

## BBVA BONOS CORTO PLAZO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 212

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,76	0,61	0,76	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,26	-0,22	-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	1.265.031,16	1.960.174,33
Nº de Partícipes	856	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	19.737	15,6020
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	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,07	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>	-1,60	-1,27	-0,33	-0,40	-0,37	-1,11	-0,49	-0,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,75	29-05-2018	-0,75	29-05-2018	-1,21	08-03-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,46	11-06-2018	0,46	11-06-2018	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>	2,22	3,06	0,60	0,44	0,50	0,58	0,91	2,25	
<b>Ibex-35</b>	14,02	13,44	14,63	14,11	12,06	12,96	26,04	18,20	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,96	1,25	0,53	0,17	1,10	0,60	0,26	0,23	
<b>B-C-FI-RFCORTOPLUS-0084</b>	0,77	1,04	0,31	0,33	0,34	0,37	0,34	0,37	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-1,13	-1,13	-0,68	-0,69	-0,70	-0,69	-0,73	-0,85	

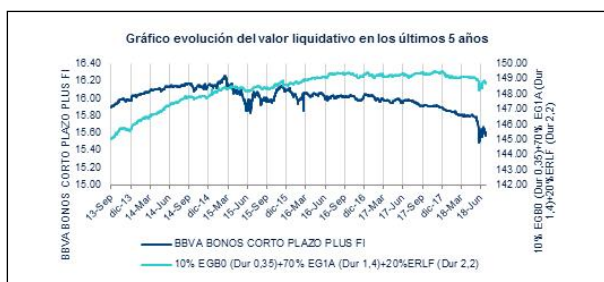
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

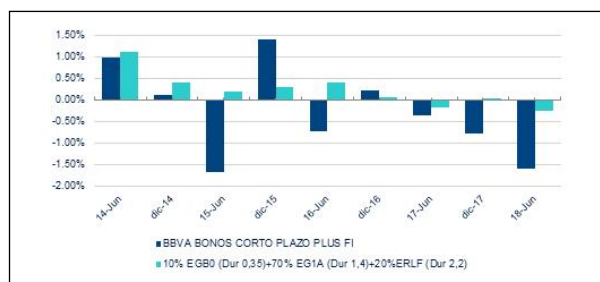
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,51	0,26	0,25	0,26	0,26	1,01	1,01	1,01	1,00

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	63.426	4.799	-0,33
Monetario	236.450	8.670	-0,42
Renta Fija Euro	3.547.660	93.276	-0,76
Renta Fija Internacional	2.316.522	66.970	-0,94
Renta Fija Mixta Euro	900.813	28.105	-1,76
Renta Fija Mixta Internacional	829.939	46.219	-1,08
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.120.973	81.685	-0,92
Renta Variable Euro	363.246	20.386	1,72
Renta Variable Internacional	2.931.788	147.368	2,04
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.649.399	170.645	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	160.682	5.918	-0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	202.973	5.445	0,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.035.562	30.223	-1,65
Global	19.120.000	535.163	-0,54
<b>Total fondos</b>	<b>39.479.433</b>	<b>1.244.872</b>	<b>-0,45</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	18.076	91,58	27.500	88,48
* Cartera interior	2.401	12,16	2.138	6,88
* Cartera exterior	15.778	79,94	25.534	82,16
* Intereses de la cartera de inversión	-103	-0,52	-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)	1.608	8,15	3.585	11,54
(+/-) RESTO	53	0,27	-6	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	19.737	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	38.472	31.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-45,73	-20,04	-45,73	-54,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,51	-0,76	-1,51	-33,74
(+) Rendimientos de gestión	-1,00	-0,24	-1,00	-168,90
+ Intereses	1,38	1,04	1,38	-10,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,33	-1,10	-1,33	18,58
± 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)	-1,11	-0,25	-1,11	-196,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,07	0,06	-34,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	78,40
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,52	-0,51	32,31
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	33,39
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	33,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-0,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-188,84
- 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)	19.737	31.079	19.737	

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

### 3. Inversiones financieras

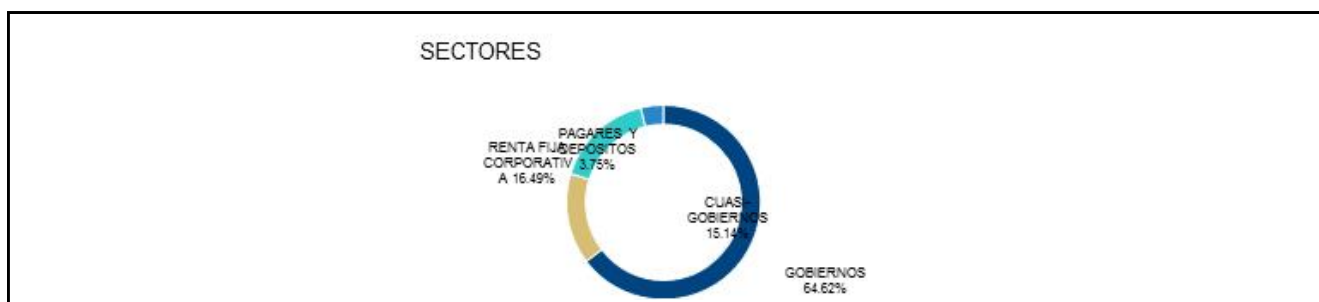
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.399	12,15	2.139	6,88
TOTAL RENTA FIJA	2.399	12,15	2.139	6,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.399	12,15	2.139	6,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.760	79,85	25.534	82,16
TOTAL RENTA FIJA	15.760	79,85	25.534	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.760	79,85	25.534	82,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.159	92,00	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	Opcion BONO 10A USD UNDE 1000	1.116	Inversión
Total subyacente renta fija		1116	
Tipo de cambio/divisa	Opcion USD 1250 00	368	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		368	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1484</b>	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	CPRA PLAZO A.F. BN.REINO DE ESP m 3 DIAS FISICA	574	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	2.802	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 5 A USD UNDE 1000	2.627	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	9.384	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	2.763	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	1.132	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 30 ANOS NOTION 1000	178	Inversión
Total subyacente renta fija		19924	
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>44440</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

Con fecha 04/05/2018 se modifica el folleto/DFI al objeto de completar el párrafo de la política de inversión, incluyendo los mercados OCDE en el universo de inversión contemplado, así como recoger la posibilidad de aplicar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, y eliminar las exenciones de la IMI e IMM para las carteras de gestión discrecional y aplicarlas a las de asesoramiento no independiente.

#### 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	

	SI	NO
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 vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 784.183,07 euros, lo que supone un 2,63% 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 economía global se muestra saludable en la primera mitad de 2018. El crecimiento esperado para el año se ha revisado ligeramente al alza. En desarrollados, destaca el impulso de EE.UU. que compensa las peores perspectivas del resto de geografías. La actividad en EE.UU. parece fortalecerse en el segundo trimestre después del crecimiento moderado del primero (2% anualizado), con un mercado laboral ya en pleno empleo (tasa de paro en el 3,8%). Este mercado laboral más tenso sigue propiciando un progresivo aumento de los salarios que, unido al repunte del precio del petróleo, sitúa la inflación en el 2,8%. La zona euro se ha visto afectada por factores temporales (climatología, huelgas y numerosas bajas médicas en Alemania) y por una mayor incertidumbre política (Italia, España) y comercial (política de Trump) lo que deja el crecimiento en un 0,4% (1,6% anualizado), con una inflación que finalmente despegó hasta el 2%.

La deuda periférica europea, que se había mantenido bastante soportada hasta abril, sufría en mayo el impacto de la crisis política en Italia (su prima de riesgo alcanzaba los 290pb). Aunque el mercado recibía con alivio el nuevo acuerdo de gobierno el 31 de mayo, la cautela se mantiene en varios frentes (disciplina presupuestaria, inmigración y euro) y el primer semestre acaba con la prima de riesgo en 238pb (+79pb). En cuanto a la deuda española, a la que Moody's elevaba en abril la calificación crediticia de Baa2 a Baa1, también se veía afectada en mayo por la delicada situación política de nuestro país (la prima de riesgo se disparaba desde mínimos de 67pb a 136pb). Sin embargo, el mercado parece haber acogido favorablemente el talante europeísta y la voluntad de cumplir los objetivos fiscales del nuevo gobierno, lo que permite cerrar el semestre con una caída de la prima de riesgo de 12pb a 102pb y de la rentabilidad del bono a 10 años de 25pb a 1,32%.

Por parte de los bancos centrales, la normalización de tipos iniciada por la Fed a finales de 2015 ha continuado en junio, con el segundo aumento de 25pb en lo que va de año hasta 1,75%-2,00%. La Fed, además, ha señalado otras dos subidas para 2018 y tres más en 2019, con unas proyecciones de fuerte crecimiento e inflación al alza. El BCE, mientras tanto, aunque anunciaba en junio que terminará este año su programa de compras de activos, sigue mostrando un tono muy cauto por la pérdida de pulso de la actividad en la eurozona y la ausencia de presiones inflacionistas. De hecho, el BCE prolonga el programa de octubre a diciembre (aunque reduce las adquisiciones netas en ese periodo de €30mm a €15mm al mes) y, lo más relevante, clarifica su orientación a futuro señalando que mantendrá el tipo de la facilidad de depósito en -0,40% hasta al menos durante el verano de 2019. Con todo ello, el mercado ha retrasado sus expectativas para la primera subida de tipos en la eurozona desde junio hasta septiembre del próximo año.

En divisas, el dólar frena en seco su depreciación y disfruta de una tendencia alcista generalizada (EURUSD -2,9% en

1,17). Por la parte de inflación, a pesar de la trayectoria alcista del precio del crudo, las expectativas de inflación a largo plazo descontadas por el mercado apenas se han movido, con un repunte en el primer semestre de 14pb en EE.UU. a 2,13% y de 6pb a 1,36% en Alemania.

En términos de rentabilidad el semestre ha sido muy negativo, los tipos de la deuda alemana a 10 años, en los últimos meses ha actuado como refugio en los episodios de aversión al riesgo derivados del recrudescimiento del discurso proteccionista de Trump y la incertidumbre política en Europa, terminan el semestre con una caída en Alemania de 13pb a 0,30% lo que ha perjudicado seriamente nuestra estrategia de corto de duración. Las posiciones de inflación en USA han funcionado bien, sin embargo la posición de estrechamiento de spread que tenemos entre Europa y USA en el 5 años ha seguido divergiendo con la ampliación de los diferenciales a favor de EE.UU. hasta máximos desde 1989 y reducción de la pendiente de las curvas, especialmente la americana, que alcanza mínimos desde 2007. En periferia, nos quitamos el spread de Italia frente Alemania en mínimos históricos y a pesar de reducir nuestra posición antes de la crisis política en Italia también hemos sufrido en términos de rentabilidad al tener bonos ligados a la inflación en el corto plazo a través de un bono italiano. En España también reducimos posición antes de la crisis y hemos mantenido el spread del 30Y, hemos acudido al nuevo 10 años emitido a finales de Junio también en spread contra Alemania.

Por la parte de divisa, la posición en Corona Noruega lo ha seguido haciendo bien, hemos cerrado la posición de dólar en beneficio y el táctico de yen en pérdida. Seguimos invertidos en inflación a corto plazo en Europa a través de bonos franceses e italianos.

De cara al próximo trimestre seguimos apostando por 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 salvo que entremos en una espiral de medidas proteccionistas. En periferia mantenemos nuestra posición en el 30 y 10 años español esperando una comprensión del spread frente a Alemania y nos mantenemos cautos en Italia. Por otro lado, mantenemos nuestra posición en linkers americanos y europeos apostando por un mayor repunte en la inflación.

Al final del semestre la duración del fondo se situó en 0.10 años. El fondo está más de un año y medio corto en duración que su índice de referencia.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 36,49% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 19,32%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,51%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,76%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,60%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -0,45%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,76% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,25%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 2,22%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,77%.

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 47,21

## 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	155	0,79		
ES0000090714 - BONO JUNTA DE ANDALUCIA 04,850 2020-03-17	EUR	217	1,10		
ES0000103087 - BONO COMUNIDAD DE LA RIO 00,300 2019-05-24	EUR			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>372</b>	<b>1,88</b>	<b>611</b>	<b>1,97</b>
ES0000101800 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 00,017 2020-04-30	EUR	500	2,53	500	1,61
ES0000103087 - BONO COMUNIDAD DE LA RIO 00,300 2019-05-24	EUR	301	1,53		
ES0000107427 - BONO COMUNIDAD DE ARAGON 04,000 2018-09-20	EUR	326	1,65	327	1,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.127</b>	<b>5,71</b>	<b>827</b>	<b>2,66</b>
ES0200002030 - BONO ADIF-ALTA VELOCIDAD 01,250 2026-05-04	EUR	200	1,01		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>200</b>	<b>1,01</b>		
ES0513495RJ7 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,150 2018-07-05	EUR	400	2,03	401	1,29
ES0513862JC0 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,149 2018-07-04	EUR	300	1,52	300	0,97
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>700</b>	<b>3,55</b>	<b>701</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.399</b>	<b>12,15</b>	<b>2.139</b>	<b>6,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.399</b>	<b>12,15</b>	<b>2.139</b>	<b>6,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.399</b>	<b>12,15</b>	<b>2.139</b>	<b>6,88</b>
BE0000315243 - BONO REINO DE BELGICA 04,000 2019-03-28	EUR			1.861	5,99
BE0000345547 - BONO REINO DE BELGICA 00,800 2028-06-22	EUR	877	4,44		
FI4000020966 - BONO REPUBLICA DE FINLAN 03,500 2021-04-15	EUR	1.364	6,91	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
IT0004356843 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2023-08-01	EUR	1.974	10,00		
IT0004380546 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,350 2019-09-15	EUR	2.908	14,73	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			1.814	5,84
IT0005250946 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,350 2020-06-15	EUR	992	5,03	493	1,59
NL0012650469 - BONO REINO DE HOLANDA 00,000 2024-01-15	EUR			1.692	5,44
XS1756338551 - BONO REINO DE SUECIA 00,125 2023-04-24	EUR	669	3,39		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.784</b>	<b>44,51</b>	<b>18.860</b>	<b>60,68</b>
BE0000315243 - BONO REINO DE BELGICA 04,000 2019-03-28	EUR	1.861	9,43		
FR0010670737 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 04,250 2018-10-25	EUR	763	3,87	2.398	7,72
FR0011523257 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 01,000 2018-11-25	EUR			233	0,75
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.624</b>	<b>13,29</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	283	1,43		
EU000A1G0D39 - BONO EFSF 00,125 2023-10-17	EUR			542	1,74
EU000A1G0D62 - BONO EFSF 00,400 2025-02-17	EUR	1.003	5,08		
FR0013328218 - BONO COMPAGNIE DE FINANC 00,250 2023-04-11	EUR	200	1,01		
XS1731734585 - BONO STADSHYPOTEK AB (PUJ) 00,375 2024-12-06	EUR	498	2,52	496	1,60
XS1748436190 - BONO WESTPAC BANKING COR 00,500 2025-01-16	EUR	518	2,62		
XS1748479919 - BONO SANTANDER UK PLC 00,500 2025-01-10	EUR	649	3,29		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.151</b>	<b>15,96</b>	<b>1.580</b>	<b>5,08</b>
BE6292600168 - DEUDA VW GROUP SERVICES SI 00,147 2018-01-19	EUR			250	0,80
DE000C240KN6 - BONO COMMERZBANK AKTIENG 00,500 2018-04-03	EUR			302	0,97
XS1315154721 - BONO NATIONWIDE BUILDING 00,338 2018-11-02	EUR	601	3,05	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	0,97
XS1555704078 - BONO TELEFONICA EMISIONE 00,071 2019-01-25	EUR	499	2,53	501	1,61
XS1789496244 - BONO HSBC BANK PLC 00,125 2020-03-09	EUR	101	0,51		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.201</b>	<b>6,09</b>	<b>2.463</b>	<b>7,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>15.760</b>	<b>79,85</b>	<b>25.534</b>	<b>82,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>15.760</b>	<b>79,85</b>	<b>25.534</b>	<b>82,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.760</b>	<b>79,85</b>	<b>25.534</b>	<b>82,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.159</b>	<b>92,00</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.