CX LIQUIDITAT, FI

Nº Registro CNMV: 3650

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Monetario

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo Monetario. El fondo invierte al menos el 90% de su patrimonio en instrumentos del mercado monetario con vencimiento residual inferior a 2 años. La duración media de la cartera será inferior a 6 meses. Sin riesgo de divisa.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,00	0,32	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,01	0,01	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	101.084,75	110.813,92
Nº de Partícipes	7.098	8.058
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	30.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	179.732	1.778,0368
2015	77.760	1.780,5823
2014	60.765	1.781,4085
2013	24.975	1.775,8631

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,14	0,01	-0,10	-0,03	-0,02	-0,05	0,31	0,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	10-11-2016	-0,04	10-09-2016	-0,04	10-09-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,02	03-10-2016	0,02	03-10-2016	0,02	03-10-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,07	0,09	0,09	0,09	0,20	0,21	0,35	
Ibex-35	26,04	14,41	18,26	35,15	30,58	21,75	18,45	18,73	
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	1,19	0,44	0,49	0,24	0,50	1,02	
BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,12	-0,12	-0,12	0,27	0,28	0,28	0,30	0,33	

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

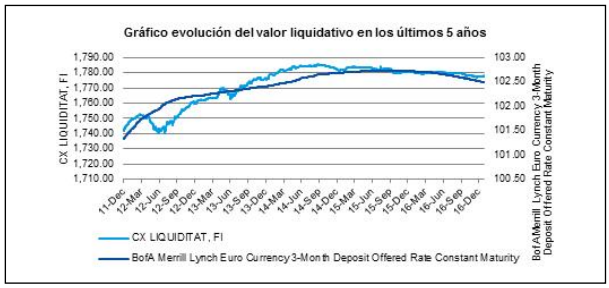
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,07	0,21	0,08	0,09	0,46	1,12	1,14	0,00

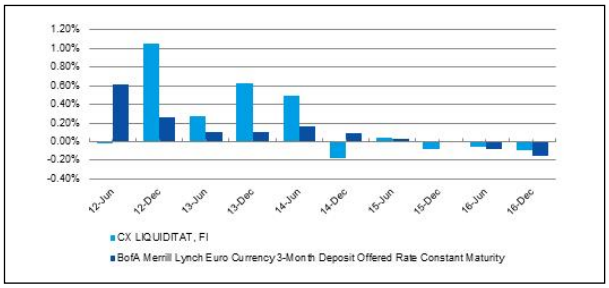
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 2011-07-15 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Monetario, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	511.243	12.800	-0,08
Renta Fija Euro	5.586.814	147.223	0,07
Renta Fija Internacional	4.884.476	116.480	0,52
Renta Fija Mixta Euro	461.183	19.004	1,43
Renta Fija Mixta Internacional	265.728	7.084	2,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	542.957	25.126	4,33
Renta Variable Euro	299.389	20.178	14,51
Renta Variable Internacional	2.075.878	129.268	7,85
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.537.040	191.885	2,16
Garantizado de Rendimiento Fijo	879.833	27.809	-0,43
Garantizado de Rendimiento Variable	591.535	21.882	4,85
De Garantía Parcial	38.663	869	7,98
Retorno Absoluto	572.679	18.967	0,09
Global	80.388	2.294	3,10
Total fondos	23.327.806	740.869	1,91

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	176.496	98,20	164.337	83,33
* Cartera interior	18.023	10,03	28.062	14,23
* Cartera exterior	158.552	88,22	136.163	69,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-79	-0,04	113	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.129	1,74	32.869	16,67
(+/-) RESTO	107	0,06	-4	0,00
TOTAL PATRIMONIO	179.732	100,00 %	197.202	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	197.202		197.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,85	0,00	56,82	-114,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,10	0,00	-0,14	-83,06
(+) Rendimientos de gestión	0,06	0,00	0,17	-28,82
+ Intereses	0,16	0,00	0,27	82,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,00	-0,06	-356,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,04	82,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	0,00	-0,31	-10,86
- Comisión de gestión	-0,13	0,00	-0,26	-13,06
- Comisión de depositario	-0,03	0,00	-0,05	-20,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	102,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	71,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	179.732	197.202	179.732	

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

3. Inversiones financieras

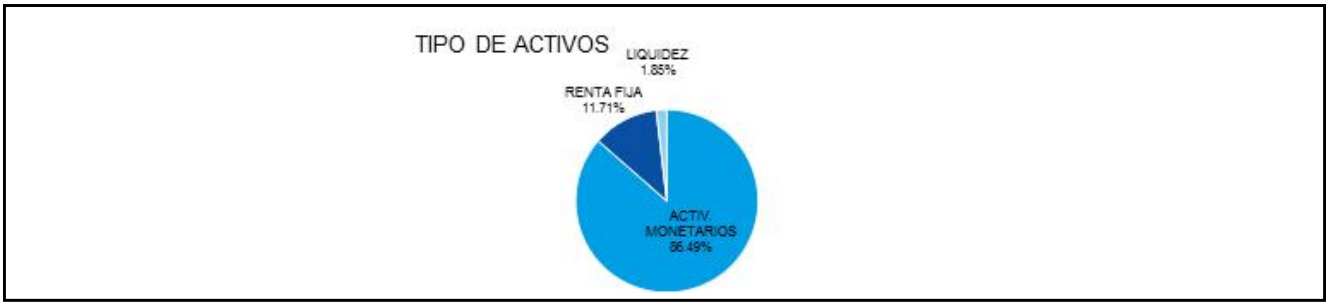
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.025	10,03	28.062	14,23
TOTAL RENTA FIJA	18.025	10,03	28.062	14,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.025	10,03	28.062	14,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	158.553	88,22	136.165	69,05
TOTAL RENTA FIJA	158.553	88,22	136.165	69,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	158.553	88,22	136.165	69,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.578	98,25	164.227	83,28

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora	X	
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYACAIXA INVERSIO, S.G.I.I.C., S.A. por BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora.
Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYA BANC, S.A. por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria.
Con fecha 01/07/2016 se modica el benchmarck al que hace referencia el fondo pasando a ser el BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity.

Con fecha 16/12/2016 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la nueva composición del Consejo de Administración.

Con fecha 21/10/2016, CNMV autoriza la fusión por absorción del fondo CX DINER y CX LIQUIDITAT por BBVA BONOS CASH.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Después del Brexit, hemos sido testigos de la victoria de Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU. y del fracaso del referéndum de la reforma constitucional italiana y la dimisión del primer ministro. La caída en las previsiones de crecimiento observada en la primera mitad del año desapareció durante el 3T e incluso se ha transformado en el 4T en una mejora de previsiones tanto para este año como para el que viene, especialmente en los países desarrollados. Los buenos datos económicos publicados (índices de sorpresas económicas en máximos de los últimos años) han sorprendido positivamente y han permitido cerrar el año de forma bastante tranquila. Los tipos de interés en la zona Euro han cerrado el año a niveles mínimos históricos con todas las curvas de Gobiernos a c/p sumergidas en niveles negativos así comos los fixing del Euribor (12 meses -0,08%) a cierre de ejercicio.

El posicionamiento del fondo durante el año no ha sufrido grandes variaciones debido al entorno de tipos negativos y anclados que venimos teniendo desde hace ya tiempo. Seguimos invertidos básicamente en crédito (pagarés, crédito fijo y flotante) y en Gobiernos y cuasigobiernos con una alta exposición Inflación Europea a través de linkers.

Hemos sido muy activos en Gobiernos (Letras) tanto de España como de Italia. En ocasiones hemos acudido a subastas aprovechando el pick up en rentabilidad previo a las emisiones. Asimismo hemos sido muy activos cambiando bonos entre diferentes plazos analizando cada uno sobre su valor en la curva y aprovechando las oportunidades para hacer valor

relativo.

El posicionamiento que mantenemos en inflación Europea ha funcionado muy bien durante todo el año. La hemos ido incrementando a lo largo del mismo al irse incrementando nuestra confianza en la misma. Los niveles tan bajos de inflación que hemos tenido junto al incremento y extensión en el QE en Europa han impulsado al alza las expectativas de inflación y en consecuencia la estrategia ha funcionado bastante bien. Los últimos datos de inflación en varios países europeos han sorprendido al alza especialmente Alemania y España.

En crédito tenemos en torno a un 40% del portfolio invertido en bonos de emisores financieros y corporates normalmente en cupón fijo y en menor medida variable. A lo largo del año los spreads de crédito han seguido estrechando hasta niveles muy bajos donde apenas hay valor en los mismos, pero dada la política monetaria ultra laxa en Europa, sigue teniendo sentido estar invertido. Hemos incrementado ligeramente la exposición a flotantes con la idea de que los niveles más bajos en tipos ya los hemos presenciado y el margen a la baja es muy escaso.

Hemos apostado por subidas de tipos en USA via los futuros de tipo de interés americanos (Eurodólares). Esta estrategia por fin ha empezado a dar sus frutos a final de año con la subida de tipos por parte de la FED en Diciembre.

De cara al futuro nos encontramos en un entorno bastante estable con TIR en este fondo de (-0,05%) actualmente. No esperamos movimientos de calado en los tipos a corto plazo de la zona Euro. La duración media del portfolio es de 0,4.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 8,86% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 11,91%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,29% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,29% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs .El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,33%.La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,02%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,09%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,91%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,08% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,15%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,09%, superior a la
del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,01%.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA AM y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.
El esquema general de remuneración prevé un porcentaje de retribución fija suficientemente elevado sobre el total, el componente variable es totalmente flexible y se calcula sobre la base de una evaluación ponderada de un conjunto de indicadores asignados a cada empleado, tanto financieros como no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.
El diseño particular 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, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo.
El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015. La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.418.597,41 euros; Remuneración variable: 1.629.925,46 euros; y el número de beneficiarios han sido 72 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos (entendidos como el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2016, hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC, siempre y cuando su actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas) ha sido de 898.000 euros de retribución fija, y 620.089 euros de retribución variable. Al margen de estas personas, no hay en la SGIIC empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad y de las IIC.
La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2016de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2016, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01707147 - LETRAS|REINO DE ESPAÑA|00,191|2017-07-14	EUR	4.513	2,51		
ES0L01709150 - LETRAS|REINO DE ESPAÑA|00,184|2017-09-15	EUR	4.013	2,23		
ES0L01710133 - LETRAS|REINO DE ESPAÑA|00,278|2017-10-13	EUR	2.007	1,12		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.533	5,86		
ES0513495SC0 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,040|2018-05-29	EUR	1.998	1,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.998	1,11		
ES0211845237 - BONO|ABERTIS|4,63|2016-10-14	EUR			155	0,08
ES0513495OU1 - PAGARE|SANTAN CONS FIN|0,24|2016-09-12	EUR			2.997	1,52
ES0513495QB6 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,229|2017-01-05	EUR	1.996	1,11	1.997	1,01
ES0513495QI1 - PAGARE|SANTANDER CONSUMER|00,200|2017-02-06	EUR	1.498	0,83	1.498	0,76
ES0513495QO9 - PAGARE|SANTAN CONS FIN|0,19|2017-03-20	EUR			1.998	1,01
ES0578430MU4 - PAGARE|TELEFONICA SA|00,001|2017-04-06	EUR	2.000	1,11		
XS0736467159 - BONO|ICO|4,63|2017-01-31	EUR			10.440	5,29
ES0312298039 - BONO|AYT CEDULAS GL.|0,01|2018-02-22	EUR			5.990	3,04
ES0312298153 - OBLIGACION|AYT CEDULAS GL.|0,10|2017-10-23	EUR			2.987	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.494	3,06	28.062	14,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.025	10,03	28.062	14,23
TOTAL RENTA FIJA		18.025	10,03	28.062	14,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.025	10,03	28.062	14,23
IT0004085210 - BONO|REPUBLICA DE ITALIA|02,100|2017-09-15	EUR	27.348	15,22		
IT0005126989 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,131|2017-08-30	EUR	3.006	1,67		
IT0005199341 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,195|2017-06-14	EUR	5.011	2,79		
IT0005203523 - LETRA EXTRAN|REPUBLICA DE ITALIA|00,174|2017-07-14	EUR	5.012	2,79		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40.377	22,47		
FR0010706606 - BONO|CRÉDIT AGRICOLE S.A|00,000|2017-01-29	EUR	1.500	0,83		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.500	0,83		
BE0934985020 - BONO|ANHEUSER-BUSCH|8,63|2017-01-30	EUR			2.362	1,20
DE000A12UA67 - BONO|DEUT PFANDBRIEF|0,88|2017-01-20	EUR			2.917	1,48
DE000A161515 - BONO|DAIMLER AG|00,193|2017-09-18	EUR	3.000	1,67	2.999	1,52
DE000A1MA9V5 - BONO|DAIMLER AG|02,000|2017-05-05	EUR	1.525	0,85	1.527	0,77
DE000A1ZE7J5 - BONO|DAIMLER CANADA FINA|00,218|2017-10-02	EUR	3.997	2,22	3.999	2,03
DE000A2AAL15 - BONO|DAIMLER AG|00,264|2018-03-09	EUR	1.002	0,56	1.004	0,51
DE000DL19SS0 - BONO|DEUTSCHE BANK AG|0,65|2018-04-13	EUR			4.498	2,28
FR0010706606 - BONO|CREDIT AGRICOLE|0,12|2017-01-29	EUR			1.500	0,76
IT0004532187 - BONO|BANCA IMI SPA|2,40|2016-10-30	EUR			1.026	0,52
IT0004762586 - BONO|UNICREDIT, SOCIETÀ|01,105|2017-09-30	EUR	2.006	1,12	2.005	1,02
IT0004776230 - BONO|UNICREDIT, SOCIETÀ|01,766|2017-12-19	EUR	1.829	1,02	1.830	0,93
IT0004851231 - BONO|INTESA SANPAOLO SPA|03,840|2017-10-25	EUR	2.228	1,24	2.232	1,13
IT0004896178 - BONO|UNICREDIT, SOCIETÀ|03,600|2017-03-28	EUR	3.256	1,81	3.263	1,65
XS0282583722 - BONO|MORGAN STANLEY|04,629|2017-01-17	EUR	4.159	2,31	4.159	2,11
XS0284728465 - BONO|GOLDMAN SACHS GROUP|04,122|2017-01-30	EUR	5.255	2,92	5.255	2,66
XS0300196879 - BONO|INTESA SANPAOLO SPA|00,141|2017-05-18	EUR	3.473	1,93	3.479	1,76
XS0306644344 - BONO|ENEL SPA|05,250|2017-06-20	EUR	5.764	3,21	5.768	2,92
XS0626808223 - BONO|GE CAP EURO FUNDING|00,889|2017-06-15	EUR	1.515	0,84	1.519	0,77
XS0651159484 - BONO|SANTAN CONS FIN|1,56|2016-09-28	EUR			713	0,36
XS0765299655 - BONO|ERSTE GROUP BANK AG|03,375|2017-03-28	EUR	825	0,46	826	0,42
XS0829329506 - BONO|INTESA SANPAOLO|4,13|2016-09-19	EUR			2.041	1,03
XS0842560640 - RENTA FIJA|F VAN LANSCHOT BANK|2,88|2016-10-17	EUR			1.431	0,73
XS0877622380 - BONO|BMW FINANCE NV|1,00|2016-10-24	EUR			5.036	2,55
XS0909787300 - BONO|VOLKSWAGEN INTL NV|1,00|2016-10-26	EUR			2.511	1,27
XS0982233123 - BONO|SNAM SPA|0,60|2016-10-17	EUR			504	0,26
XS1034975588 - BONO|JPMORGAN CHASE & CO|00,448|2017-02-21	EUR	1.005	0,56	1.004	0,51
XS1075471265 - BONO|RCI BANQUE S.A.|0,59|2017-06-13	EUR			2.354	1,19
XS1077632013 - BONO|STANDARD CHARTERED|00,663|2017-06-13	EUR	6.006	3,34	6.004	3,04
XS1079975808 - BONO|CREDIT SUISSE/LONDO|00,655|2017-12-15	EUR	6.021	3,35	6.011	3,05
XS1097880584 - BONO|ABBEY NATL TREASURY|0,30|2016-08-12	EUR			501	0,25
XS1130127571 - BONO|LEASEPLAN CORPO|0,20|2017-04-28	EUR			3.554	1,80
XS1140490340 - BONO|J.P.MORGAN CHASE|0,16|2016-11-20	EUR			2.001	1,01
XS1167324596 - BONO|NATIONAL AUSTRALIA|00,138|2018-01-16	EUR	4.008	2,23	4.003	2,03
XS1197832675 - BONO|COCA-COLA CO/THE|00,186|2017-03-09	EUR	100	0,06	100	0,05
XS1206509710 - BONO|BANQUE FÉDÉRATIVE D|00,194|2017-03-23	EUR	3.003	1,67	3.002	1,52
XS1211053571 - BONO|CREDIT SUISSE/LONDO|00,351|2017-03-30	EUR	3.000	1,67	2.999	1,52
XS1232125259 - BONO|UBS AG|00,274|2017-05-15	EUR	3.004	1,67		
XS1244560022 - BONO|JPMORGAN CHASE & CO|00,371|2017-06-12	EUR	3.015	1,68	3.015	1,53
XS1254146134 - BONO|SANTANDER CONSUMER|00,435|2017-07-07	EUR	2.998	1,67	2.999	1,52
XS1265772498 - BONO|SANTANDER CONSUMER|00,461|2017-07-31	EUR	2.500	1,39	2.500	1,27
XS1265912094 - BONO|GOLDMAN SACHS GROUP|00,531|2017-07-27	EUR	5.019	2,79	5.019	2,55
XS1274152690 - BONO|SANTANDER UK PLC|00,426|2017-08-11	EUR	1.001	0,56	1.001	0,51
XS1296548214 - BONO|LANDESBANK BADEN-WÜ|00,412|2017-09-22	EUR	4.014	2,23	4.012	2,03
XS1304446013 - BONO|COöPERATIEVE CENTRA|00,204|2017-10-12	EUR	651	0,36	651	0,33
XS1319598188 - BONO|CREDIT SUISSE/LONDO|00,387|2017-11-10	EUR	5.016	2,79	5.010	2,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1327553290 - BONO|BBVA SENIOR FINANCE|00,210|2017-01-02	EUR	2.001	1,11	2.001	1,01
XS1346986752 - BONO|BANQUE FÉDÉRATIVE D|00,128|2018-01-19	EUR	4.007	2,23	4.002	2,03
XS1369605123 - BONO|SOCIÉTÉ GÉNÉRALE|00,161|2018-02-19	EUR	5.011	2,79	5.009	2,54
XS1385392888 - BONO|NATIONWIDE BUILDING|00,412|2018-03-23	EUR	5.037	2,80	5.009	2,54
XS0736467159 - BONO|INSTITUTO DE CRÉDIT|04,625|2017-01-31	EUR	10.425	5,80		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		116.676	64,92	136.165	69,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		158.553	88,22	136.165	69,05
TOTAL RENTA FIJA		158.553	88,22	136.165	69,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		158.553	88,22	136.165	69,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.578	98,25	164.227	83,28

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.