

PBP PATRIMONIO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3633

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Pricewaterhousecoopers Auditores

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** MOODYS Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

Dirección

C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 9 - 11- 28027 - Madrid

Correo Electrónico

backofficePGP@gruposantander.es

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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Moderado - 3

Descripción general

Política de inversión: Fondo Monetario que toma como referencia el índice EONIA y su objetivo es mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario.

El 70% de la exposición total está invertido en Deuda del Estado en euros, incluido los bonos emitidos por los `FTPymes` que cuenten con el aval del Estado, y los emitidos por los "FTVPO" con el aval del ICO, las emisiones del FROB, FADE, ICO y los créditos del Fondo para Financiar el Pago a Proveedores (FFPP) cuando se conviertan en bonos, hasta el 30% del patrimonio.

Se puede invertir un máximo del 30% de la exposición total en valores de renta fija distintos de la Deuda del Estado negociados en un mercado regulado con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España, así como en depósitos e instrumentos del mercado monetario que sean líquidos. La duración media de la cartera es inferior a 6 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,00	0,48	2,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,32	0,52	0,43	0,41

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	3.200,89	3.585,00
Nº de Partícipes	339	343
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.778	1.180,4007
2018	4.272	1.186,7405
2017	5.291	1.198,1420
2016	5.748	1.208,2689

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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	-0,19	-0,19							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	10-09-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	13-09-2019				

(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 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,24							
Ibex-35		13,19							
Letra Tesoro 1 año		0,67							
EONIA Capitalization Index Capital 5 Day		0,01							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,16							

(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.

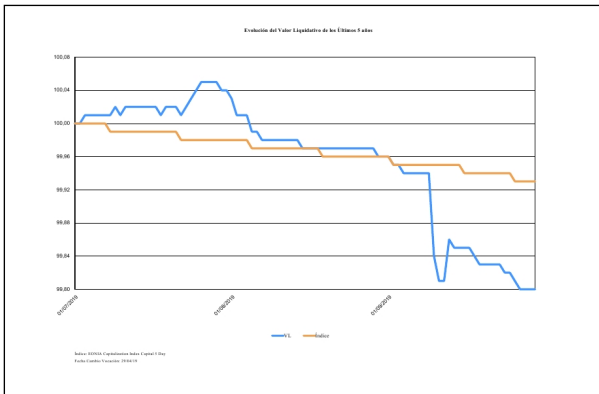
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,13	0,17	0,14	0,18	0,56	0,52	0,46	1,08

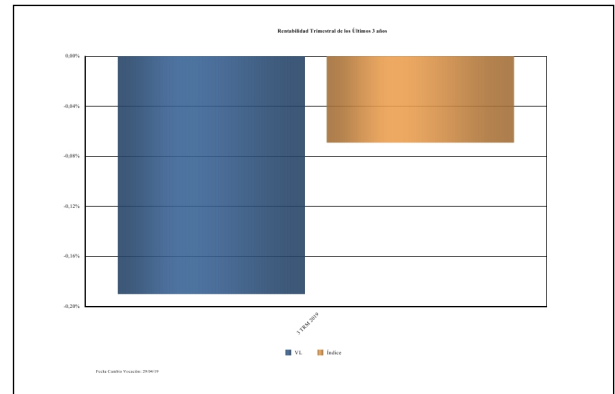
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	3.851	131	0,22
Renta Fija Mixta Euro	2.976	18	0,37
Renta Fija Mixta Internacional	44.098	221	0,92
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	27.141	337	0,71
Renta Variable Euro	24.504	786	0,57
Renta Variable Internacional	19.026	505	1,20
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	30.924	598	0,17
Global	76.412	1.408	0,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	228.932	4.006	0,58

*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	3.087	81,71	4.138	97,59
* Cartera interior	2.304	60,98	3.355	79,13
* Cartera exterior	785	20,78	785	18,51
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,05	-2	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	663	17,55	73	1,72
(+/-) RESTO	28	0,74	29	0,68
TOTAL PATRIMONIO	3.778	100,00 %	4.240	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.240	4.571	4.272	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,99	-7,40	-10,78	39,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,20	-0,10	-0,53	67,18
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	0,06	-0,09	-197,62
+ Intereses	-0,06	-0,07	-0,21	-22,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,13	0,12	-105,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,16	-0,44	-27,46
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,22	-5,20
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-5,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	-6,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,10	-75,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.778	4.240	3.778	

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

3. Inversiones financieras

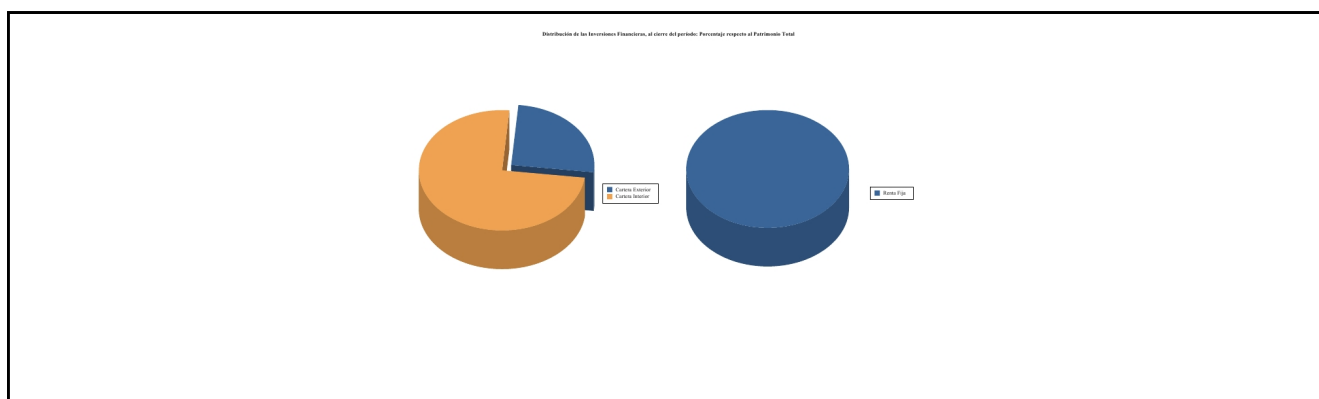
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.002	26,53	200	4,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.302	34,46	3.155	74,41
TOTAL RENTA FIJA	2.304	60,99	3.355	79,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.304	60,99	3.355	79,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	785	20,77	785	18,51
TOTAL RENTA FIJA	785	20,77	785	18,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	785	20,77	785	18,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.089	81,76	4.140	97,64

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

Se han adquirido un total efectivo en compras, actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida, por importe de 1,10 millones €
El Depositario y la Gestora no pertenecen al mismo grupo.
No se han producido operaciones de adquisición o venta de valores, en las que el depositario haya actuado como vendedor o comprador, respectivamente.
La rentabilidad obtenida por los saldos en cuenta mantenidos en el Depositario ha sido del Tipo BCE - 0,40% sobre el patrimonio que excede del 2%, y del +0,4% sobre el 2% del patrimonio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante este periodo el valor liquidativo ha variado un -0,19%. El patrimonio ha evolucionado en un -12,22%, y el número de partícipes se sitúa en 339, frente a los 343 del trimestre anterior.

Este Fondo es el único de su categoría gestionado por esta Gestora.

El Fondo no invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC.

El Fondo tiene como benchmark EONIA La rentabilidad de éste obtenida en el periodo ha sido del -0,07% frente a la del -0,19% del Fondo.

El VaR histórico acumulado de la cartera en el año actual es del 0,16% y la volatilidad acumulada en el año del valor liquidativo es del 0,24%

El Fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

La valoración de la cartera de la institución se realiza en todo momento en función del valor de mercado de los activos que la componen.

Los activos de renta fija se valoran a precios de mercado obtenidos de fuentes externas siempre que sean de suficiente calidad (frecuencia diaria, contribuidores representativos y movimientos ajustados a mercado). En caso de no existir precio de mercado, el activo se valora utilizando procedimientos alternativos (descuento de flujos teniendo en cuenta las peculiaridades de cada emisión) y fuentes de datos estándar del mercado (curvas de tipos, spread de crédito).

La Gestora cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas de verificación de la ejecución de estas operaciones a precios de mercado.

Como regla general, Santander Private Banking Gestion SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto.

No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

Cuando lo considere conveniente en interés de los partícipes, la Gestora solicitará de los administradores de las sociedades, las informaciones o aclaraciones que estime oportunas acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día de las Juntas, dentro de los plazos que al efecto contempla la vigente Ley de Sociedades Anónimas. En los casos en los que la gestora asista a las Juntas Generales podrá ejercer igualmente su derecho de información si fuese conveniente, durante la celebración de las mismas, en la forma legalmente establecida.

La inversión en grupo emisor BNP PARIBAS supera el 20% del patrimonio, alcanzando a final del período un 22.93% y encontrándose en plazo legal de regularización.

PBP PATRIMONIO CORTO PLAZO FI ha obtenido en el periodo una rentabilidad de -019%.

Durante el tercer trimestre, los mercados financieros han mantenido un tono positivo pero no exento de volatilidad y de vaivenes. Los datos macroeconómicos siguen deteriorándose y acentúan el proceso de desaceleración económica iniciado hace un año. La falta de acuerdo en lo referente a la guerra comercial entre EEUU y China se está convirtiendo en el principal riesgo que se está traduciendo en una ralentización de la actividad manufacturera a nivel global. Las economías más sensibles al comercio mundial (como Alemania, Japón, Corea, etc) son las más afectadas mientras que EEUU sigue creciendo alrededor del 2.5% gracias a la demanda interior.

A pesar de la debilidad económica, los mercados financieros siguen muy sostenidos y cualquier toma de beneficios rápidamente se recupera ya que alimenta las expectativas de nuevas medidas monetarias por parte de los Bancos Centrales. Así, los Bancos Centrales están tejiendo una red de seguridad y evitan que el miedo cale entre los inversores.

Con este panorama de políticas monetarias expansivas durante un tiempo prolongado permite que los mercados de renta fija se mantengan en máximos, los spreads de crédito muy reducidos y en definitiva que la mayoría de los activos de renta fija acumule considerables rentabilidades desde principios de año. La única duda que surge es que capacidad tienen estos activos de generar rentabilidades adicionales.

En cuanto a los riesgos geopolíticos, la principal incertidumbre sigue residiendo en torno al "Brexit". Las últimas noticias apuntan a que finalmente el 31 de octubre no se producirá un Brexit sin acuerdo, permitiendo una apreciación de la libra principal termómetro de la situación. A pesar de ello, el resto de posibilidades (brexit con acuerdo, prórroga y elecciones anticipadas) siguen muy abiertas.

Por lo que a los mercados de renta variable se refiere, durante el tercer trimestre, sin duda han sido los más volátiles del entorno que hemos descrito en la primera parte de este comentario. Muchos vaivenes, idas y venidas, pero sin romper claramente los máximos alcanzados en el primer trimestre. A pesar de ello, terminamos el trimestre con rentabilidades acumuladas en el año positivas y donde se recupera los descensos que se produjeron durante 2.018.

A pesar de las incertidumbres macroeconómicas que ya hemos descrito, éstas no se han traducido por el momento en los beneficios empresariales, solo algunos sectores se han visto afectados. Pero la media de beneficios de los índices no reflejan una contracción en las cuentas de resultados.

Si merece la pena destacar la diferencia de comportamiento entre los diferentes sectores y valores que llevan a una dispersión muy importante en términos de valoración. De ahí se ha abierto el debate entre la diferencia de Growth y Value. Los valores defensivos y proxys a bonos marcan nuevos máximos bursátiles mientras los valores cíclicos, industriales,

financieros, telecos,....marcan nuevos mínimos.

A la fecha de este informe el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.8 años y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al fondo) del -0.30%.

Los vencimientos de los activos son reinvertidos en activos de baja duración, y manteniendo la duración media por debajo de los 6 meses según la política de inversión del fondo. En caso de detectar momentos de tensión en el mercado monetario se aprovechará para incrementar la duración media de la cartera. La rentabilidad durante el periodo ha sido negativa (-0,34%) debido a los bajos tipos de interés del mercado monetario de deuda soberana. La duración de la cartera a cierre del periodo es de 0.19.

Con una política de inversión muy conservadora, se gestionan los sucesivos vencimientos reinvirtiéndolos en emisiones con duración inferior a un año y con rentabilidades acordes a los tipos de interés del mercado monetario europeo. Tras el cambio de folleto hecho en el primer trimestre de 2019 la cartera cuenta con la posibilidad de invertir en bonos corporativos, por lo que se han mantenido emisiones de compañías como Ford, Amadeus, Renault, BNP y Goldman Sachs.

El Fondo no ha operado en derivados en el periodo de referencia ni mantiene posiciones en otras IICs.

Analizando el comportamiento de los distintos activos en el año, es complicado encontrar fuentes de rentabilidad positiva en ninguno de ellos.

PERSPECTIVAS

El último trimestre del año se inicia con todas las vistas puestas en dos importantes referencias. Por un lado, la necesidad de que EEUU y China finalmente lleguen a un acuerdo comercial y pongan fin a una guerra que ya dura más de un año y que como decíamos al principio sus efectos ya empiezan a notarse en la economía. No somos muy optimistas y pensamos que cualquier acuerdo que se alcance será de mínimos y donde se evitarán la entrada en vigor de nuevas tasas arancelarias pero vemos complicado volver a la situación anterior sin aranceles. Por otro lado, en Brexit seguirá acaparando muchas portadas en muchos medios de comunicación. A pesar de ello creemos que el mercado asigna pocas posibilidades de un Brexit sin acuerdo a corto plazo por lo que un "accidente" provocaría una significativa reacción.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01912069 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2019-12-06	EUR	100	2,65	0	0,00
ES0L02001177 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2020-01-17	EUR	401	10,61	0	0,00
ES0L02002142 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2020-02-14	EUR	201	5,31	0	0,00
ES0L02004171 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2020-04-17	EUR	100	2,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		802	21,23	0	0,00
XS1878190757 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR., VAR 2022-03-18	EUR	200	5,30	200	4,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	5,30	200	4,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.002	26,53	200	4,72
ES0L01907127 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2019-07-12	EUR	0	0,00	501	11,81
ES0L01908166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2019-08-16	EUR	0	0,00	826	19,49
ES0L01909131 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2019-09-13	EUR	0	0,00	826	19,49
ES0L01910113 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2019-10-11	EUR	1.001	26,51	1.001	23,62
ES0L01911152 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2019-11-15	EUR	300	7,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.302	34,46	3.155	74,41
TOTAL RENTA FIJA		2.304	60,99	3.355	79,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.304	60,99	3.355	79,13
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA VAR 2024-11-04	EUR	197	5,22	194	4,58
XS1584041252 - Bonos BNP PARIBAS (Broker) VAR 2022-09-22	EUR	203	5,37	203	4,78
XS1729872736 - Bonos FORD MOTORS COMPANY VAR 2024-12-01	EUR	184	4,87	187	4,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		584	15,46	584	13,77
XS1240146891 - Bonos GOLDMAN SACH (EMISOR) VAR 2020-05-29	EUR	201	5,31	201	4,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	5,31	201	4,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		785	20,77	785	18,51
TOTAL RENTA FIJA		785	20,77	785	18,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		785	20,77	785	18,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.089	81,76	4.140	97,64

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)