

BBVA BONOS LARGO PLAZO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2627

Informe Semestral del Primer Semestre 2014

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

Auditor: P.W.C. AUDITORES SL

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

Clara del Rey 26 28002 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: 28/10/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en activos de renta fija en euros, con una duración media objetivo de la cartera superior a dos años. Su cartera está compuesta mayoritariamente por Deuda Pública, aunque también puede invertir en renta fija privada de elevada calidad crediticia.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	1,31	1,28	1,31	2,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	0,31	0,27	0,30

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	7.264.450,95	7.456.650,38
Nº de Partícipes	3.932	4.000
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	600.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	108.456	14,9296
2013	109.919	14,7410
2012	112.572	14,4746
2011	148.373	13,6146

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	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	1,28	0,51	0,76	0,59	0,24	1,84	6,32	-0,70	5,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	15-05-2014	-0,20	15-05-2014	-0,46	09-11-2011
Rentabilidad máxima (%)	0,21	06-06-2014	0,24	02-01-2014	0,65	05-12-2011

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,94	0,99	0,89	0,76	1,16	1,15	2,53	2,05	1,68
Ibex-35	13,05	11,05	14,86	12,34	14,73	15,75	23,30	28,25	25,31
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,29	0,42	0,48	0,78	0,79	1,85	2,06	2,11
B-C-FI-BONOSCORPOR-0494	0,62	0,64	0,60	0,74	0,87	0,97	1,60	1,83	1,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,82	-1,82	-1,82	-1,75	-1,75	-1,75	-1,75	-1,75	-0,73

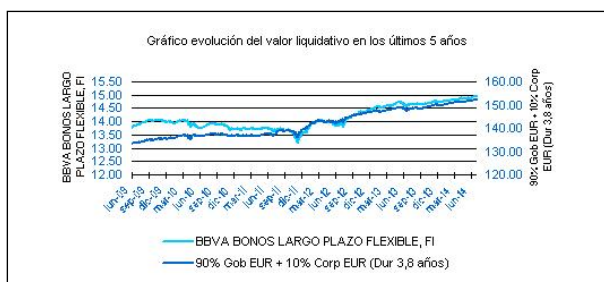
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

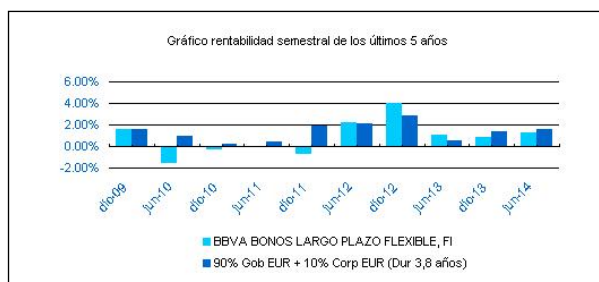
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,43	0,44	0,44	1,75	1,82	1,79	

(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 semestral de los últimos 5 años



El 2008-12-19 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Fija Euro, 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	447.428	18.092	0,13
Renta Fija Euro	5.307.013	134.592	1,92
Renta Fija Internacional	119.915	7.736	1,17
Renta Fija Mixta Euro	252.619	19.667	2,23
Renta Fija Mixta Internacional	466.665	10.813	0,41
Renta Variable Mixta Euro	106.650	11.162	4,65
Renta Variable Mixta Internacional	1.301.243	37.136	2,77
Renta Variable Euro	429.390	27.714	5,29
Renta Variable Internacional	1.281.190	98.647	4,35
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.126.158	101.825	6,89
Garantizado de Rendimiento Fijo	5.151.085	128.236	2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	2.030.350	90.541	3,32
De Garantía Parcial	146.326	3.472	7,15
Retorno Absoluto	117.618	7.977	-0,26
Global	177.990	7.090	2,73
Total fondos	22.461.640	704.700	3,51

*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	105.837	97,59	105.278	95,78
* Cartera interior	18.695	17,24	34.497	31,38
* Cartera exterior	86.594	79,84	70.000	63,68
* Intereses de la cartera de inversión	548	0,51	781	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.798	1,66	3.334	3,03
(+/-) RESTO	821	0,76	1.307	1,19
TOTAL PATRIMONIO	108.456	100,00 %	109.919	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)	109.919	111.175	109.919	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,61	-1,95	-2,61	-31,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,28	0,82	1,28	53,02
(+) Rendimientos de gestión	2,07	1,63	2,07	25,18
+ Intereses	0,90	1,39	0,90	-36,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,42	0,09	2,42	2.563,53
± 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)	-1,68	-0,06	-1,68	-2.693,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,43	0,21	0,43	100,66
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	335,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	18.589.400,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,82	-0,82	0,48
- Comisión de gestión	-0,74	-0,74	-0,74	0,79
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	3,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-53,02
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	184,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,03	184,39
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	108.456	109.919	108.456	

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

3. Inversiones financieras

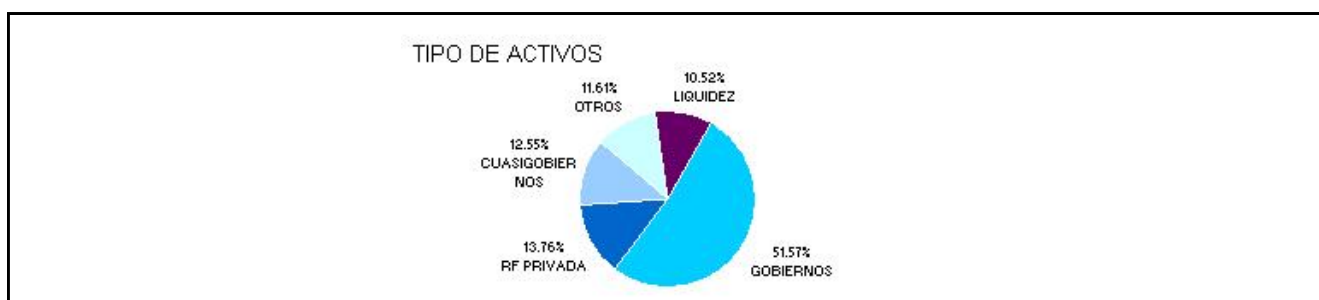
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.935	6,39	20.611	18,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			2.591	2,36
TOTAL RENTA FIJA	6.935	6,39	23.202	21,11
TOTAL IIC	11.760	10,84	11.294	10,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.695	17,24	34.496	31,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86.595	79,84	69.997	63,68
TOTAL RENTA FIJA	86.595	79,84	69.997	63,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	86.595	79,84	69.997	63,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	105.290	97,08	104.493	95,06

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
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 30 ANOS NOTION 1000	1.077	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	29.214	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro GILT 10 ANOS NOTION 1000	2.609	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	13.231	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	29.598	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 2 ANOS UNDERLY 2000	14.436	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 20A USD UNDE 1000	2.405	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	3.292	Inversión
Total subyacente renta fija		95862	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	2.875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2875	
Institucion de inversion colectiva	IIC PAR.BBVA BONOS CORPORATIV LP FI	11.760	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	8.927	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	8.885	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	5.459	Inversión
Tipo de Interes	Futuro LIBOR 3M UND GBP 1250	10.813	Inversión
Tipo de Interes	Futuro LIBOR 3M UND GBP 1250	21.722	Inversión
Tipo de Interes	Futuro LIBOR 3M UND GBP 1250	10.786	Inversión
Total otros subyacentes		78352	
TOTAL OBLIGACIONES		177089	

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	

	SI	NO
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

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 2.331.491,54 euros, lo que supone un 1,34% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

El primer semestre del año se ha caracterizado por la fuerte bajada de rentabilidades en todos los activos de renta fija europeos, además del excelente comportamiento que han seguido teniendo los bonos gubernamentales periféricos, el resto de activos de renta fija (deuda pública core, cuasi-gobiernos y crédito) han tenido un gran comportamiento, debido sobretodo a los bajos datos de inflación europea que han disparado las expectativas de acciones adicionales por parte del Banco Central europeo, y que posteriormente se ha reflejado en una nueva bajada de tipos y el nuevo programa de Operaciones de Refinanciación a Largo Plazo (LTLRO).

El comportamiento del fondo ha sido positivo, a pesar de estar cortos en duración en países core con respecto al índice de referencia y gracias a la posición larga frente al índice en España cuyo movimiento ha sido mayor.

Durante este periodo hemos aprovechado los movimientos mencionados para incrementar la duración corta en deuda alemana y para reducir una pequeña parte de la posición larga que tenemos en España, en ambos casos estamos manteniendo las posiciones, principalmente en bonos a 5 años. En la parte semicore ponderamos países como Holanda, Bélgica y Austria frente a Francia principalmente, cuyos fundamentales no están siendo muy consistentes y creemos que la falta de reformas estructurales en el país acabará afectando al nivel de tipos de su deuda. Actualmente, la duración del fondo se sitúa en torno al año y medio.

También hemos implementado estrategias a favor de subidas anticipadas de tipos en USA y UK, mediante diferenciales contra Alemania en la zona de 2 años y con empinamiento de curvas en la curva de futuros de tipos de interés en USA y UK.

A principios de año incrementamos la posición en cuasi-gobiernos en el fondo tras haberla reducido a finales del año pasado ante un estrechamiento de diferenciales con los bonos de gobiernos. Al final del periodo hemos vuelto a reducir posiciones en estos activos ante el fuerte estrechamiento de spreads que los ha dejado prácticamente por debajo de algunos gobiernos. En covered bonds hemos mantenido la misma posición durante el periodo, con un 10% del fondo, en bonos de países escandinavos y de U.K.

En divisa, seguimos manteniendo la exposición larga de dólares, seguimos jugando el rango 1.35 - 1.39, con lo que en este momento tenemos algo menos de exposición que a principio de año, con un 2.5% del fondo.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 1,33% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 1,70%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,87% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,27%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,28%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 3,51%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,92%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,58%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,94%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,62%.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 78.02

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123K0 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,850 2022-01-31	EUR			3.572	3,25
ES00000124B7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,750 2018-10-31	EUR	889	0,82		
ES00000124H4 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,150 2044-10-31	EUR	752	0,69		
ES00000124I2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,100 2017-04-30	EUR			6.571	5,98
ES00000124W3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,800 2024-04-30	EUR	1.403	1,29		
ES00000126B2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,750 2024-10-31	EUR	2.629	2,42		
ES0000010503 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 04,750 2015-03-26	EUR			3.092	2,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.673	5,23	13.235	12,04
ES0L01404166 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 03,116 2014-04-16	EUR			387	0,35
ES0L01409199 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 01,389 2014-09-19	EUR			3.267	2,97
ES0L01411211 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,717 2014-11-21	EUR			3.269	2,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				6.923	6,30
ES0370462014 - TITULIZACION BBVA PYME 8 FONDO T 05,257 2041-12-16	EUR	266	0,25	453	0,41
ES05134246S0 - PAGARE KUTXABANK, S.A 00,882 2014-07-15	EUR	996	0,92		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.262	1,16	453	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.935	6,39	20.611	18,75
ES0000011900 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,550 2014-01-02	EUR			2.591	2,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				2.591	2,36
TOTAL RENTA FIJA		6.935	6,39	23.202	21,11
ES0114205034 - PARTICIPACION BBVA BONOS CORPORATIVOS LP, FI C	EUR	11.760	10,84	11.294	10,27
TOTAL IIC		11.760	10,84	11.294	10,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.695	17,24	34.496	31,38
AT0000A06P24 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 04,300 2017-09-15	EUR	2.373	2,19	2.337	2,13
AT0000A0VRF9 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 01,950 2019-06-18	EUR	3.221	2,97	3.101	2,82
AT0000A12B06 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 01,150 2018-10-19	EUR	2.894	2,67	2.802	2,55
AT0000A185T1 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 01,650 2024-10-21	EUR	1.210	1,12		
BE0000323320 - BONO REINO DE BELGICA 03,500 2017-06-28	EUR	4.051	3,74	3.991	3,63
BE0000327362 - BONO REINO DE BELGICA 03,000 2019-09-28	EUR	1.905	1,76		
BE0000329384 - BONO REINO DE BELGICA 01,250 2018-06-22	EUR	2.899	2,67	2.805	2,55
DE0001137446 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 00,220 2015-12-11	EUR	2.975	2,74	5.455	4,96
DE000NRW0DH5 - BONO STATE OF NORTH RHIN 02,125 2016-10-13	EUR	3.659	3,37	3.652	3,32
FI4000018049 - BONO REPUBLICA DE FINLAN 01,750 2016-04-15	EUR	1.024	0,94	1.027	0,93
FI4000068663 - BONO REPUBLICA DE FINLAN 01,125 2018-09-15	EUR	5.524	5,09	5.361	4,88
IT0003242747 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 05,250 2017-08-01	EUR	3.421	3,15		
IT0004273493 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,500 2018-02-01	EUR	6.803	6,27	6.531	5,94
IT0004820426 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-06-01	EUR	6.912	6,37	3.454	3,14
IT0004938186 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 02,002 2015-06-30	EUR			6.278	5,71
IT0004978208 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,843 2015-12-31	EUR	2.079	1,92		
IT0004992308 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,500 2019-05-01	EUR	753	0,69		
IT0005020778 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,842 2016-04-29	EUR	2.134	1,97		
NL0009213651 - BONO REINO DE HOLANDA 02,750 2015-01-15	EUR			1.169	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		53.837	49,64	47.963	43,63
IT0004750409 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2014-07-01	EUR	8.627	7,95		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.627	7,95		
XS1046410830 - BONO BANK NEDERLANDSE GE 01,000 2019-03-19	EUR	3.150	2,90		
DE000A1R07T7 - BONO KREDITANSTALT FÜR W 01,125 2018-10-16	EUR			2.500	2,27
DE000A1R07X9 - BONO KREDITANSTALT FÜR W 00,875 2019-03-18	EUR	2.465	2,27		
DE000A1RET80 - BONO KREDITANSTALT FÜR W 00,875 2018-06-25	EUR			3.075	2,80
XS0903345220 - BONO BANCO EUROPEO DE IN 01,500 2020-07-15	EUR	2.618	2,41	2.483	2,26
XS0918749622 - BONO BANCO EUROPEO DE IN 01,375 2021-09-15	EUR	1.641	1,51		
XS0193640629 - BONO BANK OF SCOTLAND PL 04,875 2019-06-04	EUR	1.160	1,07	1.120	1,02
XS0456178580 - BONO BARCLAYS BANK PLC 04,000 2019-10-07	EUR	1.183	1,09	1.140	1,04
XS0469000144 - BONO DANSKE BANK A/S 04,125 2019-11-26	EUR	1.192	1,10	1.145	1,04
XS0577751141 - BONO THE ROYAL BANK OF S 04,125 2018-01-15	EUR			786	0,72
XS0582479522 - BONO ABBAY NATIONAL TREAS 04,375 2018-01-24	EUR	2.078	1,92	2.035	1,85
XS0778465228 - BONO NORDEA BANK FINLAND 02,250 2019-05-03	EUR	755	0,70		
XS0894500981 - BONO SKANDINAVISKA ENSKI 01,500 2020-02-25	EUR	1.662	1,53	1.593	1,45
XS0925525510 - BONO SWEDBANK HYPOTEK AB 01,125 2020-05-07	EUR	1.624	1,50	1.552	1,41
XS0992304369 - BONO DNB BOLIGKREDITT A 01,125 2018-11-12	EUR	1.636	1,51	1.585	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.164	19,51	19.014	17,30
XS0646719954 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,500 2014-07-08	EUR	2.967	2,74	3.020	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.967	2,74	3.020	2,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86.595	79,84	69.997	63,68
TOTAL RENTA FIJA		86.595	79,84	69.997	63,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		86.595	79,84	69.997	63,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		105.290	97,08	104.493	95,06

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.

