

## 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 DURACION FLEXIBLE, FI** (Código ISIN: ES0113203030)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 255

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. RETORNO ABSOLUTO.

**Objetivo de gestión:** El objetivo no garantizado es obtener rentabilidades absolutas positivas con independencia de la evolución de los mercados mediante la utilización de la estrategia de valor relativo.

#### Política de inversión:

Para la consecución del objetivo de gestión se tomarán simultáneamente posiciones compradoras y vendedoras en distintos valores de un mismo o distintos sectores.

El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC financieras (hasta un 10%) a renta fija pública/privada (incluido depósitos hasta un 20%) sin predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión, sector económico, mercado, (sin exposición a mercado emergentes) ni porcentajes de distribución por divisas.

Las emisiones/entidades de los depósitos, tendrán al menos media calidad (rating mínimo BBB-) pero se podrá invertir en activos/emisores de depósitos con al menos el rating que tenga en cada momento España, si fuera inferior. En todo caso se podrá invertir hasta un 10% en baja calidad (inferior a BBB-) o en emisores/emisiones sin calificar. No se invertirá en activos que a juicio de la gestora tengan calidad inferior a las citadas. El riesgo divisa puede llegar al 10% de la exposición total.

La duración de la cartera podrá oscilar entre - 2 años y + 5 años, en función de la evolución de los tipos de interés y de las expectativas del equipo gestor.

El fondo utiliza la metodología VaR absoluto para la medición de la exposición a riesgo de mercado asociada a la operativa con derivados, con un VaR máximo de 3% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada (99% de confianza) del 3% mensual. El apalancamiento puede ser relevante, llegando a un máximo del 300% (incluido contado y derivado).

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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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

El participante 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 3 años.

### Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento →

*La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.*

← Menor riesgo

Mayor 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?** Porque la volatilidad máxima es del 4% anual.

### Gastos

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

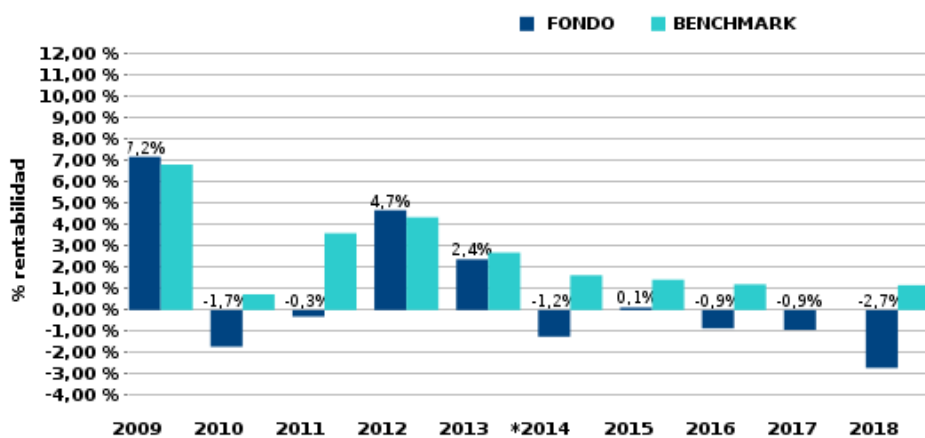
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,71%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 27/02/2019

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



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

- Fecha de registro del fondo: 17/07/1991
- Datos calculados en euros.

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

Datos actualizados según el último informe anual disponible.

En el ejercicio actual se ha producido un cambio de política por lo que el gráfico de rentabilidad puede no ser representativo.

## 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, 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 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 17/07/1991 y está supervisado por la CNMV.

# BBVA Bonos Duración Flexible, FI

Información del Fondo de Inversión

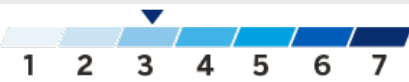
**Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)**

Código ISIN: ES0113203030

Nº de Registro CNMV 255

Documento elaborado en base a la información legal a 27/02/2019

## Escala de Riesgo



## Plazo de Contratación

**Abierto**

## Inversión Mínima Inicial

**10.000€**

## Comisiones

### Sobre patrimonio:

**Comisión de gestión:**<sup>(i)</sup>

**0,65% anual**

**Comisión de depósito:**<sup>(i)</sup>

**0,05% anual**

### Sobre resultados anuales:

**Comisión de gestión:**<sup>(i)</sup>

9,00% sobre resultados positivos anuales (aplica directamente)

### Sobre importe suscrito o reembolsado:

**Comisión de suscripción:**<sup>(i)</sup>

0,00%

**Comisión de reembolso:**<sup>(i)</sup>

0,00%

## ¿Qué tipo de fondo es?

**Es un Fondo de Retorno Absoluto**, es decir, que persigue un objetivo de gestión, no garantizado, de rentabilidad y riesgo.

**ESTE FONDO NO TIENE GARANTÍA DE UN TERCERO POR LO QUE NI EL CAPITAL INVERTIDO NI LA RENTABILIDAD ESTÁN GARANTIZADOS.**

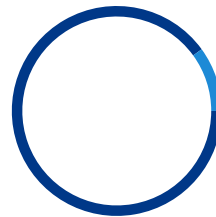
## ¿Cuál es el objetivo de gestión del fondo?

El fondo cuenta con el objetivo (no garantizado) de obtener rentabilidades absolutas positivas con independencia de la evolución de los mercados.

## ¿En qué invierte este fondo?

Invierte directamente o a través de derivados<sup>(i)</sup> y otros fondos o sociedades de inversión (máximo un 10%) en activos de renta fija pública o privada, con libertad de selección en cuanto a porcentajes de inversión, sector económico, mercado o porcentajes de inversión en monedas distintas al euro.

La renta fija tendrá la siguiente composición en cuanto a la calidad crediticia<sup>(i)</sup>:



**Máximo 10%** en activos con calidad crediticia<sup>(i)</sup> baja (inferior a BBB- o sin rating)

**El 90%** de los activos tendrá a fecha de compra, como mínimo, calidad media (mínimo BBB-) o el rating del Reino de España, si fuera inferior

El fondo utilizará estrategias de valor relativo, es decir, venderá y comprará a la vez diferentes valores de uno o varios sectores, con los siguientes límites:

- alcanzar una volatilidad<sup>(i)</sup> máxima anual del 4%.
- aplicar la metodología VaR<sup>(i)</sup> absoluto asociada a la operativa con derivados<sup>(i)</sup> para limitar al 3% la máxima pérdida que se podría sufrir en condiciones normales de mercado, en un intervalo de tiempo de un mes, según criterios estadísticos.

La inversión en monedas distintas al euro será, como máximo, el 10% del total.

La duración<sup>(i)</sup> de la cartera podrá oscilar entre -2 años y + 5 años, en función de la evolución de los tipos de interés y de las expectativas del equipo gestor.

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

## ¿A quién va dirigido?

Este fondo está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo baja.

No está garantizado y en atención a su política inversora no debería destinar más de un 75% de sus ahorros/ capital financiero a esta inversión.

Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 3 años.

BBVA Bonos Duración Flexible, FI ofrece la posibilidad de invertir mediante estrategias de valor relativo, aprovechando la amplia experiencia de BBVA Asset Management en la gestión de este tipo de inversiones.

<sup>(i)</sup> 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.

La política del fondo BBVA Bonos Duración Flexible, FI se modificó de forma sustancial el 18 de enero de 2019 por lo que los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

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

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 3, es decir, tiene un perfil de riesgo bajo

Potencialmente menor rendimiento  
Menor riesgo



Potencialmente mayor rendimiento  
Mayor riesgo

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos simulados 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 Duración Flexible, FI que invierte en distintos tipos de activos de renta fija y de renta variable son los siguientes:

**Riesgo de Mercado:** principalmente en la variación de los tipos de interés.

**Riesgo de Divisa:** debido a la variación de los tipos de cambio en la inversión en divisas distintas al euro. Este riesgo es limitado, ya que la inversión en divisas distintas al euro no supera el 10% de la inversión total.

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

**Riesgo de Concentración geográfica o sectorial.**

**Riesgo de Liquidez.**

**Riesgo de inversión en Derivados(i).** elevado, dado que mediante este tipo de activos, el fondo podría apalancarse (es decir, invertir más de su patrimonio) hasta un límite máximo del 300%.

(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](http://www.cnmv.es), así como en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](http://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](https://facebook.com/BBVAresponde)

[bbva.es](http://bbva.es)

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

[@BBVAresponde](https://twitter.com/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.

Traspos (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.

**Volatilidad:** medida del riesgo de una inversión. Si un valor es muy volátil, es más difícil predecir su comportamiento, por lo que incorpora mayor incertidumbre para el inversor. A mayor volatilidad, mayor riesgo.

**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.

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

**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 divisa:** riesgo ante variaciones del tipo de cambio de nuestra divisa sobre aquella en la que invierte el fondo. La inversión en activos emitidos en monedas distintas al euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

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

**Riesgo de concentración geográfica/sectorial:** si existe un porcentaje importante de inversiones en un mismo país/geografía/sector de actividad económica, un cambio en las condiciones económicas/políticas/particulares de este área o sector, puede provocar una variación importante en el precio de los activos.

**Riesgo de liquidez:** unido a la inversión en activos de baja capitalización y/o en mercados de poco volumen, lo que puede influir de manera negativa en el precio de compra/venta de un activo

**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.

**VaR:** (Valor en Riesgo) método que cuantifica la exposición al riesgo de mercado, midiendo la pérdida que se podría sufrir en condiciones normales de mercado en un intervalo de tiempo y con un cierto nivel de probabilidad. Este método podrá suponer un grado de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados superior al importe del patrimonio neto del fondo. El VaR absoluto mide la cantidad absoluta del riesgo, y el VaR relativo la cantidad absoluta del riesgo más las ganancias esperadas.

**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.

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 DURACION FLEXIBLE, 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: 0255

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 CL/ CALLE AZUL (CIUDAD BBVA) NUM 4 Madrid, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbva](mailto:bbvafondos@bbva) pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](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 del Fondo: **BBVA BONOS DURACION FLEXIBLE, FI**

Fecha de registro: 17/07/1991

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Retorno Absoluto. Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

### Descripción General

Fondo de Retorno Absoluto cuyo objetivo no garantizado es obtener rentabilidades absolutas positivas con independencia de la evolución de los mercados mediante la utilización de estrategias de valor relativo, tomando simultáneamente posiciones compradoras y vendedoras en distintos valores de un mismo o distintos sectores. El fondo tendrá una volatilidad media anual del 2%, con un máximo del 3% 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	171.311,35	204.122,32
N.º de partícipes	1.370	1.589
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		

	Periodo actual	Periodo anterior
Inversión mínima	10000 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Período del Informe	30.758	179,5468
2018	36.947	181,0041
2017	60.137	186,0531
2016	99.456	187,8004

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	Total				
Comisión de gestión	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	Mixta	Al fondo

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,30	0,80	1,30	2,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	-0,12	0,36	0,00

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	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	0,00	-0,38	0,00					

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 <sup>(1)</sup>

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	24/04/2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,23	19/06/2019				

(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	1,40							
IBEX 35	11,76	11,04							
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15							
B-C-FI-EONIA + 150 pbs-0558	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	0,36	0,18	0,18	0,00	0,00	0,00	0,71	0,71	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 18/01/2019 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**
<b>Monetario a Corto Plazo</b>			
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
<b>IIC de Gestión Pasiva</b>			
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
<b>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable</b>			
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
<b>Total Fondos</b>	<b>39.901.686</b>	<b>1.285.015</b>	<b>4,41</b>

\* 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	28.642	93,12	35.977	97,37
* Cartera interior	3.311	10,76	6.270	16,97
* Cartera exterior	25.214	81,98	29.633	80,20
* Intereses de la cartera de inversión	117	0,38	74	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.655	5,38	455	1,23
(+/-) RESTO	461	1,50	516	1,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>30.758</b>	<b>100,00</b>	<b>36.947</b>	<b>100,00</b>

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)	36.947	45.934	36.947	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-17,75	-20,55	-17,75	30,28
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-0,79	-1,19	-0,79	-45,95
(+) Rendimiento de gestión	-0,44	-0,83	-0,44	
+ Intereses	0,33	0,18	0,33	47,13
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,44	0,42	2,44	372,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-3,35	-1,43	-3,35	-89,38
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados	0,14		0,14	-3.142,92
± Otros rendimientos				-334,62
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,36	-0,35	-17,68
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	20,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	20,65
- Gastos por servicios exteriores				-79,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	-489,50
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.758	36.947	30.758	

3. Inversiones financieras

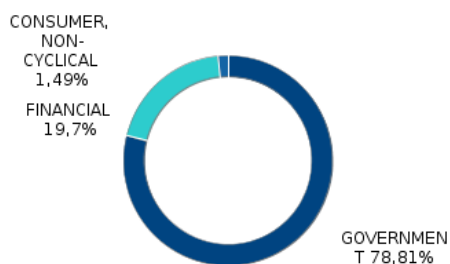
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		1.696	5,51	2.131	5,77
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		998	3,24	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		214	0,70	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		403	1,31	400	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.311	10,76	2.531	6,85
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		3.739	10,12
TOTAL RENTA FIJA		3.311	10,76	6.270	16,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.311	10,76	6.270	16,97
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		13.046	42,42	20.333	55,04
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		8.999	29,26	4.780	12,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		3.060	9,95	3.521	9,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		104	0,34	997	2,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.209	81,97	29.631	80,19
TOTAL RENTA FIJA		25.209	81,97	29.631	80,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.209	81,97	29.631	80,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.520	92,73	35.901	97,16

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

SECTOR



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
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
OPCION JUS 5YR NOTE (CBT Sep19 1000	3.388	Inversión
Total Derechos Renta Fija	3.388	
Tipo de interés		
OPCION 90DAY EURO\$ FUTR Dec19 2500	4.740	Inversión
Total Derechos Otros	4.740	
TOTAL DERECHOS	8.128	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FISICA	824	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FISICA	1.238	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FISICA	15.326	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 1000 FISICA	781	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
CONTADO REPUBLIC OF AUSTRIA 2024-07-15 FISICA	880	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL CANADA 10 AÑOS 1000 FISICA	1.056	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FISICA	4.267	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FISICA	4.988	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 1000 FISICA	609	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FISICA	9.501	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito		
FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FISICA	4.542	Inversión
Total Subyacente Renta Fija	44.012	
Tipo de cambio/divisa1		
FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	11.927	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio	11.927	
Tipo de interés		
OPCION 90DAY EURO\$ FUTR Dec19 2500	4.716	Inversión
Total Subyacente Otros	4.716	
TOTAL OBLIGACIONES	60.655	

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 18/01/2019 y por requerimiento de CNMV, se elimina del folleto el objetivo de rentabilidad (Eonia+150pbps) manteniéndose únicamente el de volatilidad que se modifica a un máximo del 4% (anteriormente 3%). Asimismo se adopta la metodología VaR absoluto para la medición de la exposición a riesgo de mercado asociada a la operativa con derivados (anteriormente Compromiso). Se establece un VaR máximo del 3% mensual y un tope de apalancamiento del 300%. Con fecha 18/01/2019 se modifica la comisión de gestión variable del fondo al 9% sobre resultados positivos (anteriormente 9% sobre el exceso de rentabilidad del fondo sobre el Eonia+150pb) Con fecha 31/01/2019 se actualizan los folletos del fondo al objeto de actualizar el gráfico de rentabilidad y la cifra de TER con los datos correspondientes a 2018.

## 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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 1.668.148,30 euros, lo que supone un 0,33% sobre el patrimonio medio de la IIC. La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 709.916,73 euros, lo que supone un 1,86% 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 economía global se resiente de la guerra comercial. La primera mitad de 2019 ha sido testigo de un contexto mundial cada vez más incierto, principalmente debido a los continuos vaivenes en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China. La desaceleración del sector manufacturero y su potencial efecto arrastre a otros sectores más resistentes (servicios), se unen a unas perspectivas de inflación que no consiguen retornar al rango del 2%. Este contexto desafiante ha llevado a la Reserva Federal y al BCE a cambiar de rumbo, sentando las bases para un ciclo de política monetaria más expansiva. Con todo, el crecimiento para este año cerrará en el 3,3% (vs 3,5% estimado a comienzos de año). Los datos de actividad en EE.UU. apuntan a una moderación de su crecimiento en el 2T hacia tasas algo inferiores al 2% anualizado, sustentado prácticamente por el consumo privado. La pérdida de dinamismo del sector manufacturero y de la construcción, en un contexto de elevada incertidumbre sobre el comercio internacional y altas tasas de apalancamiento del sector corporativo doméstico, se postula como el principal riesgo en el corto plazo. Con respecto a la eurozona, el panorama macroeconómico resulta similar, con una clara desaceleración del sector industrial (sobre todo en Alemania). Las estimaciones apuntan a que el PIB se desacelerará, en términos interanuales, a tasas del orden del 0,9% en el 2T. En este contexto, los datos de inflación subyacente continúan lejos del rango objetivo, situándose en el 1,6% en EE.UU. y en torno al 1% en la eurozona. En China, a pesar de los estímulos monetarios y fiscales para contrarrestar los efectos de la guerra comercial, los datos de actividad continúan sin repuntar tanto como se había esperado. Retornos positivos en todos los activos. La postura cada vez más laxa de los bancos centrales por la incertidumbre comercial y los bajos datos de actividad e inflación ha favorecido una caída generalizada de la rentabilidad de la deuda pública, tanto desarrollada como emergente, en el 1S19. Por otra parte, la renta variable y la deuda corporativa han tenido también retornos positivos, impulsadas principalmente por el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado considerablemente y el euro se ha depreciado cerca de un 1% frente al dólar hasta 1,136. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (+21% el Brent a 64,4\$/b) apoyada principalmente por factores de oferta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se ha mantenido con duración negativa, llegando al máximo de duración corta que puede estar, menos 2 años de duración. Sin embargo en periferia ha mantenido posiciones largas de duración. En el 10 años de España y en el 30Y de Italia, posición que redujo antes de las elecciones europeas. Por la parte de spread entre curvas, mantenemos el estrechamiento de spread entre Europa y USA tanto en el 5Y como en el BOX 5-30 y hemos abierto uno entre Canadá y USA.

Por la parte de divisa, después de tomar beneficio en la mitad de la posición de Noruega contra euro hemos vuelto a incrementar la posición y cerramos por stop loss la posición del dólar corto frente a euro. Por la parte de inflación, hemos incrementado posición en los breakevens de inflación americana, esperando un repunte de la inflación para USA y disminuimos la posición en inflación europea. La duración del fondo al final del semestre se situó en -1.81 años.

c) Índice de referencia.

El objetivo no garantizado es obtener rentabilidades absolutas positivas con independencia de la evolución de los mercados mediante la utilización de la estrategia de valor relativo.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 16,75% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 13,78%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,36%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,30%.

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 segundo trimestre hemos cubierto la cartera con la compra de puts en el 5Y americano para proteger el posible repunte de rentabilidades. Hemos abierto un put spread en los eurodólares de septiembre y hemos abierto diferentes tácticos entre los 30Y de países semi-core y el 10Y alemán.

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 derechos de Renta Fija por un importe de 3.388.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 4.740.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 44.012.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 11.927.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 4.716.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene posiciones en Films-Anleihe: 5,787% 31.03.2008 que es un Bono en default valorado en base a la tasa estimada de recobro. No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las 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

El fondo emplea el VaR absoluto para calcular la exposición total a riesgo de mercado siendo el máximo de la cartera en el periodo de 569.836, el mínimo 276.893 y el medio de 432.710. El modelo empleado para el cálculo es paramétrico con un horizonte temporal de un mes y un intervalo de confianza del 99%.

### 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. El cambio de dirección de las políticas monetarias por parte de los Bancos centrales aconsejarían duraciones largas, sin embargo, los bonos de todos los países core han alcanzado niveles, extremos en algunos casos, que descuentan movimientos de los BC superiores a los que estos han sugerido. De cara a verano no vemos ningún catalizador que produzca una relajación del mercado por lo que no vemos de momento que sea apropiado reducir las duraciones. Seguimos diversificando las posiciones de duración en USA, y seguimos cortos en core Europa y largos de periféricos. En curva, en países core seguimos con preferencia hacia los plazos cortos frente a largos plazos con primas de riesgo inexistentes y bancos centrales sesgándose hacia la bajada de tipos. En periféricos, tras el fuerte rally en tipos, los tipos cortos quedan en niveles negativos (España) con lo que seguimos cambiando a plazos cada vez más largos. Por la parte de inflación, en Europa invertimos en plazos muy cortos como alternativa a las letras con unos breakeven muy bajos. En USA seguimos largos por expectativas de inflación core al alza por la combinación de un mercado laboral muy fuerte y la FED con un tono mucha más dovish, proclive a la inflación.

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,700 2048-10-31	EUR	0		431	1,17
ES0000012B88 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	0		701	1,90
ES0000012F43 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,600 2029-10-31	EUR	1.696	5,51	0	
ES00000101800 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,091 2020-04-3	EUR	0		999	2,70
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		1.696	5,51	2.131	5,77
ES00000101800 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,121 2020-04-3	EUR	998	3,24	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		998	3,24	0	
ES0200002014 RENTA ADIF - ALTA VELOCIDA 1,875 2022-09-22	EUR	214	0,70	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		214	0,70	0	
ES0513862MB6 PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -1,084 2019-11-06	EUR	403	1,31	400	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		403	1,31	400	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.311	10,76	2.531	6,85
ES00000126Q0 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		3.739	10,12
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		3.739	10,12
TOTAL RENTA FIJA		3.311	10,76	6.270	16,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.311	10,76	6.270	16,97
BE0000345547 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	0		1.905	5,16
BE0000347568 DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	1.685	5,48	0	
FI4000369467 DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	1.043	3,39	0	
FR0010050559 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	1.704	5,54	4.408	11,93
IT0004966401 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,750 2021-05-01	EUR	0		1.710	4,63
IT0005250946 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,350 2020-06-15	EUR	0		2.327	6,30
IT0005285041 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,200 2020-10-15	EUR	1.554	5,05	0	
IT0005350514 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,601 2020-11-27	EUR	1.992	6,48	0	
IT0005363111 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2049-09-01	EUR	153	0,50	0	
IT0005366007 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,000 2022-07-15	EUR	1.207	3,92	0	
US912828K338 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2020-04-15	USD	0		6.410	17,35
US912828SA95 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2022-01-15	USD	3.708	12,06	3.573	9,67
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		13.046	42,42	20.333	55,04
IT0005256471 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,520 2019-05-30	EUR	0		1.297	3,51
NO0010819576 LETRAS KINGDOM OF NORWAY 0,777 2019-03-20	NOK	0		895	2,42
NO0010832298 LETRAS KINGDOM OF NORWAY 1,005 2019-09-18	NOK	771	2,51	0	
US912796SG55 LETRAS UNITED STATES OF AME 2,354 2019-09-05	USD	1.663	5,41	0	
US912828K338 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2020-04-15	USD	6.565	21,34	0	
US912828P956 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,000 2019-03-15	USD	0		2.588	7,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		8.999	29,26	4.780	12,93
DE000CZ40LG8 CÉDULAS COMMERZBANK AG 0,500 2026-06-09	EUR	765	2,49	731	1,98
FR0013328218 CÉDULAS CIE DE FINANCEMENT F 0,250 2023-04-11	EUR	0		700	1,89
XS0933604943 RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,625 2020-05-28	EUR	0		311	0,84
XS1316037545 RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,500 2020-11-12	EUR	308	1,00	0	
XS1756367816 RENTA KOMMUNEKREDIT 0,500 2025-01-24	EUR	584	1,90	567	1,53
XS1855473614 CÉDULAS STADSHYPOTEK AB 0,500 2025-07-11	EUR	1.262	4,10	1.212	3,28
XS1979491559 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	141	0,46	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		3.060	9,95	3.521	9,52
XS0453908377 RENTA GE CAPITAL EUROPEAN 5,375 2020-01-23	EUR	104	0,34	0	
XS1555704078 BONOS TELEFONICA EMISIONES 0,083 2019-01-25	EUR	0		997	2,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		104	0,34	997	2,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.209	81,97	29.631	80,19
TOTAL RENTA FIJA		25.209	81,97	29.631	80,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.209	81,97	29.631	80,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.520	92,73	35.901	97,16
XS0084946143 RENTA FINANCE FOR AN ITALY 2008-03-31	EUR	0		0	

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.

