

## BBVA BONOS CORTO PLAZO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 212

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

**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

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: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,40	0,25	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,26	-0,21	-0,21

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	1.484.791,99	1.960.174,33
Nº de Partícipes	913	1.061
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	23.463	15,8024
2017	31.079	15,8555
2016	44.765	16,0341
2015	51.235	16,1121

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,33	-0,33	-0,40	-0,37	0,04	-1,11	-0,49	-0,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,08	22-03-2018	-0,08	22-03-2018	-1,21	08-03-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,11	07-02-2018	0,11	07-02-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,61	0,60	0,44	0,50	0,68	0,58	0,91	2,25	
<b>Ibex-35</b>	14,63	14,63	14,11	12,06	13,74	12,96	26,04	18,20	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,53	0,53	0,17	1,10	0,39	0,60	0,26	0,23	
<b>B-C-FI-RFCORTOPLUS-0084</b>	0,31	0,31	0,33	0,34	0,37	0,37	0,34	0,37	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,68	-0,68	-0,69	-0,70	-0,71	-0,69	-0,73	-0,85	

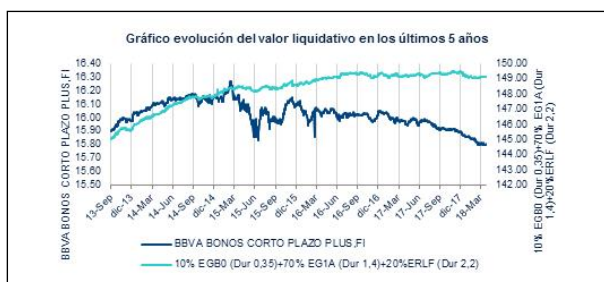
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

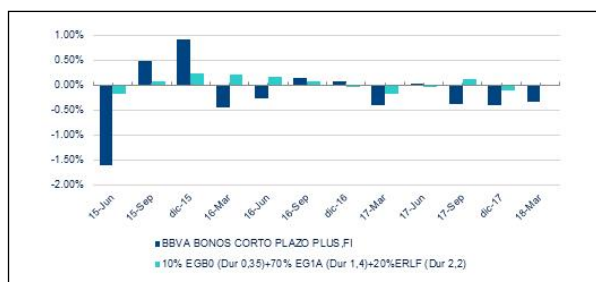
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,25	0,25	0,26	0,26	0,25	1,01	1,01	1,01	1,00

(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	66.559	5.099	-0,22
Monetario	254.445	9.599	-0,22
Renta Fija Euro	3.969.330	101.635	-0,15
Renta Fija Internacional	2.375.838	69.635	-0,53
Renta Fija Mixta Euro	910.517	26.800	-1,30
Renta Fija Mixta Internacional	824.542	44.710	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.019.696	77.320	-1,62
Renta Variable Euro	357.882	20.463	-1,03
Renta Variable Internacional	2.815.094	143.746	-2,19
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.397.587	162.450	-0,63
Garantizado de Rendimiento Fijo	272.596	10.013	-0,25
Garantizado de Rendimiento Variable	312.503	10.123	-2,04
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.024.095	26.619	-0,85
Global	18.175.149	485.120	-1,37
<b>Total fondos</b>	<b>38.775.833</b>	<b>1.193.332</b>	<b>-1,13</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	19.732	84,10	27.500	88,48
* Cartera interior	2.156	9,19	2.138	6,88
* Cartera exterior	17.854	76,09	25.534	82,16
* Intereses de la cartera de inversión	-278	-1,18	-172	-0,55
* 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)	3.625	15,45	3.585	11,54
(+/-) RESTO	106	0,45	-6	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	23.463	100,00 %	31.079	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)	31.079	35.520	31.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-28,40	-12,59	-28,40	-74,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,35	-0,39	-0,35	31,18
(+) Rendimientos de gestión	-0,10	-0,14	-0,10	46,11
+ Intereses	0,33	0,49	0,33	-47,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,72	-0,01	99,23
± 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)	-0,44	0,08	-0,44	-513,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	21,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-5,18
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	23,48
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	24,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	24,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-32,75
- 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)	23.463	31.079	23.463	

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

### 3. Inversiones financieras

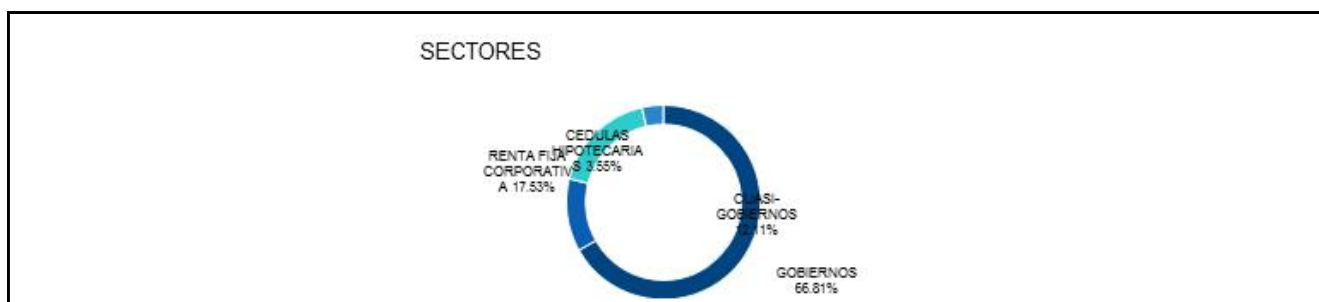
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.155	9,18	2.139	6,88
TOTAL RENTA FIJA	2.155	9,18	2.139	6,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.155	9,18	2.139	6,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.855	76,10	25.534	82,16
TOTAL RENTA FIJA	17.855	76,10	25.534	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.855	76,10	25.534	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.010	85,28	27.673	89,04

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 riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	1.232	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 5 A USD UNDE 1000	2.605	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 30 ANOS NOTION 1000	662	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro EURO OAT NOTIONAL 1000	464	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	8.006	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	2.551	Inversión
Total subyacente renta fija		15520	
Tipo de cambio/divisa	Futuro JPY 12500 0	288	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	288	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	504	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1080	
Tipo de Interes	Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	12.283	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURIBOR 3 MESES UNDL 2500	12.233	Inversión
Total otros subyacentes		24516	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>41116</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

No Aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>El fondo ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 784.183,07 euros, lo que supone un 1,81% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no</p>
--

incluidas en los apartados anteriores.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El comienzo del año ha estado marcado por la amenaza proteccionista de Trump, una de las primeras medidas ha sido poner aranceles al acero y al aluminio proveniente de China. El riesgo a una guerra comercial ha impactado en los mercados, si bien comenzábamos el año con subidas generalizadas en renta fija, el riesgo a una guerra comercial hacía que la renta fija volviera a actuar como activo refugio en la última parte del trimestre. Esta huida a la calidad, las sorpresas bajistas en los datos macro y la moderación de las expectativas de normalización monetaria han dado apoyo a la deuda soberana de mayor calidad, con aplanamiento de las curvas de tipos desde los máximos de febrero y ampliación de los diferenciales a favor de EE.UU.

La deuda periférica europea ha tenido un comportamiento relativamente favorable (tan solo la prima de riesgo griega registró un moderado repunte de 7pb), apoyada por la reedición de la Gran Coalición en Alemania, que despeja el camino a una política más europeísta. Pese al auge de los partidos populistas y el escenario de difícil gobernabilidad que dejan las elecciones en Italia, su prima de riesgo cierra el mes con una moderada caída de 3pb. En el caso de España, la mejora de la calificación crediticia de S&P, de BBB+ a A-, ha favorecido un estrechamiento de la prima de riesgo de 22pb a mínimos de 67pb con una reducción del tipo a 10 años de 38pb a 1,16%.

Por parte de los bancos centrales, tuvimos la primera reunión de la Reserva Federal con Powel como presidente, esta nos dejó una nueva subida de 25 puntos básicos. La Fed sigue esperando otras 2 subidas de tipos en 2018 y revisa al alza su previsión hasta el 2,9% a final de 2019 y 3,4% en 2020. Por otro lado, la Fed mejora su estimación de crecimiento económico para 2018 hasta el 2,7% aunque mantiene la de inflación. Respecto a la gestión del balance, el proceso de reducción pasiva continúa su curso.

El Banco Central Europeo por su parte, en la reunión de Marzo, comenzó a modular su mensaje de cara a una posible reducción de estímulos, eliminando del comunicado oficial la alusión a un posible aumento del programa de compra de activos si fuera necesario, si bien Draghi quitó importancia a este cambio, tranquilizando a los mercados. Las previsiones macroeconómicas del BCE sufrieron ligeros ajustes, esperando un crecimiento del 2,4% para este año y una inflación del 1,4%.

El mercado de divisas también reaccionaba a la amenaza proteccionista de EE.UU., el dólar se depreciaba tanto a las divisas desarrolladas como emergentes. El euro se ha apreciado durante todo el trimestre apoyado no solo por la debilidad del dólar si no por la menos incertidumbre política de Europa.

Por la parte de inflación, las expectativas a largo plazo en EE.UU. se moderan 6 pb a 2.06%, apoyadas por las sorpresas a la baja en los datos de salarios y precios. En Europa sin embargo se descuenta más inflación en Alemania, con un repunte de las expectativas a 10 años a 1.37%.

En términos de rentabilidad el trimestre ha sido negativo, las subidas de rentabilidad han hecho que el fondo obtenga una rentabilidad negativa al final del trimestre. La posición de empinamiento de curva en Alemania entre el 5 años y el 30 años ha tenido un comportamiento volátil durante el trimestre. Por otro lado, la posición de inflación que tenemos en USA ha ido muy bien. Sin embargo la posición de estrechamiento de spread que tenemos entre Europa y USA en el 5 años ha seguido divergiendo.

En periferia hemos acudido a los nuevos primarios de España e Italia en 10 años y al nuevo 30 años español, los hemos abierto en spread contra Alemania, esperando que la prima de riesgo de la deuda periférica mejore tras las elecciones

italianas y la subida de rating de España, como así ha sido. También hemos tenido parte de la cartera posicionada en el tramo a 3 años en Italia, posición que hemos cerrado a final del trimestre tras obtener los resultados deseados.

Por la parte de divisa, la posición en Corona Noruega lo ha hecho bastante bien, recuperando parte de lo perdido el año pasado, abrimos un táctico largo de dólar a 1.25 que cerramos al cabo de un mes con beneficio para el fondo, no obstante la posición que tenemos contra el spread Europa USA no ha ido como esperábamos. También hemos abierto varios tácticos en Yen contra dólar, en uno hicimos stop loss y el otro todavía está abierto.

A mediados de Febrero decidimos meter inflación a corto plazo en Europa a través de bonos franceses, a pesar de que no hemos obtenido los resultados deseados al ser febrero y marzo meses donde la inflación tiene carry negativo por el efecto estacional, esperamos que empiece a dar beneficio a partir de abril.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 24,51% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 13,95%. 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 0,25%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,33%, superior a la de la media de la gestora, situada en el -1,13%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,15% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,00%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,60%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,31%.

De cara al próximo trimestre seguimos apostando por una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales, lo que inevitablemente llevará a subidas de rentabilidades generalizadas, seguimos creyendo que las estrategias de corto de duración serán una buena cobertura. En periferia, mantenemos nuestra posición en el 30Y español y el 10Y italiano frente a Alemania, creemos que el spread puede seguir reduciéndose, más aún si Moody's le sube el rating a España en Abril. Por otro lado, mantenemos nuestra posición en linkers americanos y europeos apostando por un mayor repunte en la inflación, así como el táctico de empinamiento 5-30 en Alemania donde esperamos que llegue al nivel objetivo.

Al final del trimestre la duración del fondo se situó en 0.23 años, más de un año corto frente a 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 44.88

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012B47 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,700 2048-10-31	EUR	330	1,41		
ES0000103087 - BONO COMUNIDAD DE LA RIO 00,300 2019-05-24	EUR	301	1,28	301	0,97
ES0001352543 - BONO XUNTA DE GALICIA 01,374 2019-05-10	EUR			310	1,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>631</b>	<b>2,69</b>	<b>611</b>	<b>1,97</b>
ES0000101800 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 00,017 2020-04-30	EUR	498	2,12	500	1,61
ES0000107427 - BONO COMUNIDAD DE ARAGON 04,000 2018-09-20	EUR	326	1,39	327	1,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>824</b>	<b>3,51</b>	<b>827</b>	<b>2,66</b>
ES0513495RJ7 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,150 2018-07-05	EUR	400	1,70	401	1,29
ES0513862JC0 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,149 2018-07-04	EUR	300	1,28	300	0,97
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>700</b>	<b>2,98</b>	<b>701</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.155</b>	<b>9,18</b>	<b>2.139</b>	<b>6,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.155</b>	<b>9,18</b>	<b>2.139</b>	<b>6,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.155</b>	<b>9,18</b>	<b>2.139</b>	<b>6,88</b>
BE0000315243 - BONO REINO DE BELGICA 04,000 2019-03-28	EUR			1.861	5,99
FI4000020961 - BONO REPUBLICA DE FINLAN 03,500 2021-04-15	EUR	1.358	5,79	3.281	10,56
IE00BDHDPQ37 - BONO REPUBLICA DE IRLAND 00,000 2022-10-18	EUR			1.397	4,49
IT0003493258 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2019-02-01	EUR			1.454	4,68
IT0004380546 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,350 2019-09-15	EUR	3.054	13,02	2.991	9,62
IT0005107708 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,700 2020-05-01	EUR			918	2,95
IT0005142143 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,650 2020-11-01	EUR			2.959	9,52
IT0005215246 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,650 2023-10-15	EUR	1.841	7,85	1.814	5,84
IT0005250946 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,350 2020-06-15	EUR			493	1,59
IT0005323032 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,000 2028-02-01	EUR	857	3,65		
NL0012650469 - BONO REINO DE HOLANDA 00,000 2024-01-15	EUR			1.692	5,44
NL0012818504 - BONO REINO DE HOLANDA 00,750 2028-07-15	EUR	849	3,62		
XS1756338551 - BONO REINO DE SUECIA 00,125 2023-04-24	EUR	665	2,83		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.624</b>	<b>36,76</b>	<b>18.860</b>	<b>60,68</b>
BE0000315243 - BONO REINO DE BELGICA 04,000 2019-03-28	EUR	1.861	7,93		
FR0010670737 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 04,250 2018-10-25	EUR	2.398	10,22	2.398	7,72
FR0011523257 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 01,000 2018-11-25	EUR	233	0,99	233	0,75
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.492</b>	<b>19,15</b>	<b>2.631</b>	<b>8,47</b>
XS1677766047 - BONO KOMMUNEKREDIT 00,000 2022-09-08	EUR			542	1,74
XS1756367816 - BONO KOMMUNEKREDIT 00,500 2025-01-24	EUR	281	1,20		
EU000A1G0D39 - BONO EFSF 00,125 2023-10-17	EUR			542	1,74
EU000A1G0D62 - BONO EFSF 00,400 2025-02-17	EUR	997	4,25		
XS1731734585 - BONO STADSHYPOTEK AB (PUJ) 00,375 2024-12-06	EUR	494	2,11	496	1,60
XS1748436190 - BONO WESTPAC BANKING COR 00,500 2025-01-16	EUR	516	2,20		
XS1748479919 - BONO SANTANDER UK PLC 00,500 2025-01-10	EUR	645	2,75		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.933</b>	<b>12,50</b>	<b>1.580</b>	<b>5,08</b>
BE6292600168 - DEUDA VW GROUP SERVICES S 00,147 2018-01-19	EUR			250	0,80
DE000CZ40KN6 - BONO COMMERZBANK AKTIENG 00,500 2018-04-03	EUR	301	1,28	302	0,97
XS1315154721 - BONO NATIONWIDE BUILDING 00,338 2018-11-02	EUR	602	2,57	602	1,94
XS1398537925 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 00,600 2018-04-20	EUR			506	1,63
XS1442286008 - BONO REPSOL INTL FINANCE 00,410 2018-07-06	EUR	302	1,29	302	0,97
XS1555704078 - BONO TELEFONICA EMISIONE 00,071 2019-01-25	EUR	500	2,13	501	1,61
XS1789496244 - BONO HSBC BANK PLC 00,125 2020-03-09	EUR	101	0,43		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.806</b>	<b>7,70</b>	<b>2.463</b>	<b>7,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.855</b>	<b>76,10</b>	<b>25.534</b>	<b>82,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.855</b>	<b>76,10</b>	<b>25.534</b>	<b>82,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>17.855</b>	<b>76,10</b>	<b>25.534</b>	<b>82,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>20.010</b>	<b>85,28</b>	<b>27.673</b>	<b>89,04</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.