

HERCULES CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3388

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

Azul, 4 Madrid tel.918073165

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: 08/02/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Corto Plazo que invierte en activos de renta fija pública y privada de emisores OCDE. El riesgo divisa será de hasta el 5% de la exposición total. Los activos no superarán los 24 meses hasta su vencimiento, salvo aquellos activos de cupón variable referenciado a índices monetarios y con revisión al menos anual. En todo caso, la duración media de la cartera será igual o inferior a 18 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	0,92	2,05	4,12	2,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,26	-0,24	-0,20

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	895.193,40	895.190,77
Nº de Partícipes	105	99
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.191	11,3845
2017	10.268	11,4344
2016	10.294	11,4636
2015	10.283	11,4515

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	0,02	0,00	0,02	0,05	0,00	0,05	patrimonio	al fondo
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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,44	-0,01	-0,27	-0,16	-0,06	-0,25	0,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	28-09-2018	-0,39	29-05-2018	-0,04	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,04	21-08-2018	0,15	31-05-2018	0,02	28-06-2016

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,62	0,27	1,04	0,07	0,05	0,07	0,13		
Ibex-35	12,95	10,62	13,44	14,63	14,11	12,96	26,04		
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,53	0,17	0,60	0,26		
B-S-FI-HERCULESMON-0664	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,32	-0,32	-0,32	-0,08	-0,08	-0,08	-0,05		

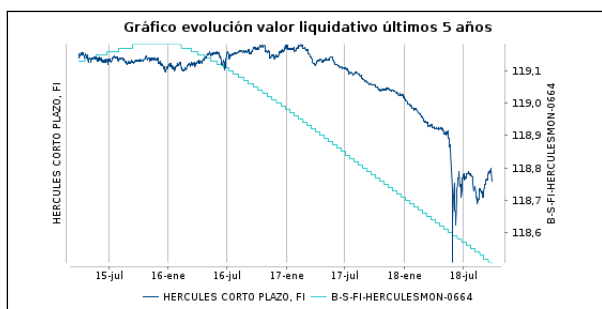
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

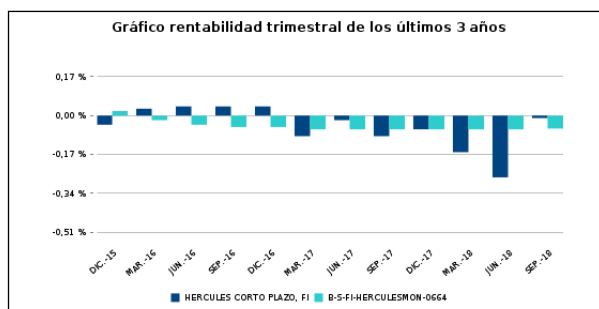
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,05	0,04	0,04	0,04	0,16	0,17	0,13	0,14

(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	199.797	8.056	-0,11
Monetario	58.963	4.630	-0,06
Renta Fija Euro	3.662.540	98.396	-0,11
Renta Fija Internacional	1.882.845	55.835	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	849.682	27.323	0,03
Renta Fija Mixta Internacional	794.918	44.401	-0,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.152.619	84.524	-0,07
Renta Variable Euro	386.688	24.560	0,61
Renta Variable Internacional	4.806.648	199.092	1,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.278.838	163.348	-0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo	29.064	812	-0,44
Garantizado de Rendimiento Variable	34.481	760	-0,22
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	859.463	24.804	-0,32
Global	21.346.383	564.980	-0,36
Total fondos	42.342.929	1.301.521	-0,04

*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	8.693	85,30	9.208	90,35
* Cartera interior	2.895	28,41	2.653	26,03
* Cartera exterior	5.825	57,16	6.548	64,25
* Intereses de la cartera de inversión	-27	-0,26	7	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.501	14,73	990	9,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-3	-0,03	-4	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	10.191	100,00 %	10.192	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)	10.192	10.252	10.268	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,31	-0,31	-100,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,01	-0,27	-0,29	-95,92
(+) Rendimientos de gestión	0,04	-0,22	-0,19	0,00
+ Intereses	0,06	0,26	0,32	-77,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,43	-0,45	96,77
± 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)	-0,01	-0,05	-0,06	82,12
± 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	23.100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	4,20
- Comisión de gestión	-0,02	-0,02	-0,04	-0,66
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-0,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-13,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-7,36
- 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)	10.191	10.192	10.191	

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

3. Inversiones financieras

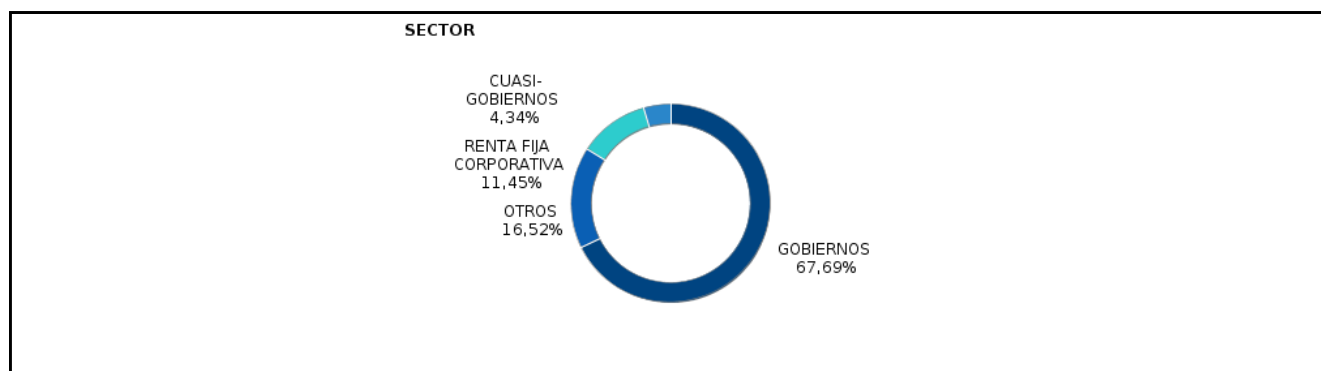
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.896	28,41	2.651	26,00
TOTAL RENTA FIJA	2.896	28,41	2.651	26,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.896	28,41	2.651	26,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.822	57,10	6.546	64,21
TOTAL RENTA FIJA	5.822	57,10	6.546	64,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.822	57,10	6.546	64,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.718	85,51	9.197	90,21

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
TOTAL DERECHOS		0	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	500	Inversión
Total otros subyacentes		500	
TOTAL OBLIGACIONES		500	

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
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

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 33% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 3.363.030 euros. El partícipe 2 era propietario del 66% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 6.726.060 euros. 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

La política monetaria de los principales bancos centrales apenas ha deparado sorpresas en los meses de verano. Por un lado, la Fed cerraba el trimestre con una nueva subida de tipos de 25pb, la tercera en lo que va de año, hasta el rango 2,00%-2,25%, y mantenía sus proyecciones de una subida más en 2018 y otras tres en 2019. El fuerte ritmo de crecimiento de la economía, la situación de pleno empleo del mercado de trabajo, el crecimiento de los salarios cercano al 3% y el repunte del precio del crudo apoyarían esta política de aumento gradual de los tipos de interés, aunque el mercado descuenta una senda menos alcista (entre 2 y 3 subidas hasta finales de 2019). El BCE, por otro lado, mantiene sin cambios el calendario previsto para el fin de la expansión cuantitativa, así como la sugerencia de tipos estables hasta octubre de 2019, aunque recientemente, y a pesar de reconocer la pérdida de pulso de la economía y los riesgos a la baja de la amenaza proteccionista, se muestra más confiado en las expectativas de repunte de la inflación subyacente de la mano del impulso al alza de los salarios. La distribución del fondo por tipo de activos no ha tenido variaciones sustanciales. Aproximadamente la mitad del fondo está invertido en activos de Gobiernos de la zona euro. Tenemos letras en plazos hasta año de Bélgica, Italia, Francia y España. Donde estamos siendo más activos es en las referencias italianas debido a que su reciente volatilidad nos ha dado buenas oportunidades de capturar rentabilidad y jugar rangos. Pensamos que en el corto plazo el spread que ofrece contra otros países es muy importante y proseguimos apostando por relativos contra España por ejemplo. El resto del fondo está invertido mayoritariamente en bonos de crédito de emisores investment Grade. Los niveles negativos de rentabilidad hacen muy complicada la gestión de estos activos, ya que apenas se encuentran

bonos a pesar de estar ya próximos al fin del programa QE del Banco Central Europeo. Por lo tanto, seguimos siendo compradores de este activo que en muchas ocasiones ofrecen pick up contra los Gobiernos. Los futuros de Euribor siguen descontando tipos de depósito negativos hasta finales del 2019 y una subida de 10pb para mediados del año 2019. Los bonos ligados a la inflación han continuado siendo la principal apuesta del fondo. El bono italiano ligado a la inflación Europea ha sufrido gran volatilidad durante estos meses. No obstante durante el mes de Septiembre se ha comportado muy bien una vez que la volatilidad se ha estabilizado aunque sea momentáneamente. La inflación Europea continúa su senda alza lo cual recoge el bono de forma muy positiva. En cuanto al bono ligado a la inflación francesa se ha comportado de forma mucho más estable y continua ofreciendo valor contra los bonos nominales y su comportamiento ha sido excelente. El performance del fondo en Septiembre ha sido muy bueno tras unos meses complicados de verano. Tenemos una TIR de cartera de -0.02% aproximadamente y una duración de 0.5. Tenemos una rentabilidad bruta de -0.24% a 30/09/2018 con 15 p.b por encima del índice de referencia. De cara al último trimestre esperamos seguir en este entorno de rentabilidades negativas sin que a corto plazo veamos grandes cambios en política monetaria que puedan alterar esta situación. En todo caso seguimos alerta ante la evolución del riesgo Italia siendo más cautos en nuestro posicionamiento en este país. El patrimonio del fondo ha disminuido un 0,01% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 6,06%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,05%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,92%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,01%, superior a la de la media de la gestora situada en el -0,04%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,16% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,06%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,27% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,01%. 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 57.49%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106437 - BONOS/OBLIGA BASQUE GOVERNMENT 4,150 2019-10-28	EUR	58	0,57	58	0,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58	0,57	58	0,57
ES00000121A5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,100 2018-07-30	EUR	0	0,00	210	2,06
ES0000106536 - BONO COMUNIDAD DE EUSKAD 02,000 2018-07-23	EUR	0	0,00	150	1,47
ES0001352543 - BONOS/OBLIGA XUNTA DE GALICIA 1,374 2019-05-10	EUR	152	1,49	0	0,00
ES0001353236 - BONOS/OBLIGA COMUNIDAD FORAL DE N 4,875 2018-10-3	EUR	102	1,00	102	1,00
ES0L01810123 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,461 2018-10-12	EUR	100	0,98	100	0,98
ES0L01812079 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,446 2018-12-07	EUR	702	6,89	702	6,89
ES0L01901187 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,447 2019-01-18	EUR	477	4,68	476	4,67
ES0L01902151 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,415 2019-02-15	EUR	201	1,97	201	1,97
ES0L01904058 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,408 2019-04-05	EUR	451	4,43	251	2,46
ES0L01905105 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,409 2019-05-10	EUR	201	1,97	201	1,97
ES0L01908166 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,400 2019-08-16	EUR	251	2,46	0	0,00
ES0L01909131 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,377 2019-09-13	EUR	201	1,97	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.838	27,84	2.393	23,47
ES0513495R17 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,049 2018-07-05	EUR	0	0,00	200	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	1,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.896	28,41	2.651	26,00
TOTAL RENTA FIJA		2.896	28,41	2.651	26,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.896	28,41	2.651	26,00
FR0010850032 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 01,300 2019-07-25	EUR	0	0,00	1.289	12,65
IT0004380546 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,350 2019-09-15	EUR	0	0,00	1.519	14,90
IT0005009839 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,871 2019-11-15	EUR	0	0,00	353	3,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.161	31,01
BE0312758304 - LETRA EXTRAN REINO DE BELGICA 00,580 2018-09-13	EUR	0	0,00	100	0,98
BE0312760326 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,578 2018-11-08	EUR	200	1,96	200	1,96
FR0010850032 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25	EUR	1.521	14,92	0	0,00
FR0011237643 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,250 2018-07-25	EUR	0	0,00	431	4,23
FR0125064826 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,558 2018-12-12	EUR	100	0,98	0	0,00
FR0125064834 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,576 2018-12-19	EUR	100	0,98	0	0,00
IT0004380546 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2019-09-15	EUR	1.052	10,32	0	0,00
IT0004922909 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 1,524 2018-11-01	EUR	342	3,36	546	5,36
IT0005221285 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,045 2018-12-28	EUR	0	0,00	500	4,91
IT0005256471 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,209 2019-05-30	EUR	249	2,44	249	2,44
IT0005330292 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,991 2019-04-12	EUR	99	0,97	100	0,98
IT0005332421 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,065 2018-11-30	EUR	0	0,00	200	1,96
IT0005335887 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,111 2018-12-31	EUR	0	0,00	150	1,47
IT0005341109 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,706 2019-08-14	EUR	99	0,97	0	0,00
IT0005341117 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,474 2019-02-28	EUR	350	3,43	0	0,00
IT0005344855 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,347 2019-09-13	EUR	397	3,90	0	0,00
IT0005344863 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,302 2019-03-29	EUR	100	0,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.609	45,21	2.476	24,29
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,430 2019-10-29	EUR	101	0,99	101	0,99
XS1618349804 - BONOS BMW FINANCE NV 0,060 2019-11-22	EUR	100	0,98	100	0,98
XS1789496244 - BONOS HSBC BANK PLC 0,131 2020-03-09	EUR	101	0,99	101	0,99
XS1846754551 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,082 2020-01-06	EUR	100	0,98	0	0,00
XS1859424811 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,179 2020-07-24	EUR	101	0,99	0	0,00
XS1860992574 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,179 2020-07-30	EUR	99	0,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		602	5,90	302	2,96
FR0011915321 - RENTA BPCE SA 1,375 2019-05-22	EUR	101	0,99	0	0,00
XS0428962921 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 4,375 2019-05-20	EUR	105	1,03	105	1,03
XS0444030646 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 4,750 2019-08-05	EUR	105	1,03	0	0,00
XS1197832832 - BONOS COCA-COLA CO/THE 0,274 2019-09-09	EUR	100	0,98	0	0,00
XS1264495000 - BONO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 00,101 2018-07-22	EUR	0	0,00	100	0,98
XS1264601805 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,100 2018-07-30	EUR	0	0,00	202	1,98
XS1288483123 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 00,050 2018-09-10	EUR	0	0,00	100	0,98
XS1379128215 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,250 2019-06-14	EUR	100	0,98	0	0,00
XS1578083625 - BONOS BARCLAYS BANK PLC 0,081 2019-03-13	EUR	100	0,98	100	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		611	5,99	607	5,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.822	57,10	6.546	64,21
TOTAL RENTA FIJA		5.822	57,10	6.546	64,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.822	57,10	6.546	64,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.718	85,51	9.197	90,21

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.