

BANKIA FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3631

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice L0EC Index por la exposición a repo y GOEB Index por el resto de la exposición. El 70% del patrimonio del fondo estará invertido en Deuda del Estado en euros, en cualquiera de sus modalidades. Serán computables como Deuda del Estado los bonos emitidos por los `FTPymes` que cuenten con el aval del Estado y los bonos emitidos por los `FTVPO` que cuenten con el aval del ICO, hasta el límite del 20% del patrimonio del fondo. La duración media de la cartera no superará los 12 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,55	0,73	2,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	19.524,23	22.314,28	2.093	2.162	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	3.493,54	3.992,85	1	1	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE UNIVERSAL	EUR	27.729	33.572	42.346	50.728
CLASE CARTERA	EUR	349			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE UNIVERSAL	EUR	1.420,2591	1.432,7879	1.445,9986	1.454,5181
CLASE CARTERA	EUR	100,0111			

(*)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 período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,87	-0,30	-0,31	-0,27	-0,20	-0,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	28-09-2018	-0,14	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	14-08-2018	0,10	04-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,32	0,35	0,29	0,31	0,31			
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,64	0,65	0,59	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,39	0,13	0,13	0,13			

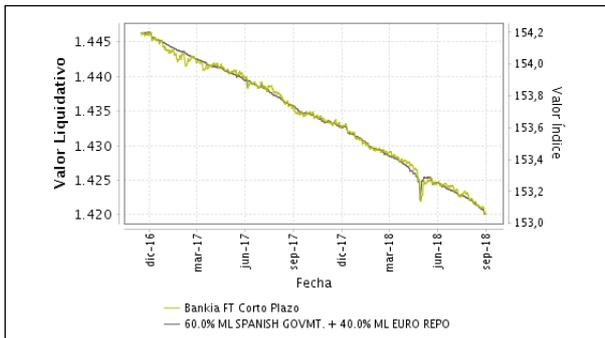
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

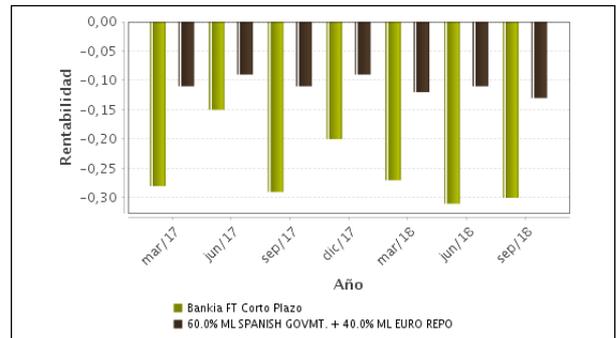
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,20	0,20	0,20	0,20	1,49	0,81	0,81	0,82

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	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	0,01	-0,19							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	28-09-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,02	14-08-2018				

(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 2018	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									
Ibex-35	13,19	13,19							
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

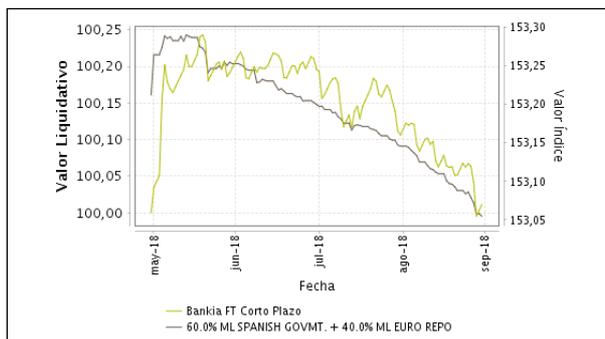
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

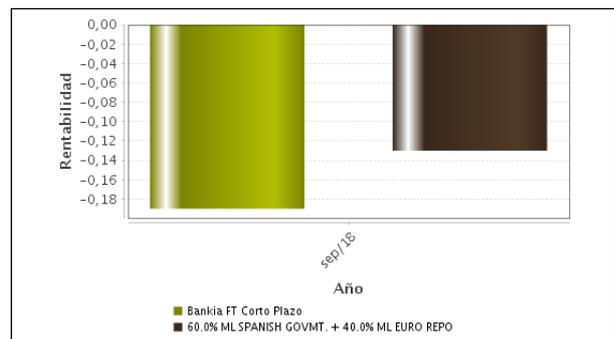
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,09	0,06						

(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.

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	0	0	0,00
Monetario	115.981	6.558	-0,11
Renta Fija Euro	2.307.150	105.576	-0,25
Renta Fija Internacional	261.283	48.645	0,42
Renta Fija Mixta Euro	445.328	20.423	-0,69
Renta Fija Mixta Internacional	4.864.110	162.966	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	235.451	14.531	-6,66
Renta Variable Mixta Internacional	1.420.120	51.249	0,01
Renta Variable Euro	457.614	27.981	-1,72
Renta Variable Internacional	554.634	71.988	0,62
IIC de Gestión Pasiva(1)	295.723	8.686	-0,20
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.080.173	41.626	-1,07
Garantizado de Rendimiento Variable	1.790.316	82.119	-1,04
De Garantía Parcial	106.079	5.912	0,15
Retorno Absoluto	2.824.425	123.293	-0,23
Global	870.639	104.736	0,23
Total fondos	17.629.026	876.290	-0,37

*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	27.548	98,11	26.054	80,94
* Cartera interior	23.190	82,59	20.613	64,04
* Cartera exterior	3.883	13,83	4.846	15,06
* Intereses de la cartera de inversión	475	1,69	594	1,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	541	1,93	6.146	19,09
(+/-) RESTO	-11	-0,04	-12	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	28.079	100,00 %	32.188	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)	32.188	31.145	33.572	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,96	3,74	-17,21	-453,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,30	-0,31	-0,88	-101,98
(+) Rendimientos de gestión	-0,10	-0,11	-0,27	-81,36
+ Intereses	0,83	0,77	2,23	2,88
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,92	-0,82	-2,39	6,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,06	-0,11	-91,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,61	-20,62
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	-4,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-3,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	1,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		-0,01	-13,43
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.079	32.188	28.079	

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

3. Inversiones financieras

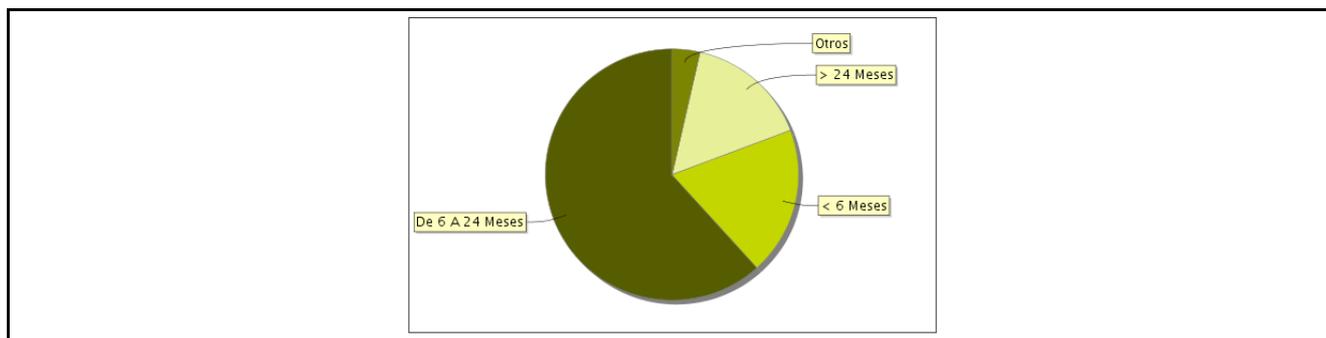
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.190	82,61	20.613	64,04
TOTAL RENTA FIJA	23.190	82,61	20.613	64,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.190	82,61	20.613	64,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.884	13,83	4.845	15,06
TOTAL RENTA FIJA	3.884	13,83	4.845	15,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.884	13,83	4.845	15,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.075	96,44	25.459	79,10

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. ESTADO 3.75% VTO. 10/18	Ventas al contado	1.038	Inversión
FUT BN. ESTADO ALEMAN 0.25% VT	Futuros vendidos	2.015	Inversión
Total otros subyacentes		3053	
TOTAL OBLIGACIONES		3053	

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

Sin hechos relevantes

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

F. Importe de valores ó instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositaria de 920.088,77 euros que suponen un 3.19% del patrimonio.

G. 0.13% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento de los mercados financieros en el tercer trimestre del 2018 ha vuelto a ser de nuevo divergente. En renta fija, el ganador este trimestre han sido los bonos de gobierno y corporativos de países emergentes, aunque en el año continúan siendo junto con los bonos corporativos de los países desarrollados los que sufren las mayores caídas. Los bonos de gobierno americanos y europeos han restado valor a las carteras y, en el año, los únicos que han añadido rentabilidad han sido los bonos de gobierno americano, pero solo en el tramo corto de la curva, es decir, de 1 a 3 años.

En renta variable, continúa la disparidad entre EE.UU y el resto. Sólo los índices de la bolsa americana y japonesa están en positivo en el año, el resto continúa en negativo en el año y en el trimestre.

Un año especialmente complejo, no sólo por el comportamiento de la renta fija (es el primer año en la que todos los bonos han tenido un comportamiento negativo) sino también porque la renta variable europea ha sido incapaz de contrarrestar estos resultados. Para lo que queda de año, en renta fija esperamos un comportamiento positivo en EE.UU donde los tipos de interés se han situado ya en niveles que nos parecen atractivos para ir tomando posiciones a medio y largo plazo, ayudado por la estabilidad de su moneda en el cruce con el euro.

Y seguimos confiando en la renta variable porque vemos todavía recorrido al ciclo de crecimiento económico y esto debería afectar favorablemente a los activos de riesgos si no surgen nuevos obstáculos en el camino.

CLASE: PT. BANKIA FONDTESORO CORTO PLAZO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 12,77%, el número de partícipes en el periodo disminuyó en 69 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,300%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,204% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,021% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,048%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,17% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA FONDTESORO CORTO PLAZO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 12,67%, el número de partícipes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,190%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,091% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,023% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,047%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,06% en el trimestre.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,249% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. De entre los elementos perturbadores que afectan a los mercados: la política proteccionista de Donald Trump, el Brexit y la compleja situación política en Italia, continúa siendo éste último el que más incidencia tiene sobre la evolución de Bankia Fondtesoro Corto Plazo. En este sentido hemos permanecido muy atentos a las medidas tomadas por el gobierno italiano en lo que a la gestión del presupuesto para 2019 se refiere. Otros posibles fuentes de inestabilidad, como el inicio del proceso de normalización de los tipos de interés por parte del BCE, en la medida en que no va a ser de manera brusca y que comenzará pasado el próximo verano, no pensamos suponga ninguna amenaza. Volviendo entonces a Italia y aunque no tenemos de estos bonos en cartera por la propia definición de Fondtesoro, si que el fondo puede verse afectado si se produce un efecto contagio de la inestabilidad sobre la periferia. En términos generales no se ha producido tal efecto y la curva de rentabilidad de la deuda española se ha mantenido estable y ajena a los vaivenes en Italia, especialmente en los plazos en los que concentramos nuestra inversión (hasta 5 años). Por esta razón, descontadas comisiones, el fondo se ha comportado en línea con su índice de referencia.

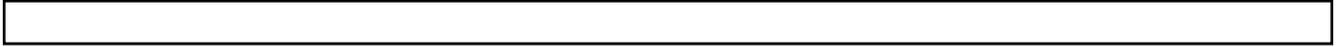
Entre las operaciones llevadas a cabo en el periodo destacan las compras de bonos de gobierno y de emisores semi públicos como FADE, a plazos cortos. También incorporamos bono Bankinter a menos de 1 año. Por el lado de las ventas, nos deshicimos de un Junta de Andalucía, estado español próximo a vencer y cuya venta a tiros negativos resultaba mejor que esperar el vencimiento y un bono de Credit Lyonnais. La duración a cierre de trimestre queda en 0.84 años, superior a la de su índice de referencia (0.28 años).

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 7,06% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 9,90% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

El siguiente activo tiene una calificación crediticia inferior a la establecida en su folleto: BN. BANKINTER 1.75% VTO. 06/19.

Nos reiteramos en la idea comentada en el informe anterior de que en la medida en que el Banco Central Europeo nos ha comunicado su intención de normalizar la política monetaria de manera muy pausada y ha estimado los primeros movimientos de tipos de interés para pasado el verano de 2019, pensamos que no es este el riesgo al que tenemos que atender en primera instancia. Dicho lo cual, pensamos que las carteras deberán estar concentradas en vencimientos cortos. El mayor riesgo para este fondo sería un contagio de la inestabilidad en Italia sobre la deuda española, principal activo de nuestro fondo. No pensamos que eso deba suceder en la medida en que en España contemos con un escenario político ordenado sin amenazas de partidos extremos que deseen cuestionar la Autoridad Europea.



10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124B7 - BONO Reino de España 3.75 2018-10-31	EUR	2.809	10,00	3.547	11,02
ES00000126C0 - BONO Reino de España 1.4 2020-01-31	EUR	204	0,73	205	0,64
ES0001352493 - BONO Xunta Galicia 4.875 2019-07-01	EUR	1.551	5,53	1.570	4,88
ES00000121L2 - OBLIGACIONES Reino de España 4.6 2019-07-30	EUR	4.163	14,83	4.216	13,10
ES00000122I06 - OBLIGACIONES Reino de España 4.3 2019-10-31	EUR	3.360	11,97	3.400	10,56
ES00000122D7 - OBLIGACIONES Reino de España 4 2020-04-30	EUR	2.133	7,60	2.155	6,69
ES00000122T3 - OBLIGACIONES Reino de España 4.85 2020-10-31	EUR	1.985	7,07	1.117	3,47
ES00000121A5 - OBLIGACIONES Reino de España 4.1 2018-07-30	EUR	0	0,00	2.307	7,17
ES0000090714 - OBLIGACIONES Junta Andalucía 4.85 2020-03-17	EUR	0	0,00	1.082	3,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.207	57,73	19.598	60,89
ES03136793B0 - BONO Bankinter 1.75 2019-06-10	EUR	2.023	7,21	1.015	3,15
ES0378641171 - BONO FADE 3.375 2019-03-17	EUR	2.540	9,05	0	0,00
ES0378641239 - BONO FADE .5 2020-12-17	EUR	2.420	8,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.984	24,88	1.015	3,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.190	82,61	20.613	64,04
TOTAL RENTA FIJA		23.190	82,61	20.613	64,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.190	82,61	20.613	64,04
XS1227609879 - BONO Saastopan Ke Su 1 2020-05-06	EUR	1.520	5,41	1.525	4,74
FR0011023548 - OBLIGACIONES Credit Lyonnais 4.15 2019-04-19	EUR	1.023	3,64	1.964	6,10
FR0010745752 - OBLIGACIONES BPCE SA 5.1 2019-05-15	EUR	1.341	4,78	1.357	4,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.884	13,83	4.845	15,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.884	13,83	4.845	15,06
TOTAL RENTA FIJA		3.884	13,83	4.845	15,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.884	13,83	4.845	15,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.075	96,44	25.459	79,10

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.