

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

BBVA BONOS CP, FI (Código ISIN: ES0113276002)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4105

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S. A., SGIIC (Grupo gestora: BBVA)

Objetivo y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice repo día sobre deuda pública española. Dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos..

Política de inversión:

El fondo estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC financieras (hasta un 10% del patrimonio), en activos de renta fija pública y/o privada de emisores y mercados de la OCDE, incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos (como máximo un 20%).

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, los activos en los que invierta el fondo tendrán al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-). Las emisiones y entidades de los depósitos tendrán el rating mínimo aquí descrito o, si fuera inferior, el que tenga el Reino de España en cada momento. Si no existiera rating para alguna emisión, se atenderá al del emisor.

La duración media de la cartera será igual o inferior a 6 meses. El vencimiento de los activos no superará los 18 meses, salvo aquellos activos de cupón variable referenciado a índices monetarios y con revisión al menos anual.

El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa.

Las IIC en las que invierte será IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 1 año.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento →

La categoría "1" no significa que la inversión esté

← Menor riesgo

Mayor riesgo →

libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? dado que el fondo invierte en activos de renta fija pública y/o privada, principalmente de alta y media calificación crediticia, con una duración media de la cartera igual o inferior a 6 meses.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos, en su caso, comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

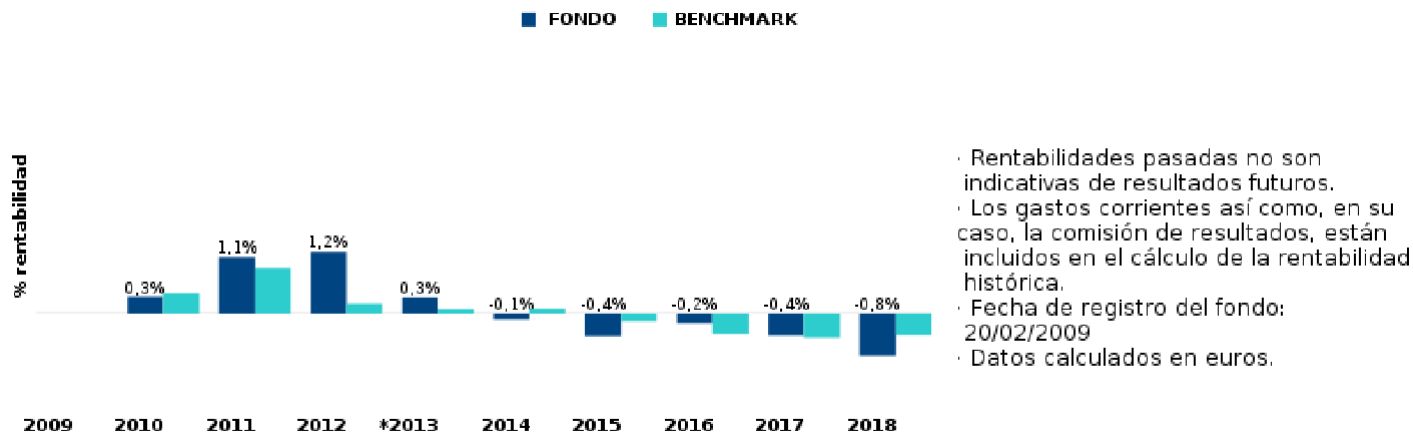
Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	0,31%
-------------------	-------

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2018. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



* En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión

Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El Depositario del fondo es: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A. (**Grupo:** BBVA)

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, excepto en el caso de renovaciones de fondos con objetivo concreto de rentabilidad a vencimiento garantizado o no, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en su página web o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 20/02/2009 y está supervisado por la CNMV.

BBVA Bonos CP, FI

Información del Fondo de Inversión

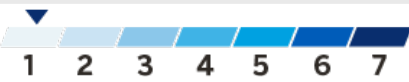
Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0113276002

Nº de Registro CNMV 4105

Documento elaborado en base a la información legal a 29/03/2019

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

600€

Comisiones

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

0,25% anual

hasta el 30/09/2019, incluido.

Comisión de depósito:⁽ⁱ⁾

0,05% anual

Sobre importe suscrito o reembolsado:

Comisión de suscripción:⁽ⁱ⁾

0,00%

Comisión de reembolso:⁽ⁱ⁾

0,00%

¿Qué tipo de fondo es?

Es un **Fondo de Renta Fija Euro a Corto Plazo**, es decir, invierte en distintos activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del Tesoro, pagarés de empresa, etc), emitidos principalmente en euros.

¿En qué invierte este fondo?

Invierte directamente o a través de derivados⁽ⁱ⁾ y otros fondos o sociedades de inversión (máximo un 10%) en activos del mercado monetario de emisores públicos y privados de países de la OCDE⁽ⁱ⁾ y hasta un 20% en depósitos. La duración⁽ⁱ⁾ media de su cartera será inferior o igual a 6 meses y los activos que la componen no superarán los 18 meses hasta el vencimiento, salvo aquellos activos de cupón variable referenciado a índices monetarios y con revisión al menos anual.

Las emisiones serán de calidad crediticia⁽ⁱ⁾ alta o media (rating mínimo BBB-) o con, al menos, el rating del Reino de España, si fuera inferior.

El fondo no tiene inversión en renta variable, ni en materias prima, ni en monedas distintas al euro.

(Resumen de la política de inversión. Para más información consulte el DFI o el Folleto del Fondo).

¿A quién va dirigido?

Este fondo no está garantizado y está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo muy baja, es decir, que dan gran importancia a la preservación del capital invertido.

Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 1 año.

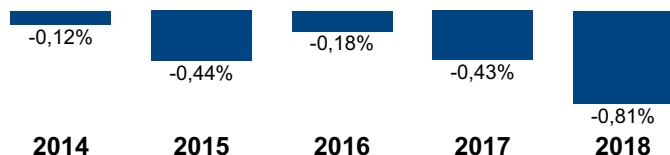
BBVA Bonos CP, FI ofrece la posibilidad de invertir en el mercado de renta fija euro de una manera diversificada, aprovechando la amplia experiencia de BBVA Asset Management en la gestión de este tipo de inversiones.

⁽ⁱ⁾ Consultar Glosario en la página 3 del documento

¿Qué rentabilidad ofrece el fondo?

El fondo ofrece una rentabilidad variable a los inversores. Ni la inversión inicial del cliente ni la rentabilidad del fondo están garantizadas. La rentabilidad dependerá de la evolución de los activos en los que el fondo ha invertido el capital.

El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los partícipes. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. A modo de información, el comportamiento del fondo de inversión en los últimos 5 años ha sido el siguiente:



Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.

Fecha de registro del fondo: 20/02/2009
Datos calculados en Euros.
Datos actualizados según el informe anual disponible.

Fuente: BBVA Asset Management.

¿Cuál es el perfil de riesgo de este fondo y los riesgos asociados?

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 1, es decir, tiene un perfil de riesgo muy bajo, lo que no significa que la inversión esté libre de riesgos.



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Riesgos asociados: como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos implica asumir un determinado nivel de riesgo. Cada fondo, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del fondo BBVA Bonos CP, FI que invierte en activos de renta fija euro, son los siguientes:

Riesgo de Mercado: sobre todo por la variación de los tipos de interés. Este riesgo es reducido, dada la naturaleza a corto plazo de los activos que componen el fondo.

Riesgo de Crédito: en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte.

Riesgo de inversión en Derivados(i).

(Para más información consultar el Folleto del Fondo).

En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto. Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de suscribir el fondo, lea atentamente su DFI/folleto, que está disponible en www.cnmv.es, así como en www.bbvaassetmanagement.com. En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. Puede que con posterioridad a elaboración del presente documento se haya modificado, mediante la publicación de un Hecho Relevante, algún elemento no esencial del DFI/Folleto del fondo, de ser así estaría disponible para su consulta en www.cnmv.es. Le recordamos que el valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial. Entidad gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC.

Oficinas BBVA (de lunes a viernes de 8:30 a 14:15 h) Línea BBVA 91 224 94 26

Apps para Smartphone y Ipad

facebook.com/BBVAresponde

bbva.es

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

@BBVAresponde

¿Qué se puede hacer desde el móvil en la app BBVA y desde bbva.es?

Consultar información del fondo: nombre, número de contrato, participaciones, valor actual de las participaciones, valor liquidativo, fecha de valoración, intervinientes, cuenta asociada, condiciones generales, comisiones, rentabilidad, etc.

Consultar documentos: folleto, informe semestral, contrato y anexos.

Buscar movimientos.

Gestionar aportaciones periódicas.

Realizar aportaciones extraordinarias.

Trasposos (parciales o totales) entre fondos BBVA.

Reembolsos (parciales o totales).

Consultar todos los fondos disponibles.

Contratar nuevos fondos.

Ver la ficha completa de los fondos.



DESCARGAR APP BBVA



FORRESTER

MEJOR APP EUROPEA
DE BANCA FORRESTER
2017 Y 2018

Glosario

Comisión de depósito: porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del fondo por la administración y custodia de los activos.

Comisión de gestión: porcentaje que se cobra por la gestión de los activos. Puede establecerse en función del patrimonio, de los resultados obtenidos por el fondo o de ambas variables.

Comisión de suscripción/reembolso: porcentaje que cobra la sociedad gestora del fondo de inversión cuando el cliente quiere comprar o vender los activos fuera de las fechas establecidas.

OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Está compuesta por 34 países y su objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales.

Duración: medida del vencimiento medio ponderado de todos los flujos de caja (efectivo recibido) que paga un bono (cupones y principal).

Calidad crediticia: (rating) valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad de la empresa para pagar en el futuro sus obligaciones. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el inversor.

Riesgo de mercado: la variación de los precios de los activos en los que invierte el fondo (renta variable, tipos de interés, monedas...) puede afectar de forma negativa a su rentabilidad.

Riesgo de Tipo de Interés: variación que puede sufrir el precio de un activo por cambios del tipo de interés. Existe una relación inversa entre tipos de interés y precio de los títulos de renta fija, como por ejemplo los bonos (cuando los tipos de interés suben, el precio del activo baja y viceversa).

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de un título no pague en la fecha establecida.

Riesgo de inversión en derivados: los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.

Derivados: instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación.

¿Sabía que...?

Los fondos son una alternativa de inversión diversificada, ya que invierten en numerosos activos, lo que reduce el riesgo frente a la inversión en un único activo.

Hay una gran variedad de fondos de inversión con perfiles de riesgo muy diversos.

Los fondos permiten invertir en distintos tipos de activos, zonas geográficas, monedas... Usted podrá escoger aquel/aquellos fondos que mejor se ajustan a sus objetivos y necesidades.

Los fondos de inversión permiten el acceso a las ventajas de una gestión profesional desde importes muy pequeños, en este caso, desde tan solo 600€.

Una de las principales características de este fondo de inversión es su liquidez. Usted podrá comprar y/o vender participaciones en cualquier momento (ya que no tiene comisión de suscripción ni de reembolso).

De acuerdo con la legislación vigente, usted sólo deberá tributar cuando venda todo o parte de su fondo de inversión. Para personas físicas con residencia fiscal en España, los traspasos de un fondo de inversión a otro no tienen impacto fiscal en IRPF (las plusvalías no tributan ni las minusvalías se deducen mientras no se produzca el reembolso definitivo).

Es muy importante que usted se informe bien y entienda el funcionamiento del fondo antes de invertir.

BBVA BONOS CP, FI

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 4105

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.918073165, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA BONOS CP, FI**

Fecha de registro: 20/02/2009

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

Fondo de Renta Fija Euro que invierte en activos de renta fija pública y privada denominados en EUR. La duración media de la cartera será igual o inferior a 6 meses. El vencimiento de los activos no superará los 18 meses, salvo aquellos activos de cupón variable referenciado a índices monetarios y con revisión al menos anual.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	22.389.411,53	14.919.676,27
N.º de partícipes	9.259	5.187
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Período del Informe	226.116		10,0992
2018	150.847		10,1106
2017	209.666		10,1936
2016	214.770		10,2373

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado		Total		
	s/patrimonio s/resultados	Total s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,73	0,00	2,22
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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	-0,07							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	27/05/2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,02	30/04/2019				

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,11							
IBEX 35	11,76	11,04							
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15							
B-C-FI+Repo Día ESP-4241	0,00	0,00							
VaR histórico (III)	0,00	0,00							

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,16	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,40	0,31	0,71

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 29/03/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	4.095.230	107.911	0,56
Renta Fija Internacional	1.559.846	48.946	1,96
Renta Fija Mixta Euro	783.760	26.611	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	789.773	42.054	1,20
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.132.310	85.159	4,84
Renta Variable Euro	317.824	19.865	9,13
Renta Variable Internacional	3.110.220	165.787	15,50
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice (1)	1.187.057	25.540	13,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	3.105.173	105.653	2,18
Total Fondos	39.901.686	1.285.015	4,41

* Medias.

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

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice y fondos cotizados (ETF)

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	213.591	94,46	148.950	98,74
* Cartera interior	65.385	28,92	56.072	37,17
* Cartera exterior	148.168	65,53	93.115	61,73
* Intereses de la cartera de inversión	38	0,02	-237	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.432	5,50	1.796	1,19
(+/-) RESTO	94	0,04	101	0,07
TOTAL PATRIMONIO	226.116	100,00	150.847	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	150.847	143.420	150.847	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	38,88	5,77	38,88	846,62
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-0,10	-0,40	-0,10	-58,98
(+) Rendimiento de gestión	0,05	-0,24	0,05	
+ Intereses	-0,17	-0,02	-0,17	-955,32
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	-0,16	0,26	-327,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,06	-0,04	8,76
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				-100,02
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	45,31
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-38,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-38,55
- Gastos por servicios exteriores				-61,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	-568,87
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	226.116	150.847	226.116	

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		53.265	23,57	33.039	21,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		12.119	5,36	10.386	6,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		65.384	28,93	43.425	28,79
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		12.646	8,38
TOTAL RENTA FIJA		65.384	28,93	56.071	37,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		65.384	28,93	56.071	37,17
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		10.675	4,72	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		71.410	31,58	69.115	45,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		9.581	4,24	9.333	6,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		56.505	24,98	14.669	9,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		148.171	65,52	93.117	61,74
TOTAL RENTA FIJA		148.171	65,52	93.117	61,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		148.171	65,52	93.117	61,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		213.555	94,45	149.188	98,91

Notas: El periodo 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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

TIPO DE ACTIVO

LI - LIQUIDEZ
5,46%

MM - MERCADO MONETARIO
32,72%



RF - RENTA FIJA
61,82%

Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS	0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
CONTADO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,43 2020-03-17 FÍSIC	1.005	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
CONTADO ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,43 2020-03-17 FÍSIC	591	Inversión
Total Subyacente Renta Fija	1.596	
TOTAL OBLIGACIONES	1.596	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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 25/01/2019 CNMV autoriza la fusión por absorción de BBVA DINERO CP, FI por BBVA BONOS CASH, FI. Con fecha 01/01/2019, inclusive, se amplía el periodo de aplicación de la comisión de gestión del 0,25% hasta el 31/03/2019. Con fecha 29/03/2019 se produce un cambio de la categoría inverno de MONETARIO a RENTA FIJA EURO. Con fecha 29/03/2019 el nombre del fondo cambia de BBVA BONOS CASH, FI a BBVA BONOS CP, FI. Con fecha 01/04/2019 hasta 30/06/2019, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,25%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 4.196.190,34 euros, lo que supone un 0,89% sobre el patrimonio medio de la IIC. 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 EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. La primera mitad del 2019 se ha caracterizado por las dudas sobre el crecimiento mundial, acrecentadas por la errática política de EE.UU y por la ausencia de presiones inflacionistas lo que explica el giro dado por los bancos centrales a lo largo del primer semestre. Así, mientras que en diciembre la Fed proyectaba tres subidas de tipos hasta 2020 (dos este año y una el próximo), en marzo dejaba de descontarlas para 2019 (introduciendo el concepto de paciencia) y cerraba el semestre con una proyección de recorte de 25pb en 2020. Tras la reunión de junio, el mercado llegaba a descontar con bastante probabilidad una bajada de tipos de 50pb tan pronto como en julio y hasta 100pb en 12 meses. El BCE, por su parte, ha ido extendiendo el periodo en el que no contempla subir los tipos de interés, inicialmente hasta al menos durante el verano, en marzo hasta finales de año y ya en la reunión de junio hasta mediados de 2020. Por otro lado, Draghi Ha señalado la determinación del BCE de estimular más la economía si no mejoran las perspectivas, ajustando todos los instrumentos a su alcance (incluyendo los tipos de interés y la compra de activos). Con todo ello, el mercado ha empezado a descontar un recorte de tipos de unos 10pb en los próximos 12 meses. En Junio dio los detalles de los nuevos TLTRO III donde se prestara dinero a los bancos para que otorguen préstamos a empresas y personas físicas al tipo más beneficioso de depò rate vigente +10 pb. El resto se prestara al +0.10p.b.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En cuanto a los resultados del fondo hemos cerrado Junio con resultados muy positivos sobre todo contra el índice de referencia (+15 pb aprox) con rentabilidades brutas ligeramente positivas en este entorno de tipos negativos y tan poco volátil. La duración del fondo se encuentra en torno a 0,45 y la YTD en -0,12%.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice repo día sobre deuda pública española. Dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio del fondo ha aumentado un 49,90% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 78,50%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,16%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. No disponible por insuficiencia de datos históricos.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer semestre del 2019 el fondo se ha 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 debido a la inestabilidad de la coalición de gobierno italiana así como los débiles datos macro en esta economía. Hemos invertido sobre todo en la zona de 6-12 meses en diferentes letras italianas. A pesar de ello los bonos italianos han seguido actuando muy bien gracias al soporte que ofrece el ECB. En cuanto al resto de países mucha estabilidad con curvas muy planas y cada vez más negativas.

2.- Bonos ligados a la inflación Europea y francesa. Durante la primera mitad del semestre fuimos reduciendo la exposición a estos bonos manteniendo solo las referencias con vencimientos 2019. Tras la caída de las expectativas de inflación y el abaratamiento de los linkers hemos incrementado un 10% la exposición a estos bonos en Junio en vencimientos de año (abril y julio 2020)

3.- Bonos de crédito hasta vencimientos de 2 años de financieros y corporates de países OCDE en Euros. Seguimos tratando de encontrar este tipo de bonos a precios razonables. A comienzo de año hubo un abaratamiento de los mismos donde aprovechamos para comprar dentro de la poca liquidez existente entre los nombres que vemos que tienen valor. 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. Las últimas noticias desde el BCE están dando un soporte adicional a este activo.

4.- Futuros sobre tipo de interés. La estrategia de apostar por repuntes en la curva de tipos a c/p en Europa no ha salido bien; tras la desaceleración que estamos teniendo en Europa tanto en crecimiento como en inflación, la curva ya no descuenta ningún tipo de subida de tipos. De esta forma hemos tenido que cerrar la estrategia.

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 obligaciones de Renta Fija por un importe de 1.596.000 €. 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 39,30%.

d) Otra información sobre inversiones. No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el Fondo. 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. No disponible por insuficiencia de datos históricos.

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. Todo parece apuntar que este escenario se va a prolongar en el tiempo y actualmente incluso podemos ver tipos en territorio aún más negativo. De este modo no esperamos ningún tipo de repunte en el futuro próximo dadas las circunstancias actuales. Por lo tanto el comportamiento del fondo y su posicionamiento no debería tener cambios relevantes ya que estamos en un escenario muy poco volátil y con escasas posibilidades de verse alterado sustancialmente.

*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV."

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	21.669	9,58	4.338	2,88
ES0000090714 BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 4,850 2020-03-17	EUR	3.445	1,52	0	
ES0000093361 BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,929 2020-03-0	EUR	2.998	1,33	0	
ES0000106437 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 4,150 2019-10-28	EUR	3.260	1,44	0	
ES0000107443 BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 2,875 2019-02-1	EUR	0		2.325	1,54
ES0001348103 BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,796 2020-03-0	EUR	2.460	1,09	0	
ES0001352303 BONOS/OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	1.982	0,88	0	
ES0001380114 BONOS/OBLIGA. PRINCIPALITY OF ASTUJ- 0,136 2020-04-	EUR	2.499	1,11	0	
ESOL01905105 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,410 2019-05-10	EUR	0		4.008	2,66
ESOL01906145 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,355 2019-06-14	EUR	0		5.519	3,66
ESOL01907127 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,362 2019-07-12	EUR	0		8.020	5,32
ESOL01910113 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,299 2019-10-11	EUR	0		4.013	2,66
ESOL01911152 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,319 2019-11-15	EUR	3.511	1,55	2.007	1,33
ESOL01912069 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,304 2019-12-06	EUR	0		2.809	1,86
ESOL02001177 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,361 2020-01-17	EUR	7.525	3,33	0	
ESOL02003066 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,301 2020-03-06	EUR	1.506	0,67	0	
ESOL02005087 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,324 2020-05-08	EUR	2.410	1,07	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		53.265	23,57	33.039	21,91
ES0378641171 EMISIONES FONDO DE TITULIZACIO 3,375 2019-03-17	EUR	0		4.136	2,74
ES0513495X6 PAGARÉS SANTANDER CONSUMER FJ -0,170 2020-06-18	EUR	4.508	1,99	0	
ES0513862K15 PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -0,035 2019-02-20	EUR	0		1.000	0,66
ES0513862L9 PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -0,118 2019-09-18	EUR	500	0,22	0	
ES0513862LYO PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -0,100 2019-10-09	EUR	2.002	0,89	0	
ES0513862MB6 PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -1,084 2019-11-06	EUR	1.104	0,49	700	0,46
ES05784300B0 PAGARÉS TELEFONICA SA -0,230 2019-11-25	EUR	4.005	1,77	0	
XS0428962921 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 4,375 2019-05-20	EUR	0		3.149	2,09
XS1918822294 PAPEL IBERDROLA SA -0,304 2019-03-04	EUR	0		1.401	0,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		12.119	5,36	10.386	6,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		65.384	28,93	43.425	28,79
ES00000125P4 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		3.399	2,25
ES00000126R8 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		4.107	2,72
ES00000126U2 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		968	0,64
ES00000129H3 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		4.172	2,77
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		12.646	8,38
TOTAL RENTA FIJA		65.384	28,93	56.071	37,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		65.384	28,93	56.071	37,17
FR0010050559 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	10.675	4,72	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		10.675	4,72	0	
DE0001030526 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,750 2020-04-15	EUR	12.237	5,41	0	
EU000A1Z9865 LETRAS EUROPEAN STABILITY M -0,567 2019-05-23	EUR	0		1.052	0,70
EU000A1Z9964 LETRAS EUROPEAN STABILITY M -0,516 2019-08-08	EUR	2.402	1,06	0	
FR0010850032 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25	EUR	9.620	4,25	25.937	17,19
IT0004380546 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2019-09-15	EUR	12.274	5,43	11.493	7,62
IT0005009839 BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,969 2019-11-15	EUR	2.517	1,11	0	
IT0005256471 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,323 2019-05-30	EUR	0		15.485	10,27
IT0005330292 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,176 2019-04-12	EUR	0		3.000	1,99
IT0005332413 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,314 2019-05-14	EUR	0		2.995	1,99
IT0005341109 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,708 2019-08-14	EUR	0		1.394	0,92
IT0005344855 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,948 2019-09-13	EUR	0		4.981	3,30
IT0005344863 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,302 2019-03-29	EUR	0		1.399	0,93
IT0005351090 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,173 2019-05-31	EUR	0		1.379	0,91
IT0005358152 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,086 2020-01-14	EUR	2.251	1,00	0	
IT0005365462 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,081 2019-09-30	EUR	2.502	1,11	0	
IT0005367872 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,079 2020-04-14	EUR	5.001	2,21	0	
IT0005367880 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,020 2019-10-31	EUR	4.903	2,17	0	
IT0005371890 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,146 2020-05-14	EUR	3.400	1,50	0	
IT0005374274 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,081 2019-12-31	EUR	4.502	1,99	0	
IT0005362634 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,230 2020-02-14	EUR	4.900	2,17	0	
IT0005365454 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,074 2020-03-13	EUR	4.901	2,17	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		71.410	31,58	69.115	45,82
DE000LB1QAN0 BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,189 2020-07-20	EUR	704	0,31	704	0,47
FR0013394699 BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,060 2021-01-14	EUR	1.405	0,62	0	
XS1195284705 BONOS BANCO SANTANDER SA 0,284 2020-03-04	EUR	0		2.608	1,73
XS1746116299 BONOS UBS AG LONDON 0,182 2020-01-10	EUR	0		1.507	1,00
XS1799522468 BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 0,190 2020-03-27	EUR	0		855	0,57
XS1859424811 BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,189 2020-07-24	EUR	3.924	1,74	1.408	0,93
XS1860992574 BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,190 2020-07-30	EUR	1.686	0,75	1.684	1,12

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1917808849 BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,184 2020-12-04	EUR	569	0,25	567	0,38
XS2013531228 BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,402 2021-06-18	EUR	1.293	0,57	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		9.581	4,24	9.333	6,20
DE000A169NA6 RENTA DAIMLER AG 0,250 2020-05-11	EUR	1.004	0,44	0	
DE000A2AAL23 RENTA DAIMLER AG 0,500 2019-09-09	EUR	626	0,28	0	
ES03136793B0 RENTA BANKINTER SA 1,750 2019-06-10	EUR	0		1.617	1,07
FR0125661829 PAPEL AXA BANK BELGIUM SA -0,203 2020-05-14	EUR	2.406	1,06	0	
XS0197646218 RENTA CITIGROUP INC 5,000 2019-08-02	EUR	2.042	0,90	0	
XS0444030646 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 4,750 2019-08-05	EUR	2.052	0,91	0	
XS0478074924 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2020-01-14	EUR	2.019	0,89	0	
XS0873793375 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,000 2020-01-14	EUR	1.016	0,45	0	
XS0925003732 RENTA EXPORT-IMPORT BANK O 2,000 2020-04-30	EUR	1.119	0,49	0	
XS1139320151 BONOS MORGAN STANLEY 0,388 2019-11-19	EUR	2.511	1,11	0	
XS1167154654 BONOS BNP PARIBAS SA 0,090 2020-01-15	EUR	1.463	0,65	0	
XS1169707087 BONOS UNICREDIT SPA 0,688 2020-02-19	EUR	654	0,29	0	
XS1170317645 BONOS COMMONWEALTH BANK OF 0,089 2020-01-21	EUR	2.076	0,92	0	
XS1188117391 RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	2.827	1,25	0	
XS1195284705 BONOS BANCO SANTANDER SA 0,278 2020-03-04	EUR	6.026	2,67	0	
XS1197832832 BONOS COCA-COLA CO/THE -0,272 2019-09-09	EUR	2.706	1,20	1.503	1,00
XS1240146891 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,389 2020-05-29	EUR	2.096	0,93	0	
XS1301773799 BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,625 2019-10-21	EUR	1.009	0,45	1.008	0,67
XS1372838083 BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,634 2019-02-25	EUR	0		1.618	1,07
XS1379128215 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,250 2019-06-14	EUR	0		1.506	1,00
XS1426782170 BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,150 2020-06-03	EUR	1.004	0,44	0	
XS1451452954 RENTA REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2019-07-15	EUR	2.001	0,88	0	
XS1496344794 RENTA SANTANDER CONSUMER B 0,250 2019-09-30	EUR	3.006	1,33	0	
XS1564331103 RENTA SANTANDER CONSUMER B 0,375 2020-02-17	EUR	904	0,40	0	
XS1578083625 BONOS BARCLAYS BANK PLC 0,081 2019-03-13	EUR	0		3.610	2,39
XS1673620107 BONOS UBS AG/LONDON 0,184 2019-09-05	EUR	2.306	1,02	803	0,53
XS1746116299 BONOS UBS AG/LONDON 0,190 2020-01-10	EUR	1.509	0,67	0	
XS1751004828 PAPEL SANTANDER CONSUMER F -0,330 2019-01-10	EUR	0		2.003	1,33
XS1799522468 BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 0,190 2020-03-27	EUR	857	0,38	0	
XS1800324441 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA/ 0,154 2020-04-03	EUR	1.003	0,44	0	
XS1924213900 PAPEL BPCE SA -0,263 2019-06-17	EUR	0		1.001	0,66
XS1943434420 PAPEL RED ELECTRICA FINANCI -0,274 2019-07-25	EUR	1.252	0,55	0	
XS2007382927 PAPEL CAIXABANK SA -0,213 2020-02-28	EUR	5.008	2,21	0	
XS2015296200 PAPEL CAIXABANK SA -0,243 2020-03-17	EUR	1.998	0,88	0	
XS2015316750 PAPEL BPCE SA -0,243 2020-06-15	EUR	2.005	0,89	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		56.505	24,98	14.669	9,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		148.171	65,52	93.117	61,74
TOTAL RENTA FIJA		148.171	65,52	93.117	61,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		148.171	65,52	93.117	61,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		213.555	94,45	149.188	98,91

Notas: El periodo 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.

