BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, 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

Clara del Rey 26 28002 Madrid

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Corto Plazo que invierte en activos de renta fija pública y privada denominados en EUR. La duración media de su cartera oscilará entre 3 meses y 1 año, y los activos que la componen no superarán los 18 meses hasta el vencimiento, salvo aquellos activos de cupón variable con revisión al menos anual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,18	0,60	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,01	0,06

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	1.479.537,11	1.528.110,25
Nº de Partícipes	48.400	48.486
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	35000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.324.184	894,9990
2015	1.403.748	895,5911
2014	415.864	897,7687
2013	681.480	897,3538

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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,07	0,02	0,02	-0,10	-0,05	-0,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-09-2016	-0,05	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-07-2016	0,02	28-06-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,08	0,16	0,14	0,15	0,16			
Ibex-35	28,92	18,26	35,68	25,20	17,16	18,20			
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,19	0,44	0,38	0,29	0,23			
B-C-FI-DINEROIII-4195**	0,05	0,04	0,06	0,05	0,08	0,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,10	-0,10	-0,10	-0,11	-0,11	-0,11			

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

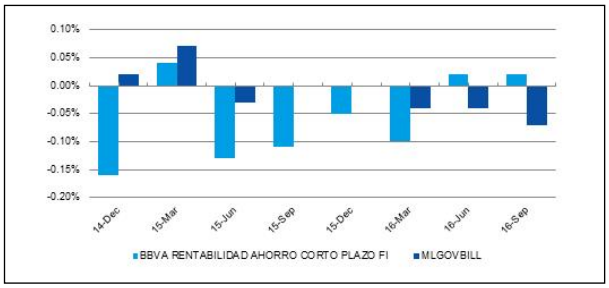
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,09	0,09	0,09	0,11	0,66	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 suscripcipción 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 2014-08-14 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Fija Euro, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	508.138	10.444	-0,06
Renta Fija Euro	5.791.912	157.123	0,43
Renta Fija Internacional	4.356.133	105.166	0,92
Renta Fija Mixta Euro	460.107	19.070	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	270.977	3.421	1,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	523.272	23.939	1,89
Renta Variable Euro	297.502	19.867	7,69
Renta Variable Internacional	2.037.724	125.878	3,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.600.692	188.053	1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	986.938	30.118	-0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	593.274	21.952	1,22
De Garantía Parcial	56.206	1.449	1,16
Retorno Absoluto	549.616	18.176	0,25
Global	79.425	2.211	0,93
Total fondos	23.111.916	726.867	1,24

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.214.299	91,70	1.260.670	92,20
* Cartera interior	483.390	36,50	450.459	32,94
* Cartera exterior	734.716	55,48	812.021	59,39
* Intereses de la cartera de inversión	-3.807	-0,29	-1.810	-0,13
* 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)	110.358	8,33	107.530	7,86
(+/-) RESTO	-473	-0,04	-848	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.324.184	100,00 %	1.367.352	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.367.352	1.366.332	1.367.352	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,23	0,06	-5,72	-5.581,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,02	0,03	-0,06	31,92
(+) Rendimientos de gestión	0,11	0,11	0,20	3,79
+ Intereses	0,44	0,04	1,36	1.055,48
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,33	0,09	-1,07	-471,06
± 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)	0,00	-0,02	-0,09	103,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-118,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.275,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,26	1,47
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,22	1,42
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.324.184	1.367.352	1.324.184	

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

3. Inversiones financieras

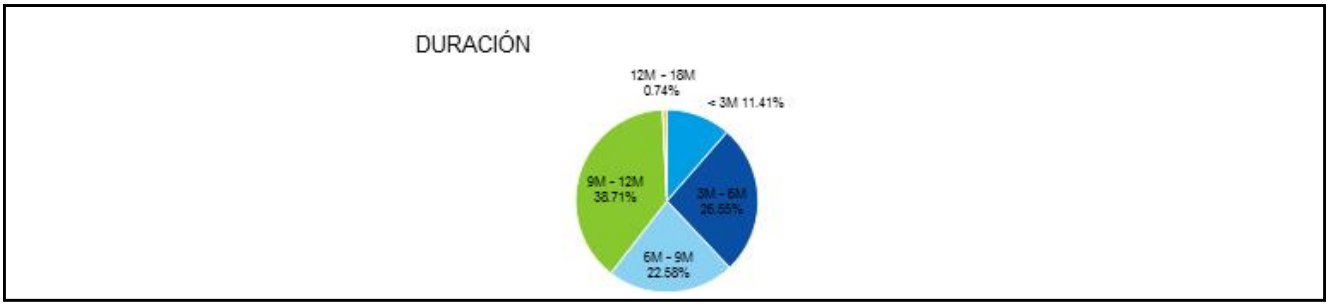
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	483.393	36,50	450.456	32,94
TOTAL RENTA FIJA	483.393	36,50	450.456	32,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	483.393	36,50	450.456	32,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	734.712	55,48	812.023	59,39
TOTAL RENTA FIJA	734.712	55,48	812.023	59,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	734.712	55,48	812.023	59,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.218.105	91,99	1.262.479	92,33

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	20.031	Inversión
Total subyacente renta fija		20031	
Tipo de Interes	Futuro|EURO$ 3M UNDERLYING|2500|	99.659	Inversión
Tipo de Interes	Futuro|EURIBOR 3 MESES UNDL|2500|	153.809	Inversión
Tipo de Interes	Futuro|EURO$ 3M UNDERLYING|2500|	99.634	Inversión
Total otros subyacentes		353102	
TOTAL OBLIGACIONES		373133	

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

	SI	NO
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

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

Las reuniones de los bancos centrales de la eurozona, Japón y EE.UU. y la de la OPEP a finales de mes han provocado un aumento de la volatilidad en los mercados financieros en septiembre tras la relativa calma de agosto. La Fed mantiene sin cambios los tipos de interés aunque aumenta la probabilidad de subida en los próximos meses (particularmente en diciembre) si la economía acompaña. Sin embargo, vuelve a rebajar las previsiones respecto a la senda de subida de tipos para 2017. A pesar de las expectativas de los mercados, el BCE no actuó en su última reunión, aunque se mantienen las expectativas de prolongación del programa de compras. Este panorama continúa favoreciendo nuestro posicionamiento ante la persistencia del entorno de tipos bajos y cierta recuperación en los niveles de inflación que empujan a los activos ligados a la misma.

La estructura de la cartera no ha sufrido oscilaciones importantes. Continuamos activos en letras periféricas (España e Italia) entrando en subastas y aprovechando los niveles cada vez más bajos en rentabilidad para vender. El cambio más significativo en la cartera ha sido el vencimiento del bono BTPS 2.1 09/2016 (ligado a la inflación Europea) que hemos cambiado por el siguiente vencimiento Septiembre 2017 y que supone un 11% del fondo aprox. Este bono se ha comportado muy bien en los últimos meses con la inflación empezando a repuntar desde niveles tan bajos.

Por el lado de crédito muy estable en general. Los emisores emiten cada vez a niveles más bajos y la mayoría en territorio negativo incluidos emisores periféricos. Ante esta situación somos cada vez menos activos por los mayores bid/offers e iliquidez en este tipo de bonos.

Seguimos apostando por una subida de tipos en Estados Unidos que si bien se ha visto retrasada por diversos motivos parece que si podríamos verla en la reunión de Diciembre de la FED. Por lo tanto esta apuesta apenas s se ha movido en estos meses.
La TIR de cartera del fondo está en torno a 0% y la duración media del mismo sobre 0,4 próximos al índice de referencia. La rentabilidad del fondo ha superado al índice de referencia en el trimestre.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 3,16% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,18%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,09% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,09% 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 0,02%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,43% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,07%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,08%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,04%.

De cara a los próximos meses nos deberíamos de mover en un entorno de tipos a corto plazo estable sin movimientos de relevancia. Nuestro posicionamiento en bonos ligados a la inflación nos debería seguir beneficiando en los próximos meses una vez superados los efectos base del precio de la energía y haberse estabilizado el precio del petróleo tras el principio de acuerdo para frenar la producción.

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 6.16

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000107484 - BONO|COMUNIDAD DE ARAGON|01,150|2017-07-30	EUR			10.715	0,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				10.715	0,78
ES0000012619 - RENTA FIJA|REINO DE ESPAÑA|00,151|2016-07-30	EUR			3.495	0,26
ES0000106486 - BONO|COMUNIDAD DE EUSKAD|04,750|2017-07-05	EUR	14.868	1,12	14.851	1,09
ES0000107484 - BONO|COMUNIDAD DE ARAGON|01,150|2017-07-30	EUR	10.727	0,81		
ES0001352469 - BONO|XUNTA DE GALICIA|05,763|2017-04-03	EUR	23.546	1,78	23.542	1,72
ES0001352527 - BONO|XUNTA DE GALICIA|01,890|2016-12-12	EUR	7.124	0,54	7.129	0,52
ES0001353251 - BONO|COMUNIDAD FORAL DE|03,875|2017-02-17	EUR	21.582	1,63	21.594	1,58
ES05000906W2 - PAGARE|JUNTA DE ANDALUCIA|00,223|2016-08-26	EUR			4.991	0,37
ES05000907A6 - PAGARE|JUNTA DE ANDALUCIA|00,199|2016-12-30	EUR	3.996	0,30	3.995	0,29
ES05000907D0 - PAGARE|JUNTA DE ANDALUCIA|00,195|2017-03-31	EUR	9.991	0,75	9.982	0,73
ES0L01703104 - LETRAS|REINO DE ESPAÑA|00,074|2017-03-10	EUR			15.025	1,10
ES0L01704078 - LETRAS|REINO DE ESPAÑA|00,210|2017-04-07	EUR	42.080	3,18	27.052	1,98
ES0L01706164 - LETRAS|REINO DE ESPAÑA|00,255|2017-06-16	EUR	33.918	2,56	30.757	2,25
ES0L01708186 - LETRAS|REINO DE ESPAÑA|00,246|2017-08-18	EUR	20.049	1,51		
ES0L01709150 - LETRAS|REINO DE ESPAÑA|00,184|2017-09-15	EUR	27.071	2,04		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		214.952	16,23	162.413	11,88
ES0341099028 - TITULIZACION|GC FTPYME SABADELL|04,155|2039-09-30	EUR			1.947	0,14
ES0513495PU8 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,300|2017-11-30	EUR	11.982	0,90	11.954	0,87
ES0513495QG5 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,350|2017-07-28	EUR			23.918	1,75
ES0513495QN1 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,300|2017-09-22	EUR			27.903	2,04
ES0513495RG3 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,270|2017-12-20	EUR	19.973	1,51	19.921	1,46
ES0378641197 - BONO|FONDO AMORTI DEFICI|01,875|2017-09-17	EUR			5.234	0,38
ES0312370002 - TITULIZACION|AYT HIPOTECARIO IV|02,390|2033-06-13	EUR	663	0,05	704	0,05
ES0312378005 - TITULIZACION|AYT HIPOTECARIO M3|02,279|2038-03-21	EUR	7.093	0,54	7.267	0,53
ES0316874017 - TITULIZACION|SABADELL RMBS/FTH|02,284|2038-06-20	EUR	1.103	0,08	1.147	0,08
ES0338450002 - TITULIZACION|TDA IBERCAJA FTA|02,378|2035-07-26	EUR	984	0,07	1.008	0,07
ES0338541008 - TITULIZACION|AYT 11 A FLOAT|02,493|2035-10-15	EUR	4.569	0,35	4.540	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		46.367	3,50	105.543	7,72
ES0313860613 - BONO|BANCO DE SABADELL,|02,500|2016-12-05	EUR	4.067	0,31	4.070	0,30
ES03138621Y3 - BONO|BANCO DE SABADELL,|00,750|2016-12-29	EUR	8.013	0,61	8.018	0,59
ES0340609215 - BONO|CAIXABANK, S.A|02,500|2017-04-18	EUR	9.266	0,70	9.261	0,68
ES05134247K5 - PAGARE|KUTXABANK EMPRESTIT|00,050|2016-07-20	EUR			1.500	0,11
ES0513495OP1 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,500|2017-02-14	EUR	11.938	0,90	11.944	0,87
ES0513495PJ1 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,379|2016-10-31	EUR	10.465	0,79	10.474	0,77
ES0513495PQ6 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,349|2016-11-14	EUR	6.681	0,50	6.685	0,49
ES0513495PZ7 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,300|2016-12-28	EUR	5.988	0,45	5.990	0,44
ES0513495QG5 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,350|2017-07-28	EUR	23.943	1,81		
ES0513495QN1 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,300|2017-09-22	EUR	27.950	2,11		
ES0513495QO9 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,189|2017-03-20	EUR	6.987	0,53	6.988	0,51
ES0513495QV4 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,190|2017-05-12	EUR	4.696	0,35	4.693	0,34
ES0513862CL6 - PAGARE|BANCO DE SABADELL,|00,599|2017-01-11	EUR	7.967	0,60	7.974	0,58
ES0578430MN9 - PAGARE|TELEFONICA SA|00,030|2017-07-07	EUR	5.999	0,45		
ES0302761046 - BONO|FUND ORDERED BANK R|00,218|2017-04-30	EUR	15.065	1,14	15.048	1,10
ES0378641130 - BONO|FONDO AMORTI DEFICI|04,125|2017-03-17	EUR	19.005	1,44	19.006	1,39
ES0378641163 - BONO|FONDO AMORTI DEFICI|02,875|2016-09-17	EUR			11.334	0,83
ES0378641189 - BONO|FONDO AMORTI DEFICI|02,250|2016-12-17	EUR	19.681	1,49	19.687	1,44
ES0378641197 - BONO|FONDO AMORTI DEFICI|01,875|2017-09-17	EUR	5.236	0,40		
ES0312298104 - RENTA FIJA|AYT CEDULAS CAJAS G|04,000|2016-12-20	EUR	10.744	0,81	10.744	0,79
ES0312298112 - BONO|AYT CEDULAS CAJAS G|04,000|2017-03-21	EUR	6.234	0,47	6.231	0,46
ES0414970378 - BONO|CAIXABANK, S.A|00,000|2017-03-20	EUR	12.149	0,92	12.138	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		222.074	16,77	171.785	12,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		483.393	36,50	450.456	32,94
TOTAL RENTA FIJA		483.393	36,50	450.456	32,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		483.393	36,50	450.456	32,94
IT0001247185 - RENTA FIJA|REPUBLICA DE ITALIA|00,249|2016-11-01	EUR	42.877	3,24	42.907	3,14
IT0004085210 - BONO|REPUBLICA DE ITALIA|02,100|2017-09-15	EUR	149.606	11,30	62.796	4,59
IT0004518715 - BONO|REPUBLICA DE ITALIA|00,360|2016-07-01	EUR			15.020	1,10
IT0004682107 - BONO|REPUBLICA DE ITALIA|02,100|2016-09-15	EUR			89.844	6,57
IT0004848807 - BONO|REPUBLICA DE ITALIA|00,030|2017-05-01	EUR	14.602	1,10	14.608	1,07
IT0005044976 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,380|2016-08-30	EUR			43.913	3,21
IT0005089955 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,045|2017-02-27	EUR	30.039	2,27	30.041	2,20
IT0005186397 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,131|2017-05-12	EUR	30.064	2,27	30.056	2,20
IT0005203523 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,170|2017-07-14	EUR	20.047	1,51		
IT0005211138 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,180|2017-08-14	EUR	15.035	1,14		
IT0005211146 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,225|2017-02-28	EUR	20.327	1,54		
XS0133144898 - BONO|REPUBLICA DE ITALIA|05,750|2016-07-25	EUR			12.964	0,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		322.597	24,36	342.149	25,02
IT0004760655 - BONO|ENI SPA|04,875|2017-10-11	EUR			9.071	0,66
IT0004854060 - BONO|UNICREDIT, SOCIETÀ|00,279|2017-10-31	EUR	3.972	0,30	3.963	0,29
XS0807339683 - BONO|UNICREDIT, SOCIETÀ|05,448|2017-08-30	EUR			4.225	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0828012863 - BONO|TELEFONICA EMISIONE|05,811|2017-09-05	EUR			19.465	1,42
XS0849423081 - BONO|INSTITUTO DE CRÉDIT|04,875|2017-07-30	EUR			23.041	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.972	0,30	59.765	4,37
BE0934985020 - BONO|ANHEUSER-BUSH INVEB|08,625|2017-01-30	EUR	3.160	0,24	3.163	0,23
DE000A0T5X07 - BONO|DEUTSCHE TELEKOM IN|06,000|2017-01-20	EUR	3.331	0,25	3.334	0,24
DE000A1C9VQ4 - BONO|DAIMLER AG|04,125|2017-01-19	EUR	3.142	0,24	3.146	0,23
DE000A1G7EH9 - BONO|BMW US CAPITAL LLC|01,250|2016-07-20	EUR			3.742	0,27
FR0010662718 - BONO|CRÉDIT AGRICOLE S.A|00,000|2016-10-07	EUR	10.646	0,80	10.666	0,78
FR0011156017 - BONO|GROUPE AUCHAN SA|03,000|2016-12-02	EUR	2.288	0,17	2.289	0,17
FR0011408681 - BONO|BPCE|01,625|2017-02-08	EUR	4.476	0,34	4.477	0,33
FR0013106614 - BONO|BPCE|00,115|2018-02-05	EUR	11.017	0,83	11.006	0,80
IT0004727274 - BONO|INTESA SANPAOLO SPA|04,100|2017-07-04	EUR	2.204	0,17	2.204	0,16
IT0004760655 - BONO|ENI SPA|04,875|2017-10-11	EUR	9.069	0,68		
XS0262913998 - BONO|WELLS FARGO & CO|04,375|2016-08-01	EUR			11.611	0,85
XS0270800815 - BONO|MORGAN STANLEY|04,375|2016-10-12	EUR	3.977	0,30	3.980	0,29
XS0284728465 - BONO|GOLDMAN SACHS GROUP|04,122|2017-01-30	EUR	3.500	0,26	3.501	0,26
XS0286705321 - BONO|ORANGE|04,750|2017-02-21	EUR	8.504	0,64	8.513	0,62
XS0303396062 - BONO|ING GROEP NV|04,750|2017-05-31	EUR	3.187	0,24	3.187	0,23
XS0304031775 - BONO|UBS AG JERSEY|04,750|2017-06-07	EUR	6.414	0,48	6.419	0,47
XS0304508921 - BONO|INTESA SANPAOLO SPA|04,750|2017-06-15	EUR	8.494	0,64	8.496	0,62
XS0306644344 - BONO|ENEL SPA|05,250|2017-06-20	EUR	2.749	0,21	2.749	0,20
XS0413806596 - BONO|SIEMENS FINANCIERIN|05,125|2017-02-20	EUR	9.745	0,74	9.755	0,71
XS0452187759 - BONO|ENEL FINANCE INTERN|04,000|2016-09-14	EUR			12.101	0,88
XS0458748851 - BONO|GAS NATURAL CAPITAL|04,375|2016-11-02	EUR	9.957	0,75	9.965	0,73
XS0470370932 - BONO|HSBC BANK PLC|03,750|2016-11-30	EUR	2.630	0,20	2.632	0,19
XS0479945353 - BONO|BARCLAYS BANK PLC|04,000|2017-01-20	EUR	3.172	0,24	3.174	0,23
XS0480903466 - BONO|CREDIT SUISSE/LONDO|03,875|2017-01-25	EUR			6.786	0,50
XS0494870701 - BONO|WESTPAC SECURITIES|03,875|2017-03-20	EUR	8.800	0,66	8.805	0,64
XS0548801207 - BONO|IBERDROLA FINANZAS|03,500|2016-10-13	EUR	12.982	0,98	12.982	0,95
XS0585904443 - BONO|TELEFONICA EMISIONE|04,750|2017-02-07	EUR			6.371	0,47
XS0587411595 - BONO|GAS NATURAL CAPITAL|05,625|2017-02-09	EUR	7.505	0,57	7.512	0,55
XS0614190477 - BONO|IBERDROLA FINANZAS|04,625|2017-04-07	EUR	7.418	0,56	7.418	0,54
XS0647288140 - BONO|ENEL FINANCE INTERN|04,125|2017-07-12	EUR	6.315	0,48	6.315	0,46
XS0693854605 - BONO|STANDARD CHARTERED|03,875|2016-10-20	EUR			10.186	0,74
XS0751166835 - BONO|DANSKE BANK A/S|03,875|2017-02-28	EUR	7.365	0,56	7.371	0,54
XS0807339683 - BONO|UNICREDIT, SOCIETÀ|05,448|2017-08-30	EUR	4.216	0,32		
XS0828012863 - BONO|TELEFONICA EMISIONE|05,811|2017-09-05	EUR	19.470	1,47		
XS0914292254 - BONO|SNAM SPA|02,375|2017-06-30	EUR	8.218	0,62	8.217	0,60
XS0968315019 - BONO|BMW FINANCE NV|00,301|2016-09-05	EUR			13.572	0,99
XS0994949567 - BONO|COöPERATIEVE CENTRA|00,398|2016-11-18	EUR	9.532	0,72	9.532	0,70
XS1034975588 - BONO|JPMORGAN CHASE & CO|00,448|2017-02-19	EUR	5.680	0,43	5.678	0,42
XS1079975808 - BONO|CREDIT SUISSE/LONDO|00,655|2017-12-15	EUR	4.009	0,30		
XS1132463677 - BONO|ING BANK N.V.|00,275|2016-11-04	EUR	4.404	0,33	4.405	0,32
XS1140490340 - BONO|JPMORGAN CHASE & CO|00,331|2016-11-20	EUR			6.005	0,44
XS1169537492 - BONO|BNP PARIBAS|00,272|2017-01-19	EUR	6.406	0,48	6.407	0,47
XS1173844389 - BONO|CREDIT SUISSE/LONDO|00,355|2016-07-22	EUR			3.503	0,26
XS1211053571 - BONO|CREDIT SUISSE/LONDO|00,351|2017-03-30	EUR	4.003	0,30	4.002	0,29
XS1232125259 - BONO|UBS AG|00,274|2017-05-15	EUR	5.009	0,38	5.006	0,37
XS1296548214 - BONO|LANDESBANK BADEN-WÜ|00,412|2017-09-22	EUR	12.555	0,95	12.545	0,92
XS1327553290 - BONO|BBVA SENIOR FINANCE|00,210|2017-01-02	EUR	69.838	5,27	69.783	5,10
XS1346986752 - BONO|BANQUE FÉDÉRATIVE D|00,128|2018-01-19	EUR	15.219	1,15	15.200	1,11
XS1374977517 - BONO|DANSKE BANK A/S|00,695|2018-03-02	EUR	7.291	0,55	7.279	0,53
XS1385392888 - BONO|NATIONWIDE BUILDING|00,412|2018-03-23	EUR	5.030	0,38	5.006	0,37
XS1398537925 - BONO|BANK OF NOVA SCOTIA|00,600|2018-04-20	EUR	14.172	1,07	14.153	1,04
XS1442286008 - BONO|REPSOL INTL FINANCE|00,410|2018-07-06	EUR	12.047	0,91		
XS0736467159 - BONO|INSTITUTO DE CRÉDIT|04,625|2017-01-31	EUR	7.410	0,56	7.413	0,54
XS0849423081 - BONO|INSTITUTO DE CRÉDIT|04,875|2017-07-30	EUR	23.042	1,74		
XS1147549601 - BONO|INSTITUTO DE CRÉDIT|00,375|2016-10-31	EUR	8.545	0,65	8.547	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		408.143	30,82	410.109	29,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		734.712	55,48	812.023	59,39
TOTAL RENTA FIJA		734.712	55,48	812.023	59,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		734.712	55,48	812.023	59,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.218.105	91,99	1.262.479	92,33

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.