

## BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.918073165

### 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: 23/01/2006

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,68	1,85	3,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

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	641.800,42	659.377,99
Nº de Partícipes	20.816	21.248
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	566.784	883,1151
2018	583.961	885,0733
2017	918.739	892,3787
2016	1.168.850	895,0632

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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,22	-0,08	-0,11	-0,04	-0,33	-0,82	-0,30	-0,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,01	25-09-2019	-0,03	23-05-2019	-0,41	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,02	16-09-2019	0,02	04-01-2019	0,16	31-05-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,12	0,11	0,14	0,11	0,28	0,60	0,10	0,13	
<b>Ibex-35</b>	12,32	13,42	11,04	12,44	15,94	13,76	12,96	26,04	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,81	1,37	0,15	0,19	0,39	0,71	0,60	0,26	
<b>B-C-FI-MLGOVBILL-4195</b>	0,09	0,12	0,07	0,08	0,13	0,21	0,04	0,05	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,32	-0,32	-0,33	-0,34	-0,35	-0,35	-0,10	-0,10	

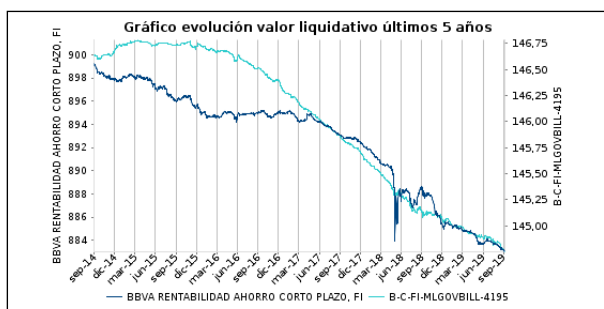
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

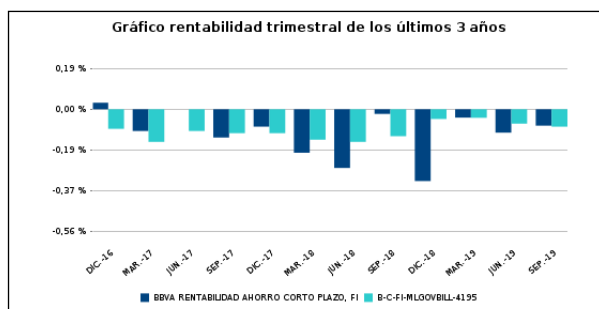
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,28	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	0,76

(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



## 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.822.338	35.762	0,38
Renta Fija Internacional	434.323	15.162	0,80
Renta Fija Mixta Euro	816.840	26.929	0,44
Renta Fija Mixta Internacional	1.157.860	48.986	0,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.178.728	83.999	0,85
Renta Variable Euro	283.356	19.003	-3,09
Renta Variable Internacional	2.543.191	132.702	2,70
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.922	712	-0,46
Garantizado de Rendimiento Variable	30.180	688	-0,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	385.883	15.039	-1,07
Global	22.926.521	656.979	0,64
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.134.024	78.727	-0,07
IIC que Replica un Índice	908.716	11.431	2,74
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.906.961		0,24
<b>Total fondos</b>	<b>38.553.843</b>	<b>1.225.318</b>	<b>0,71</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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	550.608	97,15	555.308	95,29
* Cartera interior	106.046	18,71	119.640	20,53
* Cartera exterior	445.048	78,52	436.163	74,85
* Intereses de la cartera de inversión	-486	-0,09	-495	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.118	2,84	27.402	4,70
(+/-) RESTO	58	0,01	37	0,01
TOTAL PATRIMONIO	566.784	100,00 %	582.746	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)	582.746	610.520	583.961	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,68	-4,57	-2,67	42,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	-0,10	-0,21	-31,82
(+) Rendimientos de gestión	0,01	-0,02	0,06	-204,94
+ Intereses	-0,92	-0,07	-1,04	-1.122,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	0,12	1,14	606,29
± 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)	0,04	-0,07	-0,04	-164,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	68,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-53,85
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,27	-1,20
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,22	1,20
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	16,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	566.784	582.746	566.784	

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

### 3. Inversiones financieras

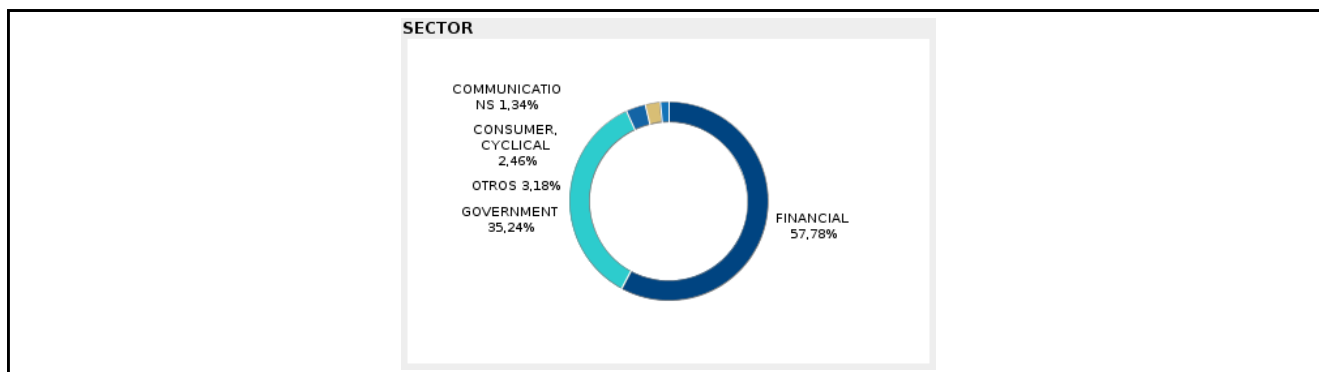
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106.044	18,72	119.640	20,53
TOTAL RENTA FIJA	106.044	18,72	119.640	20,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	106.044	18,72	119.640	20,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	445.052	78,49	436.177	74,85
TOTAL RENTA FIJA	445.052	78,49	436.177	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	445.052	78,49	436.177	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	551.096	97,21	555.817	95,38

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Tipo de interés	FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 25 00	69.431	Inversión
Total otros subyacentes		69431	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		69431	

### 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 01/07/2019 hasta 30/09/2019, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.

## 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

BBVA Asset Management SA SGIIC 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

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El 3T se ha caracterizado por una relajación sincronizada de la política monetaria en respuesta al deterioro de las perspectivas económicas y a las contenidas presiones inflacionistas. En cuanto al BCE, en la reunión de septiembre anunciaba un amplio paquete de medidas expansivas que incluía una bajada del tipo de depósito de 10pb a -0,5%, la reanudación del programa de compra de activos de €20mm al mes a partir de noviembre (sin fecha de finalización) y una mejora de las condiciones de las nuevas subastas de liquidez. Tras estas medidas, se ha empezado a poner en cuestión el recorrido adicional de la política monetaria, que debería ceder protagonismo a la fiscal, con discrepancias en el seno de los bancos centrales que han afectado a las expectativas del mercado. Aun así, se siguen descontando nuevas bajadas de tipos de la Fed de 50pb y de otros 10pb en el tipo de referencia del BCE en los próximos 12 meses.

El mercado reaccionó a la última reunión del BCE con discretos repuntes en los tramos cortos de la curva tras la

insistencia de Draghi en la necesidad de usar políticas fiscales para tratar de elevar la inflación y el crecimiento en la Eurozona. En la curva de letras europeas vimos movimientos de rentabilidad al alza de 5-10 pb y los fixings del Euribor frenaron su senda bajista.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este entorno de tipos negativos y tan poco volátil el fondo ha invertido principalmente en letras de países de la zona Euro, bonos ligados a la inflación y Bonos de crédito hasta vencimientos de 2 años. La duración del fondo se encuentra en torno a 0.55 años y la TIR se sitúa en -0.17%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,74% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,03%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,09%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,62%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,08%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 0,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,07% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,08%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el tercer trimestre del 2019 nos hemos centrado en las siguientes inversiones:

1.- Letras de países de la zona Euro con especial hincapié en Italia. Hemos estado algo cortos contra el índice de referencia en Italia después del buen comportamiento que han tenido en los últimos meses. Hemos invertido sobre todo en la zona de 6-12 meses en diferentes letras italianas. En cuanto al resto de países, mucha estabilidad con curvas muy planas y cada vez más negativas. Antes de la reunión del BCE de Septiembre realizamos liquidez en letras de gobierno para aprovechar la volatilidad tras las palabras de Draghi y así aprovechamos el repunte que se produjo en los tipos.

2. Continuamos muy activos en bonos ligados a la inflación europea ya que se trata de una clase de activo bastante penalizada y que ofrece valor vs los bonos nominales de la Eurozona. A pesar de unos datos de inflación bastante mediocres, los bonos siguen aguantando y proporcionando cierto carry que nos permiten ir batiendo al índice de referencia. La continua lucha del BCE contra la baja inflación nos hace seguir pensando firmemente que estos bonos deberían continuar recibiendo soporte. La volatilidad del precio del petróleo y otras commodities son más impredecibles y por lo tanto más complicado de valorar, lo cual incide en el comportamiento de los bonos.

3.- Bonos de crédito hasta vencimientos de 2 años de financieros y corporates de países OCDE en Euros. Seguimos invirtiendo en bonos de diferentes emisores financieros y corporates a niveles negativos pero que ofrecen pick up contra bonos de gobierno. Tras la volatilidad de principios de año hemos entrado en un mercado risk on que ha servido de soporte a los mercados en general y de lo cual se ha beneficiado este activo hasta llegar otra vez a valoraciones bastante altas. Seguimos tratando de ampliar los emisores que tenemos en el fondo buscando nuevos nombres de países OCDE y también hemos aprovechado para comprar a finales de Septiembre a tires algo más atractivas tras la reunión del BCE.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican otro tipo de obligaciones por un importe de 69.431.000 €.

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 14,67%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo presenta un incumplimiento de forma no sobrevenida ya que no se puede contratar RF cuyo vencimiento sea mayor a 18 meses con cupón fijo, sólo con cupón variable, y se ha contratado.

No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,11% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,12%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,32%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al resto del año no esperamos novedades importantes. Vamos a seguir en un entorno de tipos negativos y firmemente anclados donde ya parece que la política monetaria ha encontrado sus límites. El siguiente apoyo debería de venir de políticas fiscales más expansivas en toda la zona Euro.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126W8 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,550 2019-11-30	EUR	49.808	8,79	46.770	8,03
ES0000090714 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 4,850 2020-03-17	EUR	1.523	0,27	1.523	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000093361 - BONOS/OBLIGA.[COMUNIDAD AUTONOMA D]4,929 2020-03-0	EUR	5.096	0,90	5.097	0,87
ES0000101396 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]4,688 2020-03-1	EUR	1.117	0,20	1.117	0,19
ES0000101800 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,121 2020-04-3	EUR	5.985	1,06	5.987	1,03
ES0000106437 - BONOS/OBLIGA.[BASQUE GOVERNMENT]4,150 2019-10-28	EUR	4.564	0,81	4.565	0,78
ES0L01912069 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,315 2019-12-06	EUR	0	0,00	13.648	2,34
ES0L02006127 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,456 2020-06-12	EUR	4.015	0,71	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>72.108</b>	<b>12,74</b>	<b>78.707</b>	<b>13,50</b>
ES0316874017 - TITULIZACIONES GC SABADELL 1 FTH 0,039 2038-06-20	EUR	540	0,10	566	0,10
ES0338450002 - TITULIZACIONES TDA IBERCAJA 1 FONDO -0,001 2035-07	EUR	0	0,00	597	0,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>540</b>	<b>0,10</b>	<b>1.163</b>	<b>0,20</b>
ES0378641205 - EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,850 2019-09-17	EUR	0	0,00	6.397	1,10
ES0378641304 - EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,031 2020-06-17	EUR	5.718	1,01	5.719	0,98
ES0513495SW8 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,130 2020-05-28	EUR	2.606	0,46	2.604	0,45
ES0513495SX6 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F -0,170 2020-06-18	EUR	12.038	2,12	12.021	2,06
ES0513862LY0 - PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -0,100 2019-10-09	EUR	5.004	0,88	5.005	0,86
ES0513862MB6 - PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -1,084 2019-11-06	EUR	3.023	0,53	3.018	0,52
ES0578430OB0 - PAGARÉS TELEFONICA SA -0,230 2019-11-25	EUR	5.007	0,88	5.006	0,86
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>33.396</b>	<b>5,88</b>	<b>39.770</b>	<b>6,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>106.044</b>	<b>18,72</b>	<b>119.640</b>	<b>20,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>106.044</b>	<b>18,72</b>	<b>119.640</b>	<b>20,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>106.044</b>	<b>18,72</b>	<b>119.640</b>	<b>20,53</b>
FR0010050559 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	0	0,00	51.309	8,80
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>51.309</b>	<b>8,80</b>
DE0001030526 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,750 2020-04-15	EUR	50.180	8,85	27.160	4,66
FR0010050559 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	51.349	9,06	0	0,00
FR0010850032 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25	EUR	0	0,00	14.167	2,43
IT0004380546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2019-09-15	EUR	0	0,00	30.098	5,16
IT0005009839 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,969 2019-11-15	EUR	6.181	1,09	6.182	1,06
IT0005329336 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,066 2020-03-30	EUR	12.009	2,12	12.002	2,06
IT0005347643 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,057 2019-10-14	EUR	0	0,00	10.003	1,72
IT0005358152 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,086 2020-01-14	EUR	5.806	1,02	5.803	1,00
IT0005362634 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,200 2020-02-14	EUR	18.402	3,25	18.398	3,16
IT0005365454 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,074 2020-03-13	EUR	12.312	2,17	12.303	2,11
IT0005367872 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,079 2020-04-14	EUR	0	0,00	12.002	2,06
IT0005371890 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,146 2020-05-14	EUR	0	0,00	7.901	1,36
IT0005371908 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,241 2019-11-29	EUR	11.710	2,07	0	0,00
IT0005374274 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,081 2019-12-31	EUR	0	0,00	11.605	1,99
IT0005378796 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,195 2020-01-31	EUR	5.857	1,03	0	0,00
IT0005381832 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,205 2020-02-28	EUR	5.807	1,02	0	0,00
IT0005383523 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,256 2020-09-14	EUR	11.477	2,02	0	0,00
IT0005383531 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,233 2020-03-31	EUR	17.220	3,04	0	0,00
XS0439945907 - BONOS/OBLIGA.[C.A. ANDALUCIA]5,200 2019-07-15	EUR	0	0,00	5.335	0,92
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>208.310</b>	<b>36,74</b>	<b>172.959</b>	<b>29,69</b>
DE000LB1QANO - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,189 2020-07-20	EUR	0	0,00	3.723	0,64
FR0011781764 - RENTA BPCE SA 2,125 2021-03-17	EUR	2.070	0,37	0	0,00
XS0953219416 - RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	0	0,00	2.388	0,41
XS1033940740 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 2,000 2021-02-19	EUR	5.159	0,91	0	0,00
FR0013394699 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,060 2021-01-14	EUR	7.228	1,28	7.225	1,24
XS0525146907 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 4,000 2020-07-13	EUR	0	0,00	1.744	0,30
XS1287714502 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,157 2020-09-08	EUR	0	0,00	3.022	0,52
XS1317969944 - EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 1,000 2020-11-10	EUR	3.044	0,54	0	0,00
XS1325080890 - RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	EUR	3.545	0,63	0	0,00
XS1334225361 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,125 2020-12-16	EUR	2.065	0,36	0	0,00
XS1346315200 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	8.342	1,47	0	0,00
XS1590041478 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,050 2020-07-30	EUR	0	0,00	5.024	0,86
XS1691466756 - BONOS BANK OF MONTREAL 0,087 2021-09-28	EUR	5.033	0,89	0	0,00
XS1692348847 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,250 2020-10-05	EUR	1.189	0,21	1.188	0,20
XS1856980179 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,190 2020-07-16	EUR	0	0,00	6.023	1,03
XS1859424811 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,189 2020-07-24	EUR	0	0,00	8.384	1,44
XS1860992574 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,190 2020-07-30	EUR	0	0,00	6.647	1,14
XS1914936999 - BONOS ING BANK NV 0,090 2020-11-26	EUR	3.417	0,60	3.415	0,59
XS1955024390 - BONOS COCA-COLA CO/THE -0,222 2021-03-08	EUR	452	0,08	452	0,08
XS1960675822 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL -0,140 2021-03-07	EUR	3.013	0,53	3.007	0,52
XS1978200555 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTRI -0,245 2021-04-09	EUR	3.747	0,66	0	0,00
XS2013531228 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,402 2021-06-18	EUR	3.299	0,58	3.292	0,56
XS2035557334 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,075 2021-08-02	EUR	2.501	0,44	0	0,00
XS2041043527 - BONOS BMW FINANCE NV 0,094 2021-08-16	EUR	7.022	1,24	0	0,00
XS1917808849 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,178 2020-12-04	EUR	4.153	0,73	4.153	0,71
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>65.279</b>	<b>11,52</b>	<b>59.687</b>	<b>10,24</b>
BE6285450449 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,350 2020-03-17	EUR	3.343	0,59	0	0,00
DE000A168650 - RENTA DAIMLER AG 0,625 2020-03-05	EUR	1.335	0,24	1.335	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0125661829 - PAPEL AXA BANK BELGIUM SA 0,203 2020-05-14	EUR	6.015	1,06	6.014	1,03
XS0444030646 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 4,750 2019-08-05	EUR	0	0,00	3.949	0,68
DE000A19Y1P6 - BONOS DAIMLER INTERNATIONA 0,190 2020-04-09	EUR	4.731	0,83	4.729	0,81
DE000LB1QAN0 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,130 2020-07-20	EUR	3.723	0,66	0	0,00
XS0453908377 - RENTA GE CAPITAL EUROPEAN 5,375 2020-01-23	EUR	3.176	0,56	3.178	0,55
XS0521000975 - RENTA ENI SPA 4,000 2020-06-29	EUR	3.341	0,59	1.793	0,31
XS0525146907 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 4,000 2020-07-13	EUR	1.744	0,31	0	0,00
XS0842214818 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,710 2020-01-20	EUR	6.089	1,07	3.124	0,54
XS0873793375 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,000 2020-01-14	EUR	0	0,00	1.733	0,30
XS0933604943 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,625 2020-05-28	EUR	4.110	0,73	4.110	0,71
XS0953219416 - RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	2.385	0,42	0	0,00
XS0968433135 - RENTA WELLS FARGO & CO 2,250 2020-09-03	EUR	2.053	0,36	0	0,00
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,438 2019-10-29	EUR	4.939	0,87	4.941	0,85
XS1139320151 - BONOS MORGAN STANLEY 0,388 2019-11-19	EUR	0	0,00	6.026	1,03
XS1147600305 - RENTA GLAXOSMITHKLINE CAPI 0,625 2019-12-02	EUR	3.136	0,55	3.137	0,54
XS1170317645 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 0,089 2020-01-21	EUR	2.908	0,51	2.908	0,50
XS1188117391 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	8.990	1,59	8.999	1,54
XS1195284705 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,278 2020-03-04	EUR	6.033	1,06	6.033	1,04
XS1197832832 - BONOS COCA-COLA CO/THE 0,303 2019-09-09	EUR	0	0,00	7.019	1,20
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,188 2020-03-20	EUR	3.514	0,62	3.514	0,60
XS1240966348 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,100 2020-06-02	EUR	5.617	0,99	5.617	0,96
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,617 2020-06-15	EUR	4.326	0,76	0	0,00
XS1287714502 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,039 2020-09-08	EUR	3.022	0,53	0	0,00
XS1426782170 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,150 2020-06-03	EUR	4.016	0,71	4.017	0,69
XS1590041478 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,050 2020-07-30	EUR	5.023	0,89	0	0,00
XS1618349804 - BONOS BMW FINANCE NV 0,052 2019-11-22	EUR	0	0,00	8.418	1,44
XS1627773606 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,086 2020-06-08	EUR	2.403	0,42	0	0,00
XS1673620107 - BONOS UBS AG/LONDON 0,177 2019-09-05	EUR	0	0,00	4.219	0,72
XS1859424811 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,126 2020-07-24	EUR	8.385	1,48	0	0,00
XS1860992574 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,132 2020-07-30	EUR	6.649	1,17	0	0,00
XS1943434420 - PAPEL RED ELECTRICA FINANCI 0,274 2019-07-25	EUR	0	0,00	3.004	0,52
XS2007381523 - PAPEL CAIXABANK SA -0,193 2020-05-28	EUR	12.037	2,12	12.024	2,06
XS2015292126 - PAPEL CAIXABANK SA -0,233 2020-06-15	EUR	6.019	1,06	6.012	1,03
XS2015316750 - PAPEL BPCE SA -0,243 2020-06-15	EUR	5.013	0,88	5.012	0,86
XS1718416586 - BONOS BASF SE -0,291 2019-11-15	EUR	7.034	1,24	7.033	1,21
XS1746116299 - BONOS UBS AG/LONDON 0,190 2020-01-10	EUR	5.130	0,91	5.131	0,88
XS1856980179 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,137 2020-07-16	EUR	6.025	1,06	0	0,00
XS1789496244 - BONOS HSBC BANK PLC 0,132 2020-03-09	EUR	8.060	1,42	8.060	1,38
XS1799522468 - BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 0,190 2020-03-27	EUR	3.628	0,64	3.628	0,62
XS1846754551 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,090 2020-01-06	EUR	7.511	1,33	7.505	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		171.463	30,23	152.222	26,12
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>445.052</b>	<b>78,49</b>	<b>436.177</b>	<b>74,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>445.052</b>	<b>78,49</b>	<b>436.177</b>	<b>74,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>445.052</b>	<b>78,49</b>	<b>436.177</b>	<b>74,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>551.096</b>	<b>97,21</b>	<b>555.817</b>	<b>95,38</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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)