

BBVA BONOS CORTO PLAZO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 212

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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:** 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

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: 24/01/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en activos de renta fija en euros, tanto en Deuda Pública como en renta fija privada, de alta calidad crediticia. La duración media de la cartera estará en torno a 18 meses.

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	0,24	0,46	0,24	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,00	-0,08	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	2.564.079,67	2.791.840,36
Nº de Partícipes	1.339	1.405
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	1000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	40.954	15,9723
2016	44.765	16,0341
2015	51.235	16,1121
2014	172.577	16,1544

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	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,39	0,08	0,14	-0,26	-0,49	-0,26	1,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	06-02-2017	-0,15	06-02-2017	-1,21	08-03-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,07	03-03-2017	0,07	03-03-2017	1,25	09-03-2016

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,67	0,67	0,63	1,24	0,96	0,91	2,25	0,77	
Ibex-35	11,73	11,73	14,41	18,26	35,68	26,04	18,20	15,41	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,24	1,19	0,44	0,26	0,23	0,32	
B-C-FI-RFCORTOPLUS-0084	0,43	0,43	0,41	0,31	0,23	0,34	0,37	0,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,72	-0,72	-0,73	-0,74	-0,75	-0,73	-0,85	-0,20	

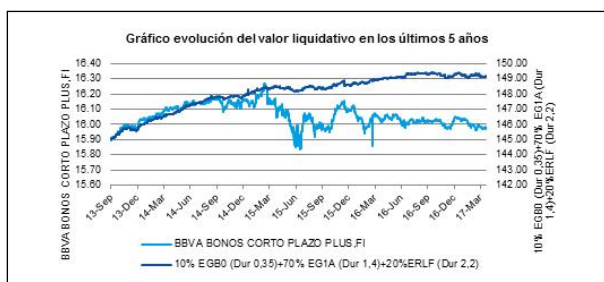
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

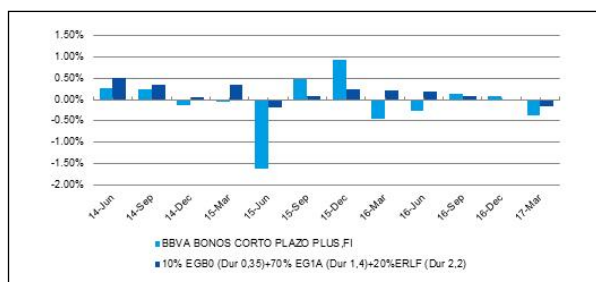
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,01	1,01

(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 trimestral de los últimos 3 años



El 2013-08-29 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	595.206	21.090	-0,09
Renta Fija Euro	5.183.950	129.522	-0,22
Renta Fija Internacional	5.442.934	130.738	-0,60
Renta Fija Mixta Euro	533.554	20.651	0,67
Renta Fija Mixta Internacional	400.436	21.145	1,04
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	695.127	31.550	2,26
Renta Variable Euro	327.363	21.153	10,55
Renta Variable Internacional	2.291.512	132.667	5,36
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.521.542	199.333	0,80
Garantizado de Rendimiento Fijo	555.674	16.787	-0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	550.088	19.437	3,67
De Garantía Parcial	39.477	848	4,57
Retorno Absoluto	654.806	25.259	-0,23
Global	8.912.373	261.342	2,03
Total fondos	32.704.042	1.031.522	1,19

*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	39.266	95,88	41.786	93,35
* Cartera interior	5.876	14,35	11.590	25,89
* Cartera exterior	33.846	82,64	30.567	68,28
* Intereses de la cartera de inversión	-456	-1,11	-371	-0,83
* 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)	1.669	4,08	2.936	6,56
(+/-) RESTO	19	0,05	43	0,10
TOTAL PATRIMONIO	40.954	100,00 %	44.765	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)	44.765	48.095	44.765	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,53	-7,21	-8,53	-8,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,39	0,08	-0,39	-546,08
(+) Rendimientos de gestión	-0,14	0,33	-0,14	-136,91
+ Intereses	0,47	0,66	0,47	-34,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,61	-0,63	-0,61	10,61
± 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	0,32	0,01	-96,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	77,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	10,18
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	10,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	10,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-13,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,46
- 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)	40.954	44.765	40.954	

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

3. Inversiones financieras

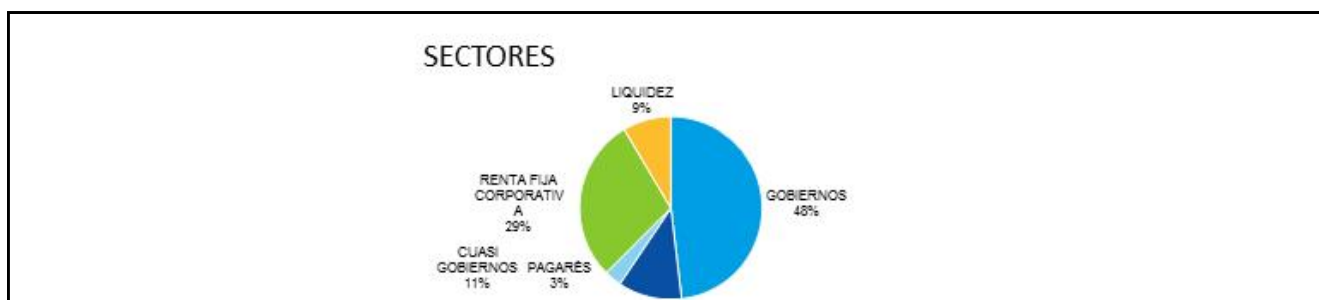
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.876	14,35	7.990	17,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			3.600	8,04
TOTAL RENTA FIJA	5.876	14,35	11.590	25,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.876	14,35	11.590	25,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.850	82,65	30.565	68,28
TOTAL RENTA FIJA	33.850	82,65	30.565	68,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.850	82,65	30.565	68,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.726	97,00	42.155	94,17

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	FW COMPRA AF FIRME	868	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	VENTA PLAZO A.F. BN.EFSF 0 29032 m 3 DIAS FISICA	2.212	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	VENTA PLAZO A.F. BN.COMUNIDAD MA m 3 DIAS FISICA	423	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 30 ANOS NOTION 1000	674	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	1.868	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 2 ANOS UNDERLY 2000	5.681	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	4.877	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	969	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	1.796	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 5 A USD UNDE 1000	221	Inversión
Total subyacente renta fija		19589	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	634	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro JPY 125000	634	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	377	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1645	
TOTAL OBLIGACIONES		21234	

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

Con fecha 13/02/2017 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. Participes 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 2.821.037,60 euros, lo que supone un 4,51% sobre el patrimonio medio del fondo.

El fondo ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 1.652.224,92 euros, lo que supone un 2,84% sobre el patrimonio medio del fondo.

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La incertidumbre política en Europa y las anunciadas medidas de política económica de Trump en Estados Unidos han marcado sin duda el comienzo del año.

En Europa, la incertidumbre electoral por las próximas elecciones en Holanda, Francia y Alemania y la preocupación por el futuro de la integración europea se han visto reflejadas en los diferenciales de tipos con Alemania de la deuda no solo periférica sino también de Francia y Holanda, que alcanzaban niveles máximos en febrero. Aunque los resultados de las elecciones holandesas del 15-mar y los últimos sondeos electorales en Francia han reducido la percepción de riesgo político, los diferenciales finalizan el primer trimestre con ampliaciones. El trimestre termina con un peor comportamiento relativo de la deuda italiana, a la espera de la reforma de la ley electoral, potenciales elecciones a final de año y con un sector financiero frágil, mientras que la deuda española termina con aumento de la prima de riesgo de 16pb a 134pb y un repunte del tipo a 10 años de 28pb a 1,67%.

En Estados Unidos, la mejora en las expectativas y los datos de inflación hicieron que la Fed subiera 25 puntos los tipos en la reunión de Marzo, hasta el rango 0,75% - 1,00% aunque tras anunciarla, sorprendía con un tono más moderado, insistiendo en el ajuste gradual y manteniendo en sus proyecciones dos subidas más para 2017 y otras tres para 2018.

El sesgo algo menos acomodaticio de los bancos centrales se ha reflejado en las rentabilidades de la deuda soberana a corto plazo, que terminan el trimestre con ligeros repuntes. El tipo a 2 años americano, tras mantenerse relativamente estable en los dos primeros meses del año, subía hasta máximos de 1,37% justo antes de la reunión de la Fed para corregir después y cerrar en 1,25. El tipo a 2 años alemán, mientras tanto, se movía en un rango entre -0,65% y -0,95%, finalizando el trimestre en -0,74% con un aumento de 3pb. También las rentabilidades en la parte larga de las curvas se han movido en un rango de unos 30pb en función de los datos macro publicados, las expectativas de política monetaria y la mayor o menor incertidumbre política (medidas de Trump y elecciones en Europa). El trimestre termina con una reducción del diferencial de tipos a 10 años entre EE.UU. y Alemania en 206pb, al situarse la rentabilidad de la deuda americana en la parte baja del rango, con caída de 6pb a 2,39% y aplanamiento de la curva, y la de la deuda alemana en la parte media, con subida de 12pb a 0,33% y aumento de la pendiente de la curva. En ambos mercados, por otro lado, las expectativas de inflación a 10 años se han moderado en los últimos dos meses, acabando en EE.UU. en 1,99% (2pb arriba en el 1T) tras máximos de 2,08% y en Alemania en 1,15% (11pb abajo) tras máximos de 1,35%.

En términos de rentabilidad el trimestre ha sido negativo, las subidas generalizadas de rentabilidad principalmente de la periferia han hecho que el fondo obtenga una rentabilidad negativa, a pesar de estar más cortos que nuestro índice de

referencia, ha seguido funcionando bien la estrategia de positivización entre el 5Y y el 30Y alemán, las posiciones de inflación que tenemos en Europa y Estados Unidos y la de aplanamiento de la curva americana también han beneficiado al fondo pero no lo suficiente como para minimizar el impacto del alza en las rentabilidades.

Por la parte de divisa, abrimos posición en dólar contra yen, debido a la alta correlación entre esta divisa y el tipo a 10 años americano, creemos que esta posición se comportará bien ante una inesperada subida de los tipos a largo plazo si las anunciadas medidas proteccionistas de Trump se llevan a cabo. Al final del trimestre hemos vuelto a posicionarnos largos de dólar para jugar el rango 1.085-1.05.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 8,51% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,70%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,25% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,25% 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 0,24%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,39%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,19%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,22% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,16%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,67%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,43%.

De cara a este año creemos que las estrategias de corto de duración serán una buena cobertura ante las subidas de rentabilidad de los bonos que esperamos se produzcan de una manera progresiva. Creemos que la Reserva Federal volverá a subir tipos este año y que los largos plazos de Estados Unidos y Europa repuntarán. Por la parte de periferia seguimos prefiriendo España a Italia.

Por otro lado, mantendremos nuestra posición en linkers americanos apostando por un mayor repunte en la inflación americana.

Al final del semestre, la duración del fondo se situó en 0.62 años de duración casi un año corto de duración contra su índice de referencia.

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 20.36

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123X3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,400 2023-10-31	EUR	2.045	4,99	251	0,56
ES0000128B8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,750 2021-07-30	EUR			2.044	4,57
ES0000128D4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,300 2021-11-30	EUR			1.051	2,35
ES0000101545 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 05,750 2018-02-01	EUR			442	0,99
ES0000101719 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 00,727 2021-05-19	EUR			590	1,32
ES0000103087 - BONO COMUNIDAD DE LA RIO 00,300 2019-05-24	EUR	301	0,73	301	0,67
ES0000107427 - BONO COMUNIDAD DE ARAGON 04,000 2018-09-20	EUR	327	0,80	327	0,73
ES0001352543 - BONO XUNTA DE GALICIA 01,374 2019-05-10	EUR	309	0,75	309	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.982	7,28	5.315	11,87
ES0000101545 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 05,750 2018-02-01	EUR	441	1,08		
ES0000101800 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 00,017 2020-04-30	EUR	498	1,22		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		939	2,29		
ES03136793B0 - BONO BANKINTER, S.A. 01,750 2019-06-10	EUR	414	1,01		
ES0340609199 - BONO CAIXABANK, S.A. 03,125 2018-05-14	EUR	525	1,28	525	1,17
ES0513495R7 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,150 2018-07-05	EUR	401	0,98	399	0,89
ES0312370002 - TITULIZACION AYT HIPOTECARIO IV 02,390 2033-06-13	EUR	16	0,04	17	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.356	3,31	941	2,10
ES0340609215 - BONO CAIXABANK, S.A. 02,500 2017-04-18	EUR			1.136	2,54
ES0513862EV1 - PAGARE BANCO DE SABADELL, 00,029 2017-05-10	EUR	599	1,46	598	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		599	1,46	1.734	3,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.876	14,35	7.990	17,85
ES0000012204 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,699 2017-01-02	EUR			3.600	8,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				3.600	8,04
TOTAL RENTA FIJA		5.876	14,35	11.590	25,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.876	14,35	11.590	25,89
BE0000315243 - BONO REINO DE BELGICA 04,000 2019-03-28	EUR	1.861	4,54		
DE0001030526 - BONO REPUBLICA FEDERAL DI 01,750 2020-04-15	EUR	1.924	4,70		
FR0010670737 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 04,250 2018-10-25	EUR	2.392	5,84	2.400	5,36
FR0011523257 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 01,000 2018-11-25	EUR	233	0,57	233	0,52
IE00BJ38CQ36 - BONO REPUBLICA DE IRLANDIA 00,800 2022-03-15	EUR	433	1,06	437	0,98
IT0003493258 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2019-02-01	EUR	3.462	8,45	2.182	4,87
IT0004009673 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,750 2021-08-01	EUR	1.502	3,67	1.519	3,39
IT0004634132 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,750 2021-03-01	EUR	2.848	6,95	2.865	6,40
IT0005069395 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,050 2019-12-01	EUR	597	1,46	602	1,34
IT0005107708 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,700 2020-05-01	EUR	910	2,22	918	2,05
IT0005216491 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,350 2021-11-01	EUR	679	1,66	685	1,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.841	41,12	11.841	26,45
NO0010767171 - LETRA EXTRAN REINO DE NORUEGA 00,313 2017-06-21	NOK	980	2,39		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		980	2,39		
DE000C240K6 - BONO COMMERZBANK AKTIENG 00,500 2018-04-03	EUR			302	0,67
FR0010706606 - BONO CRÉDIT AGRICOLE S.A. 00,000 2017-01-29	EUR			596	1,33
FR0011645845 - BONO HSBC FRANCE 01,625 2018-12-03	EUR	520	1,27	521	1,16
IT0004826092 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 05,650 2018-07-24	EUR	215	0,52		
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17	EUR			1.595	3,56
XS1016720853 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	209	0,51		
XS1074053130 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2019-11-29	EUR	207	0,51		
XS1140476604 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 00,625 2018-11-20	EUR	304	0,74	303	0,68
XS1264601805 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,100 2018-07-30	EUR	408	1,00	408	0,91
EU000A1G0DM5 - BONO EFSF 00,000 2021-03-29	EUR	2.213	5,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.076	9,95	3.725	8,32
BE6292600168 - DEUDA VW GROUP SERVICES SI 00,147 2018-01-19	EUR	250	0,61		
DE000C240K6 - BONO COMMERZBANK AKTIENG 00,500 2018-04-03	EUR	302	0,74		
IT0004727274 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,100 2017-07-04	EUR	204	0,50	204	0,46
IT0004760655 - BONO ENI SPA 04,875 2017-10-11	EUR			323	0,72
IT0004887276 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 00,432 2017-01-31	EUR			299	0,67
XS0287409212 - BONO REPSOL INTL FINANCE 04,750 2017-02-16	EUR			727	1,62
XS0307791698 - BONO BAT INTL FINANCE PL 05,375 2017-06-29	EUR	428	1,05	428	0,96
XS0322977223 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,500 2017-10-02	EUR	883	2,16	884	1,97
XS0323657527 - BONO MORGAN STANLEY 05,500 2017-10-02	EUR			217	0,48
XS0503734872 - BONO COOPERATIVE CENTRA 03,375 2017-04-21	EUR			527	1,18
XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07	EUR			318	0,71
XS0540187894 - BONO TELEFONICA EMISIONE 03,661 2017-09-18	EUR	739	1,80	738	1,65
XS0544546780 - BONO SANTANDER INTL DEBT 04,125 2017-10-04	EUR	1.063	2,60	1.064	2,38
XS0547796077 - BONO BP CAPITAL MARKETS 03,830 2017-10-06	EUR	2.203	5,38	2.871	6,41
XS0647288140 - BONO ENEL FINANCE INTERN 04,125 2017-07-12	EUR			403	0,90
XS0843300947 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 04,125 2017-04-24	EUR	734	1,79	735	1,64
XS0849677348 - BONO STANDARD CHARTERED 01,750 2017-10-29	EUR			307	0,69
XS0852993285 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,000 2017-11-09	EUR	103	0,25		
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17	EUR	1.595	3,89		
XS1046276504 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2017-03-25	EUR			506	1,13
XS1315154721 - BONO NATIONWIDE BUILDING 00,338 2018-11-02	EUR	604	1,47	603	1,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR			1.000	2,23
XS1398537925 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 00,600 2018-04-20	EUR	507	1,24	506	1,13
EU000A1G0AU4 - BONO EFSF 01,625 2017-09-15	EUR	2.338	5,71	2.339	5,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.953	29,19	14.999	33,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.850	82,65	30.565	68,28
TOTAL RENTA FIJA		33.850	82,65	30.565	68,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.850	82,65	30.565	68,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.726	97,00	42.155	94,17

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.