,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	252,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,30	2,79
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	2,78
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	125.340	133.356	125.340	

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	96.661	77,12	94.288	70,70
TOTAL RENTA FIJA	96.661	77,12	94.288	70,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	96.661	77,12	94.288	70,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.641	8,49	27.866	20,90
TOTAL RENTA FIJA	10.641	8,49	27.866	20,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.641	8,49	27.866	20,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	107.302	85,61	122.154	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
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	VENTA PLAZO DTO. LETRAS DEL TESO m 3 DIAS FISICA	4.013	Inversión
Total subyacente renta fija		4013	
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 25 00	10.578	Inversión
Total otros subyacentes		10578	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>14591</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

La comisión de gestión se establece en 0,30% desde el 01/10/2016 al 31/12/2016, ambas fechas incluidas.

Con fecha 28/11/2016 se modifica el folleto del fondo al objeto de sustituir a BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A. por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria.

Con fecha 16/12/2016 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la nueva composición 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 28.280.877,34 euros, lo que supone un 18,59% 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

Después del Brexit, hemos sido testigos de la victoria de Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU. y del fracaso del referéndum de la reforma constitucional italiana y la dimisión del primer ministro. La caída en las previsiones de crecimiento observada en la primera mitad del año desapareció durante el 3T e incluso se ha transformado en el 4T en una mejora de previsiones tanto para este año como para el que viene, especialmente en los países desarrollados. Los buenos datos económicos publicados (índices de sorpresas económicas en máximos de los últimos años) han sorprendido positivamente y han permitido cerrar el año de forma bastante tranquila. Los tipos de interés en la zona Euro han cerrado el año a niveles mínimos históricos con todas las curvas de Gobierno a c/p sumergidas en niveles negativos así como los fixing del Euribor ( 12 meses -0,08%) a cierre de ejercicio.

El posicionamiento del fondo durante el año no ha sufrido grandes variaciones debido al entorno de anclados en niveles negativos que venimos teniendo desde hace ya tiempo. El fondo se encuentra invertido en letras Españolas y en agencias públicas como son FADE o ICO.

Hemos sido muy activos en Gobiernos ( Letras) en España. En ocasiones hemos acudido a subastas 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 en rentabilidad que ofrecen y que solemos llevar a vencimiento ya que se tratan de títulos menos líquidos.

Por la parte de agencias hemos sido muy activos buscando diferentes bonos que permiten maximizar la rentabilidad contra los Tesoros. Estos bonos se encuentran también en territorio negativo por lo que el valor añadido es limitado. Son títulos más ilíquidos por lo tanto más difícil de buscar movimientos a corto plazo para vender posteriormente.

El fondo ha batido al índice de referencia durante el ejercicio 2017 ofreciendo una rentabilidad bruta de 0,06% en este entorno de tipos negativos tan complicado. El benchmark ha dado rentabilidad negativa en el ejercicio. De cara al futuro nos encontramos en un entorno bastante estable con TIR en este fondo de (-0,05%) actualmente. No esperamos movimientos de calado en los tipos a corto plazo de la zona Euro. La duración media del portfolio es de 0,35.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 6,01% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 5,42%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,15% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,15% 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 1,12%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,11%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,91%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,08% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,06%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,08%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,09%.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2015, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.151.134 euros; Remuneración variable: 1.804.000 euros; y el número de beneficiarios han sido 71 empleados. Adicionalmente, el importe agregado de la remuneración de los altos cargos de BBVA asignados a la Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 1.353.217 euros.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA AM y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.

El esquema general de remuneración prevé un porcentaje de retribución fija suficientemente elevado sobre el total, el componente variable es totalmente flexible y se calcula sobre la base de una evaluación ponderada de un conjunto de indicadores asignados a cada empleado, tanto financieros como no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo.

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015. La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido

la siguiente: Remuneración fija: 4.418.597,41 euros; Remuneración variable: 1.629.925,46 euros; y el número de beneficiarios han sido 72 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos (entendidos como el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2016, hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC, siempre y cuando su actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas) ha sido de 898.000 euros de retribución fija, y 620.089 euros de retribución variable. Al margen de estas personas, no hay en la SGIIC empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad y de las IIC.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com), incluye información adicional. De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2016 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2016, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido. 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 17.51

## 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
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>				<b>2.691</b>	<b>2,02</b>
ES00000124M4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,029 2016-10-31	EUR			2.975	2,23
ES00000124N2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,030 2017-10-31	EUR	2.697	2,15		
ES0000012619 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,151 2016-07-30	EUR			27.767	20,82
ES0L01607156 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,124 2016-07-15	EUR			5.498	4,12
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 00,288 2017-02-17	EUR	13.318	10,63	3.305	2,48
ES0L01703104 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,258 2017-03-10	EUR	11.019	8,79		
ES0L01704078 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,067 2017-04-07	EUR			5.511	4,13
ES0L01706164 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,255 2017-06-16	EUR	10.020	7,99	5.512	4,13
ES0L01707147 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,287 2017-07-14	EUR	7.017	5,60		
ES0L01709150 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,221 2017-09-15	EUR	10.534	8,40		
ES0L01710133 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,278 2017-10-13	EUR	16.052	12,81		
ES0L01711172 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,192 2017-11-17	EUR	10.033	8,00		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>80.690</b>	<b>64,38</b>	<b>63.084</b>	<b>47,30</b>
ES0340609215 - BONO CAIXABANK, S.A 02,500 2017-04-18	EUR	4.601	3,67	4.599	3,45
ES05134950P1 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,199 2017-02-14	EUR	1.298	1,04	1.298	0,97
ES05134950Z0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,190 2017-04-05	EUR	700	0,56	699	0,52
ES0513495PD4 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,190 2017-04-12	EUR	4.295	3,43	4.294	3,22
ES0513495PQ6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,349 2016-11-14	EUR			1.098	0,82
ES0513495QE0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,230 2017-01-23	EUR	2.993	2,39	2.996	2,25
ES0302761020 - BONO FUND ORDERED BANK R 05,500 2016-07-12	EUR			7.380	5,53
ES0378641130 - BONO FONDO AMORTI DEFIC 04,125 2017-03-17	EUR	2.084	1,66	2.085	1,56
ES0378641189 - BONO FONDO AMORTI DEFIC 02,250 2016-12-17	EUR			3.065	2,30
ES0414970345 - BONO CAIXABANK, S.A 00,000 2016-11-28	EUR			999	0,75
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>15.971</b>	<b>12,74</b>	<b>28.513</b>	<b>21,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>96.661</b>	<b>77,12</b>	<b>94.288</b>	<b>70,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>96.661</b>	<b>77,12</b>	<b>94.288</b>	<b>70,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>96.661</b>	<b>77,12</b>	<b>94.288</b>	<b>70,70</b>
XS1223773265 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,188 2017-04-20	EUR	3.001	2,39	3.001	2,25
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR	2.000	1,60	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
XS0613543957 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 05,000 2016-07-05	EUR			11.005	8,25
XS0736467159 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,625 2017-01-31	EUR	5.640	4,50	5.645	4,23
XS1147549601 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 00,375 2016-10-31	EUR			5.013	3,76
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.641</b>	<b>8,49</b>	<b>27.866</b>	<b>20,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.641</b>	<b>8,49</b>	<b>27.866</b>	<b>20,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.641</b>	<b>8,49</b>	<b>27.866</b>	<b>20,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.641</b>	<b>8,49</b>	<b>27.866</b>	<b>20,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>107.302</b>	<b>85,61</b>	<b>122.154</b>	<b>91,60</b>

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

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