

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 RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI (Código ISIN: ES0110131036)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 3372

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 ICE BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill (en su versión Total Return) (EGBO). El índice se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos..

Política de inversión:

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, y hasta un 20% en depósitos) de emisores y mercados OCDE. Los activos no superarán los 18 meses hasta el vencimiento, salvo aquellos activos de cupón variable referenciado a índices monetarios y con revisión al menos anual. Como máximo, el 40% de los activos tendrán un plazo remanente de amortización superior a un año. En todo caso, la duración media de la cartera será inferior a 1 año.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, como mínimo un 95% de la exposición total tendrá al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), con un máximo del 25% en rating BBB-, y hasta un 5% podrá tener baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. Las entidades de los depósitos tendrán alta calidad crediticia (rating mínimo A). 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.

La exposición máxima al riesgo divisa será del 5%.

Las IIC en que se invierte son 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.

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 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? se invierte en renta fija pública y/o privada de la OCDE con la calidad crediticia descrita anteriormente siendo la duración media de la cartera inferior a un año.

Gastos

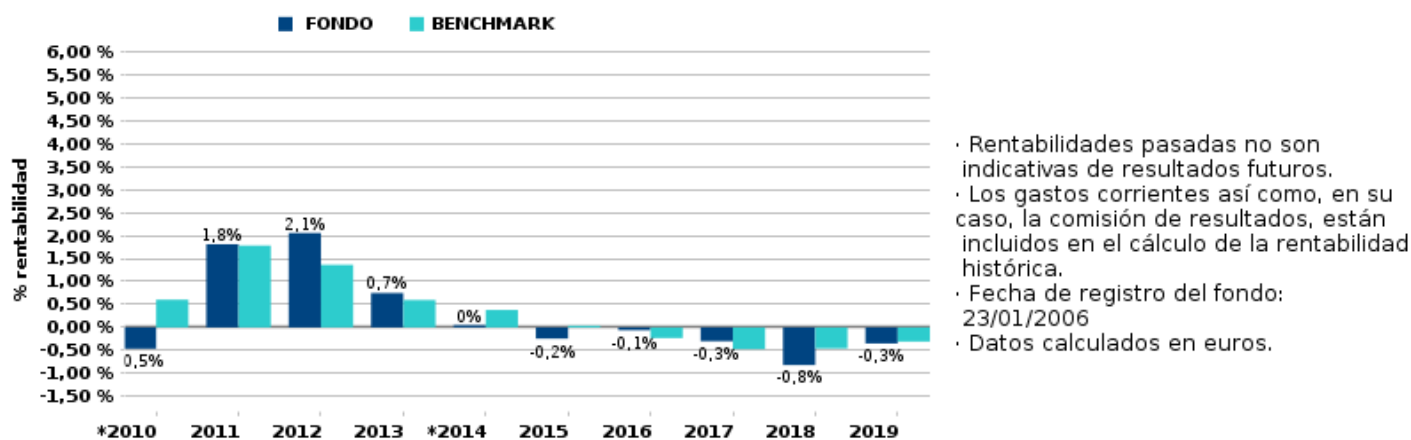
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos, en su caso, comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,37%

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 2019. 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 estos años 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.

Existen otros fondos gestionados por esta gestora con idéntica política de inversión, aunque con otras comisiones, inversión mínima exigida o colectivo. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Este fondo está autorizado en España el 23/01/2006 y está supervisado por la CNMV.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, FI

Información del Fondo de Inversión

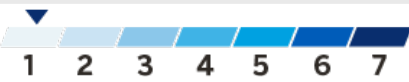
Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0110131036

Nº de Registro CNMV 3372

Documento elaborado en base a la información legal a 31/01/2020

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

600€

Comisiones

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

0,30% anual

hasta el 30/06/2020, 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?

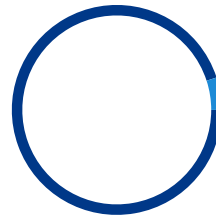
Es un **Fondo de Renta Fija Euro a Corto Plazo**, es decir, invierte en distintos activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del Tesoro, pagarés de empresa, etc), emitidos principalmente en euros.

¿En qué invierte este fondo?

Invierte, directamente o a través de derivados(i) y otros fondos o sociedades de inversión (máximo 10%), en activos de Renta Fija pública y privada, de emisores de países de la OCDE(i), incluyendo instrumentos del mercado monetario y hasta un 20% en depósitos.

La inversión se repartirá de la siguiente manera, en cuanto a la calidad crediticia(i):

Mínimo un 95% en emisiones con calidad crediticia(i) media/alta (desde BBB a A+), con un máximo del 25% en rating BBB-



Máximo un 5% en emisiones con calidad crediticia(i) baja (por debajo de la categoría BBB-)

La duración(i) media de la cartera será inferior a 1 año y, en general, los activos tendrán un vencimiento inferior a los 18 meses.

La inversión en monedas distintas al euro será, como máximo, el 5% del total. (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 Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, 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.

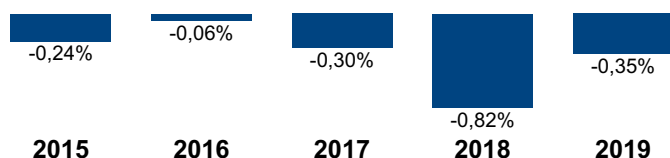
(i) Consultar Glosario en la página 3 del documento

¿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: 23/01/2006
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.

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 Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, 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. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA(i), ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO(i).

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

The Forrester Banking
Wave™: Global Mobile
Apps Summary, 2019

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.

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 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 RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 3372

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

Depositario: BBVA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, 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 SGIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva 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.915374425, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.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 RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI**

Fecha de registro: 23/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.
Perfil de riesgo: 1 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

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

Operativa en Instrumentos derivados

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	590.784,88	659.377,99
N.º de partícipes	20.236	21.248
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del Informe	521.065		881.9874
2018	583.961		885,0733
2017	918.739		892,3787
2016	1.168.850		895,0632

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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,03	0,05	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,00	1,23	2,24	3,20
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	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,35	-0,13	-0,08	-0,11	-0,04	-0,82	-0,30	-0,06	

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	23/12/2019	-0,03	23/05/2019	-0,41	29/05/2018
Rentabilidad máxima (%)	0,01	13/12/2019	0,02	04/01/2019	0,16	31/05/2018

(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	0,11	0,07	0,11	0,14	0,11	0,60	0,10	0,13	
IBEX 35	12,48	13,03	13,42	11,04	12,44	13,76	12,96	26,04	
Letra Tesoro 1 año	0,72	0,37	1,37	0,15	0,19	0,71	0,60	0,26	
B-C-FI-MLGOVBILL-4195	0,09	0,07	0,12	0,07	0,08	0,21	0,04	0,05	
VaR histórico (III)	-0,32	-0,32	-0,32	-0,33	-0,34	-0,35	-0,10	-0,10	

(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.

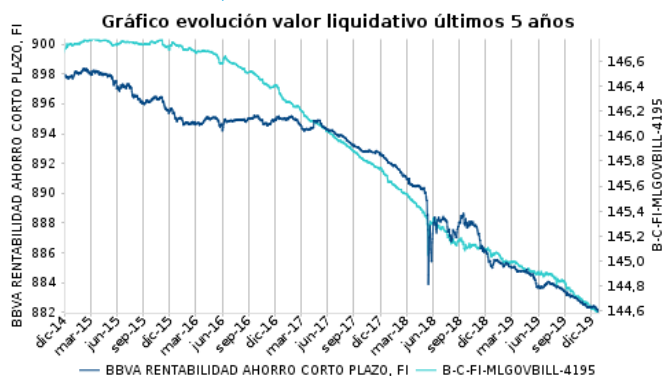
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	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	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	0,76

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.

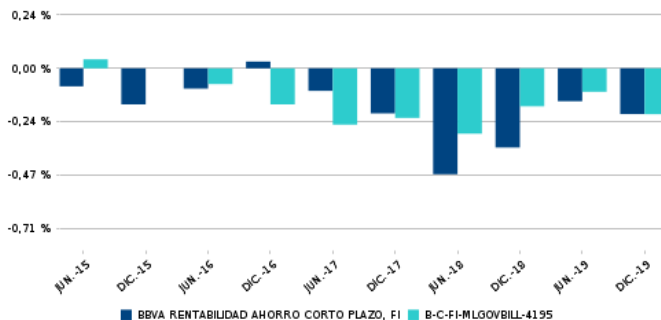
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	1.666.092	29.835	0,24
Renta Fija Internacional	425.837	14.910	0,24
Renta Fija Mixta Euro	823.878	27.003	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	1.280.707	51.851	1,18
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.431.857	52.705	2,72
Renta Variable Euro	278.176	18.607	4,46
Renta Variable Internacional	2.634.034	134.047	8,66
IIC de Gestión Pasiva (1)	260.975	13.834	4,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.188	694	-0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	29.644	680	-0,33
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	343.924	13.731	-2,01
Global	23.137.949	660.846	2,26
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	2.244.153	83.516	-0,12
IIC que Replica un Índice	926.568	11.271	8,42
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	2.694.789	92.259	0,01
Total Fondos	38.202.771	1.205.789	2,38

* Medias.

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

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

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	495.351	95,07	555.308	95,29
* Cartera interior	42.832	8,22	119.640	20,53
* Cartera exterior	452.589	86,86	436.163	74,85
* Intereses de la cartera de inversión	-70	-0,01	-495	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.606	4,91	27.402	4,70
(+/-) RESTO	107	0,02	37	0,01
TOTAL PATRIMONIO	521.065	100,00	582.746	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)	582.746	583.961	583.961	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,80	-0,06	-10,49	-17.872,26
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-0,20	-0,15	-0,34	28,24
(+) Rendimiento de gestión	-0,01	0,03	0,03	-139,04
+ Intereses	-1,02	-0,15	-1,14	-545,58
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,96	0,26	1,20	239,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,08	-0,03	-159,23
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				-341,34
± Otros rendimientos				-13,89
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,37	-5,31
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	4,91
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	4,91
- Gastos por servicios exteriores				10,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	29,81
- Otros gastos repercutidos				-3.543.781,48
(+) Ingresos				-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	521.065	582.746	521.065	

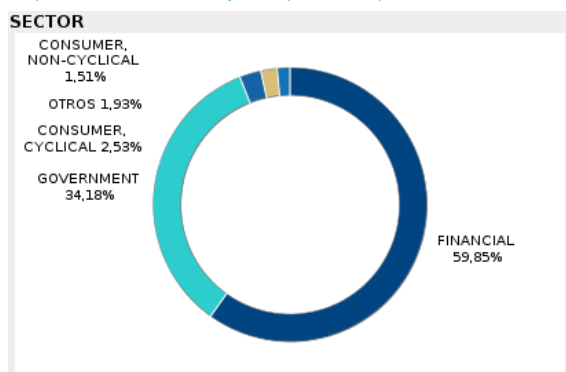
3. Inversiones financieras

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		2.374	0,46	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		15.804	3,04	78.707	13,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		4.310	0,83	1.163	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		20.342	3,91	39.770	6,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.830	8,24	119.640	20,53
TOTAL RENTA FIJA		42.830	8,24	119.640	20,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.830	8,24	119.640	20,53
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		63.537	12,19	51.309	8,80
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		181.287	34,79	172.959	29,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		64.302	12,36	59.687	10,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		143.464	27,53	152.222	26,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		452.590	86,87	436.177	74,85
TOTAL RENTA FIJA		452.590	86,87	436.177	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		452.590	86,87	436.177	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		495.420	95,11	555.817	95,38

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



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	
Tipo de interés	FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	38.553 Inversión
Tipo de interés	FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	38.571 Inversión
Total Subyacente Otros		77.124
TOTAL OBLIGACIONES		77.124

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 01/07/2019 hasta 30/09/2019, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.

Con fecha 01/10/2019 hasta 31/12/2019, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.

Con fecha 30/09/2019 el fondo cambia su categoría de Renta Fija Euro a Renta Fija Euro Corto Plazo. Además, las aportaciones periódicas del fondo pasan de ser 30,05€ a ser 30€.

Los días 24 y 31 de diciembre de 2019, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management 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. El desenlace de las dos grandes referencias del último trimestre (mayoría absoluta del partido conservador en las elecciones del Reino Unido, que favorece una salida ordenada de la UE a corto plazo, y anuncio de acuerdo sobre la fase uno de la negociación comercial entre EE.UU. y China) ha permitido cerrar el año con ganancias adicionales en los activos de riesgo. Aunque las dudas sobre el Brexit y la guerra comercial no se han disipado por completo, los activos de los países más expuestos a la incertidumbre política y comercial, en particular del mundo emergente, han sido los más beneficiados. En lo que a los tipos de interés hace referencia cerramos el año en Europa con tipos de interés negativos en gran parte de las curvas y mayor compresión de spreads tras la reactivación del QE. Los tipos a corto plazo siguen firmemente anclados en niveles muy bajos, al final del año si hemos tenido ciertos repuntes en los tramos largos de las curvas de los diferentes países. Tras el relevo de Draghi en el BCE, estamos a la espera de que Lagarde vaya clarificando su posición y políticas de acción. A día de hoy se hace difícil pensar en cambios importantes con la información obtenida hasta ahora. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estructura del fondo no ha sufrido alteraciones durante los últimos meses del año. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio del fondo ha disminuido un 10,58% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 4,76%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,18%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,00%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,20%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 2,38%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,12% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,20%. 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La principal apuesta del fondo son los linkers ligados a la inflación Europea. Los mismos se han comportado razonablemente bien aportando alrededor de 30pb vs nominales en el conjunto del año como prevíamos cuando implantamos la estrategia. Tenemos un 15%-20% en bonos nominales de Gobiernos. Principalmente hemos sido activos en las curvas españolas y sobre todo italianas. En estos últimos la compresión de spreads continúa siguiendo la tónica del año. Nos hemos quedado cortos contra el benchmark pensando que el movimiento ya está agotado. En cuanto a crédito mucha estabilidad gracias por un lado a las continuas compras por parte del BCE que ofrece un fuerte soporte al mercado. Por otro lado la ausencia de presiones inflacionistas así como el sesgo laxo por parte del banco central han contribuido a la estabilidad en los spreads de crédito. La duración del fondo está actualmente en 0.6 y una YTM de -0.13%. 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. El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican otro tipo de obligaciones por un importe de 77.124.000 €. 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 18,74%. d) Otra información sobre inversiones. No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. 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. La volatilidad del fondo ha sido del 0,09%, inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,10%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,32%. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos. 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. El fondo podrá soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 4.612,00€. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No hay compartimentos de propósito

especial. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Para los próximos meses no esperamos grandes cambios a la espera de más claridad por parte de la nueva presidenta del BCE aunque pensamos que los instrumentos de política monetaria en Europa están agotados salvo quizás algo más de generosidad en el sistema de Tiering. Sigue el debate sobre la posible implantación de políticas fiscales más expansivas para tratar de afianzar e incrementar la actividad en la Eurozona.

10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorece la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

*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.™

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com/es/, incluye información adicional.

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101719 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,727 2021-05-1	EUR	2.374	0,46	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		2.374	0,46	0	
ES00000126W8 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,550 2019-11-30	EUR	0		46.770	8,03
ES0000090714 BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 4,850 2020-03-17	EUR	1.522	0,29	1.523	0,26
ES0000093361 BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,929 2020-03-0	EUR	5.093	0,98	5.097	0,87
ES0000101396 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,688 2020-03-1	EUR	3.209	0,62	1.117	0,19
ES0000101800 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,121 2020-04-3	EUR	5.980	1,15	5.987	1,03
ES0000106437 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 4,150 2019-10-28	EUR	0		4.565	0,78
ES001912069 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,315 2019-12-06	EUR	0		13.648	2,34
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		15.804	3,04	78.707	13,50
ES0313040034 BONOS BANCA MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	3.795	0,73	0	
ES0316874017 TITULIZACIONES GC SABADELL 1 FTH 0,039 2038-06-20	EUR	515	0,10	566	0,10
ES0338450002 TITULIZACIONES TDA IBERCAJA 1 FONDO -0,001 2035-07	EUR	0		597	0,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		4.310	0,83	1.163	0,20
ES0378641205 EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,850 2019-09-17	EUR	0		6.397	1,10
ES0378641304 EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,031 2020-06-17	EUR	5.715	1,10	5.719	0,98
ES0513495SW8 PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,130 2020-05-28	EUR	2.602	0,50	2.604	0,45
ES0513495SX6 PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F -0,170 2020-06-18	EUR	12.025	2,31	12.021	2,06
ES0513862LYO PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -0,100 2019-10-09	EUR	0		5.005	0,86
ES0513862MB6 PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -1,084 2019-11-06	EUR	0		3.018	0,52
ES05784300B0 PAGARÉS TELEFONICA SA -0,230 2019-11-25	EUR	0		5.006	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		20.342	3,91	39.770	6,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.830	8,24	119.640	20,53
TOTAL RENTA FIJA		42.830	8,24	119.640	20,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.830	8,24	119.640	20,53
FR0010050559 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	0		51.309	8,80
FR0013140035 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-03-01	EUR	63.537	12,19	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		63.537	12,19	51.309	8,80
DE0001030526 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,750 2020-04-15	EUR	50.124	9,62	27.160	4,66
FR0010050559 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	45.914	8,81	0	
FR0010850032 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25	EUR	0		14.167	2,43
IT0004380546 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2019-09-15	EUR	0		30.098	5,16
IT0005009839 BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,969 2019-11-15	EUR	0		6.182	1,06
IT0005056541 BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,460 2020-12-15	EUR	5.537	1,06	0	
IT0005329336 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,066 2020-03-30	EUR	12.001	2,30	12.002	2,06
IT0005347643 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,057 2019-10-14	EUR	0		10.003	1,72
IT0005350514 DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,164 2020-11-27	EUR	5.509	1,06	0	
IT0005358152 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,086 2020-01-14	EUR	0		5.803	1,00
IT0005362634 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,200 2020-02-14	EUR	0		18.398	3,16
IT0005365454 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,074 2020-03-13	EUR	0		12.303	2,11
IT0005367872 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,079 2020-04-14	EUR	0		12.002	2,06
IT0005371890 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,146 2020-05-14	EUR	5.807	1,11	7.901	1,36
IT0005374274 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,081 2019-12-31	EUR	0		11.605	1,99
IT0005381824 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,213 2020-08-14	EUR	5.508	1,06	0	
IT0005383523 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,256 2020-09-14	EUR	11.474	2,20	0	
IT0005383531 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,233 2020-03-31	EUR	17.224	3,31	0	
IT0005387078 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,204 2020-10-14	EUR	5.011	0,96	0	
IT0005389561 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,116 2020-11-13	EUR	11.021	2,12	0	
IT0005389587 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,225 2020-05-29	EUR	6.157	1,18	0	
XS0439945907 BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 5,200 2019-07-15	EUR	0		5.335	0,92
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		181.287	34,79	172.959	29,69
DE000LB1QANO BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,189 2020-07-20	EUR	0		3.723	0,64
ES0413211121 CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2021-01-24	EUR	6.795	1,30	0	
FR0011781764 RENTA BPCE SA 2,125 2021-03-17	EUR	2.068	0,40	0	
FR0013394699 BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,061 2021-01-14	EUR	7.222	1,39	7.225	1,24
XS0525146907 RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 4,000 2020-07-13	EUR	0		1.744	0,30
XS0953219416 RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	0		2.388	0,41
XS1033940740 RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 2,000 2021-02-19	EUR	5.153	0,99	0	
XS1287714502 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,157 2020-09-08	EUR	0		3.022	0,52
XS1346315200 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	8.342	1,60	0	
XS1385051112 RENTA BARCLAYS PLC 1,875 2021-03-23	EUR	5.135	0,99	0	
XS1590041478 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,050 2020-07-30	EUR	0		5.024	0,86
XS1691466756 BONOS BANK OF MONTREAL 0,102 2021-09-28	EUR	5.034	0,97	0	
XS1692348847 RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,250 2020-10-05	EUR	0		1.188	0,20
XS1856980179 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,190 2020-07-16	EUR	0		6.023	1,03
XS1859424811 BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,189 2020-07-24	EUR	0		8.384	1,44
XS1860992574 BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,190 2020-07-30	EUR	0		6.647	1,14

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	%
XS1914936999 BONOS ING BANK NV 0,090 2020-11-26	EUR	0		3.415	0,59
XS1917808849 BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,178 2020-12-04	EUR	0		4.153	0,71
XS1955024390 BONOS COCA-COLA CO/THE -0,222 2021-03-08	EUR	452	0,09	452	0,08
XS1960675822 BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL -0,140 2021-03-07	EUR	3.012	0,58	3.007	0,52
XS1978200555 RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR -0,245 2021-04-09	EUR	3.749	0,72	0	
XS2013531228 BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,402 2021-06-18	EUR	3.300	0,63	3.292	0,56
XS2035557334 BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,056 2021-08-02	EUR	2.501	0,48	0	
XS2041043527 BONOS BMW FINANCE NV 0,101 2021-08-16	EUR	7.024	1,35	0	
XS2093769383 BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,200 2021-12-17	EUR	4.515	0,87	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		64.302	12,36	59.687	10,24
BE6285450449 BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,350 2020-03-17	EUR	3.343	0,64	0	
DE000A168650 RENTA DAIMLER AG 0,625 2020-03-05	EUR	1.334	0,26	1.335	0,23
DE000A19Y1P6 BONOS DAIMLER INTERNATIONAL 0,190 2020-04-09	EUR	4.731	0,91	4.729	0,81
DE000LB1QANO BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,090 2020-07-20	EUR	3.719	0,71	0	
FR0125661829 PAPEL AXA BANK BELGIUM SA -0,203 2020-05-14	EUR	6.015	1,15	6.014	1,03
XS0444030646 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 4,750 2019-08-05	EUR	0		3.949	0,68
XS0453908377 RENTA GE CAPITAL EUROPEAN 5,375 2020-01-23	EUR	3.176	0,61	3.178	0,55
XS0521000975 RENTA ENI SPA 4,000 2020-06-29	EUR	3.340	0,64	1.793	0,31
XS0842214818 RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,710 2020-01-20	EUR	6.087	1,17	3.124	0,54
XS0873793375 RENTA VOLKSWAGEN INTERNA 2,000 2020-01-14	EUR	0		1.733	0,30
XS0906815088 RENTA PHILIP MORRIS INTERN 1,750 2020-03-19	EUR	5.331	1,02	0	
XS0933604943 RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,625 2020-05-28	EUR	4.109	0,79	4.110	0,71
XS0953219416 RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	2.383	0,46	0	
XS1130101931 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,438 2019-10-29	EUR	0		4.941	0,85
XS1139320151 BONOS MORGAN STANLEY 0,388 2019-11-19	EUR	0		6.026	1,03
XS1147600305 RENTA GLAXOSMITHKLINE CAPI 0,625 2019-12-02	EUR	0		3.137	0,54
XS1170317645 BONOS COMMONWEALTH BANK OF 0,089 2020-01-21	EUR	0		2.908	0,50
XS1188117391 RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	8.984	1,72	8.999	1,54
XS1195284705 BONOS BANCO SANTANDER SA 0,278 2020-03-04	EUR	6.030	1,16	6.033	1,04
XS1197832832 BONOS COCA-COLA CO/THE -0,303 2019-09-09	EUR	0		7.019	1,20
XS1206712868 BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,188 2020-03-20	EUR	3.516	0,67	3.514	0,60
XS1240966348 BONOS WELLS FARGO & CO 0,100 2020-06-02	EUR	5.616	1,08	5.617	0,96
XS1246144650 BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,655 2020-06-15	EUR	4.328	0,83	0	
XS1317969944 EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 1,000 2020-11-10	EUR	3.037	0,58	0	
XS1325080890 RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	EUR	3.546	0,68	0	
XS1334225361 RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,125 2020-12-16	EUR	2.065	0,40	0	
XS1426782170 BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,150 2020-06-03	EUR	0		4.017	0,69
XS1590041478 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,050 2020-07-30	EUR	5.021	0,96	0	
XS1618349804 BONOS BMW FINANCE NV -0,052 2019-11-22	EUR	0		8.418	1,44
XS1627773606 BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,035 2020-06-08	EUR	2.403	0,46	0	
XS1673620107 BONOS UBS AG/LONDON 0,177 2019-09-05	EUR	0		4.219	0,72
XS1692348847 RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,250 2020-10-05	EUR	1.189	0,23	0	
XS1718416586 BONOS BASF SE -0,291 2019-11-15	EUR	0		7.033	1,21
XS1746116299 BONOS UBS AG/LONDON 0,190 2020-01-10	EUR	0		5.131	0,88
XS1789496244 BONOS HSBC BANK PLC 0,132 2020-03-09	EUR	0		8.060	1,38
XS1799522468 BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 0,190 2020-03-27	EUR	0		3.628	0,62
XS1846754551 BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,090 2020-01-06	EUR	7.517	1,44	7.505	1,29
XS1856980179 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA/ 0,084 2020-07-16	EUR	6.030	1,16	0	
XS1859424811 BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,096 2020-07-24	EUR	3.344	0,64	0	
XS1860992574 BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,091 2020-07-30	EUR	6.649	1,28	0	
XS1914936999 BONOS ING BANK NV -0,067 2020-11-26	EUR	3.415	0,66	0	
XS1917808849 BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,100 2020-12-04	EUR	4.149	0,80	0	
XS1943434420 PAPEL RED ELECTRICA FINANCI -0,274 2019-07-25	EUR	0		3.004	0,52
XS2007381523 PAPEL CAIXABANK SA -0,193 2020-05-28	EUR	12.030	2,31	12.024	2,06
XS2015292126 PAPEL CAIXABANK SA -0,233 2020-06-15	EUR	6.015	1,15	6.012	1,03
XS2015316750 PAPEL BPCE SA -0,243 2020-06-15	EUR	5.012	0,96	5.012	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		143.464	27,53	152.222	26,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		452.590	86,87	436.177	74,85
TOTAL RENTA FIJA		452.590	86,87	436.177	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		452.590	86,87	436.177	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		495.420	95,11	555.817	95,38

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.

