

CX PATRIMONI, FI

Nº Registro CNMV: 2705

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** BBB+

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: 28/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Privada y Pública. Invierte en activos de renta fija, tanto pública como privada, nacional o extranjera, con una exposición máxima del 50% en mercados emergentes. Se gestionará desde la perspectiva de la curva de spread de crédito.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,46	0,57	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,01	0,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.298.518,34	5.334.089,06
Nº de Partícipes	2.434	2.467
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	30	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	38.565	7,2785
2015	40.572	7,2464
2014	33.214	7,3067
2013	14.077	7,2410

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	0,24	0,00	0,24	0,73	0,00	0,73	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,44	0,19	0,08	0,17	0,47	-0,83	0,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	10-09-2016	-0,08	10-09-2016	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,01	19-09-2016	0,01	19-09-2016	0,00	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,01	0,63	0,91	1,74	1,13	1,46	0,89		
Ibex-35	28,92	18,26	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,19	0,44	0,49	0,17	0,24	0,50		
B-C-FI-CXPATRIMONI-4316	0,39	0,32	0,53	0,97	0,82	0,67	5,67		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,27	-0,27	2,19	2,22	2,22	2,22	2,62		

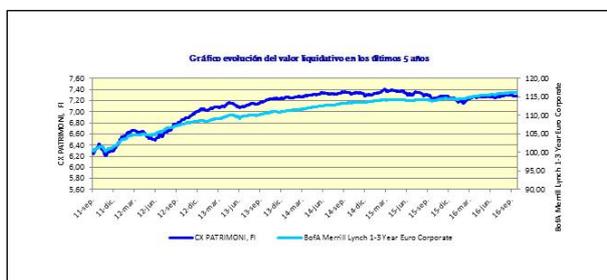
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

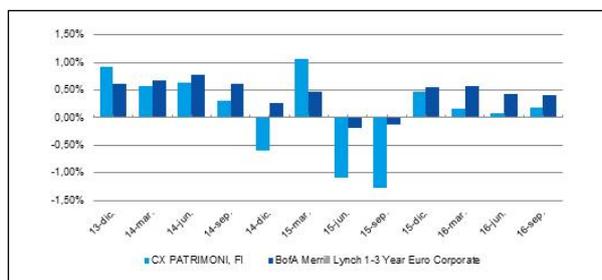
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,79	0,25	0,28	0,32	1,27	1,29	1,31	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que 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



El 2011-07-15 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	508.138	10.444	-0,06
Renta Fija Euro	5.791.912	157.123	0,43
Renta Fija Internacional	4.356.133	105.166	0,92
Renta Fija Mixta Euro	460.107	19.070	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	270.977	3.421	1,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	523.272	23.939	1,89
Renta Variable Euro	297.502	19.867	7,69
Renta Variable Internacional	2.037.724	125.878	3,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.600.692	188.053	1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	986.938	30.118	-0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	593.274	21.952	1,22
De Garantía Parcial	56.206	1.449	1,16
Retorno Absoluto	549.616	18.176	0,25
Global	79.425	2.211	0,93
Total fondos	23.111.916	726.867	1,24

*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	32.985	85,53	34.458	88,92
* Cartera interior	7.089	18,38	6.732	17,37
* Cartera exterior	26.000	67,42	27.928	72,07
* Intereses de la cartera de inversión	-104	-0,27	-202	-0,52
* 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)	5.519	14,31	4.267	11,01
(+/-) RESTO	61	0,16	25	0,06
TOTAL PATRIMONIO	38.565	100,00 %	38.750	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)	38.750	38.570	38.750	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,66	0,00	-5,57	-272,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,20	0,00	0,42	142,06
(+) Rendimientos de gestión	0,45	0,00	1,20	35,62
+ Intereses	0,16	0,00	0,71	-29,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,00	1,39	-43,13
± 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)	0,04	0,00	-0,89	109,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-335,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	0,00	-0,78	-2,78
- Comisión de gestión	-0,24	0,00	-0,73	-2,21
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,04	-2,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	21,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.565	38.750	38.565	

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	5.158	13,37	6.733	17,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.930	5,00		
TOTAL RENTA FIJA	7.088	18,38	6.733	17,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.088	18,38	6.733	17,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.002	67,42	27.929	72,07
TOTAL RENTA FIJA	26.002	67,42	27.929	72,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.002	67,42	27.929	72,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.090	85,80	34.662	89,45

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 2 ANOS NOTION 1000	16.147	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	7.661	Inversión
Total subyacente renta fija		23808	
TOTAL OBLIGACIONES		23808	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYACAIXA INVERSIO, S.G.I.I.C., S.A. por BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora. Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYA BANC, S.A. por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria. Con fecha 01/07/2016 se modifica el benchmark al que hace referencia el fondo pasando a ser el BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Corporate.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Por el lado de la renta fija corporativa, el mercado mostró un fuerte comportamiento después de los resultados del referéndum del Brexit. El apoyo otorgado por los bancos centrales combinado con una clara tendencia de incrementar riesgo hacía de Julio uno de los mejores meses que en lo que va de año. Todos los sectores obtenían buenos resultados, especialmente los bonos elegibles para el programa de compras del BCE y aquellos activos con mayor beta, tales como híbridos corporativos y deuda subordinada financiera ya que los inversores se posicionaban en activos de mayor rendimiento a la espera de contagio hacia activos que no entraran en el programa de compras del BCE. Agosto fue también un mes positivo para el crédito. Después del buen comportamiento de los bonos elegibles dentro del CSPP, la deuda financiera senior fue el mejor sector durante el mes junto con el capital bancario e híbridos corporativos. Finalmente en Septiembre el comportamiento del crédito era más débil. Con emisores esperando a emitir en mercado primario, especialmente los emisores no financieros, después de meses de inactividad, vimos ampliación de los diferenciales en todos los sectores, pero especialmente en activos elegibles dentro del CSPP e híbridos corporativos. Respecto a nombre financieros, debido a las sanciones de litigio y el impacto potencial sobre los niveles de capital de

Deutsche Bank así como la situación no resuelta de los bancos italianos, la presión se trasladaba a nombres más débiles y estructuras más subordinadas en el orden de prelación.

De cara al futuro, el cuarto trimestre sigue siendo un reto para los mercados de crédito. En el frente político, las incertidumbres se mantendrán altas a medida que avanzamos hacia las elecciones de Estados Unidos y el referéndum italiano. Las preocupaciones sobre las finanzas europeas, especialmente el banco alemán Deutsche Bank y los bancos italianos no se han resuelto. Además de esto, el mercado seguirá estando muy sensible a los cambios potenciales en las políticas monetarias de los bancos centrales. Hasta ahora el mercado se ha mantenido firme ya que los inversores siguen favoreciendo el crédito como clase de activo y las políticas monetarias siguen siendo acomodaticias. Esperamos que esto continúe en los próximos meses y esperamos que el mercado siga siendo propicio para los diferenciales de crédito a pesar de los bajos rendimientos esperados para esta clase de activo.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 0,48% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,34%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,79% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,79% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,11%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,19%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,43% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,40%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,63%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,32%.

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 11.30

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123B9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2021-04-30	EUR	2.033	5,27	392	1,01
ES0000124B7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,750 2018-10-31	EUR	789	2,05	793	2,05
ES0000101545 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 05,750 2018-02-01	EUR	326	0,85	330	0,85
ES0000101586 - BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR			486	1,25
ES0001352543 - BONO XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR			620	1,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.148	8,16	2.621	6,76
ES0001352527 - BONO XUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR			504	1,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				504	1,30
ES0314970239 - BONO CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR			1.269	3,27
XS0746276335 - BONO TELEFONICA EMI LUX 4,80 2018-02-21	EUR			328	0,85
ES0378641171 - BONO FONDO AMORTI DEFICII 03,375 2019-03-17	EUR	1.103	2,86		
ES0378641171 - BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR			1.102	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.103	2,86	2.699	6,97
ES0313860613 - BONO BANCO DE SABADELL 02,500 2016-12-05	EUR	410	1,06	411	1,06
ES0513862AN6 - PAGARE BANCO DE SABADELL 100,600 2016-10-05	EUR	497	1,29	498	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		907	2,35	909	2,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.158	13,37	6.733	17,38
ES0000012122 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,390 2016-10-03	EUR	1.930	5,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.930	5,00		
TOTAL RENTA FIJA		7.088	18,38	6.733	17,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.088	18,38	6.733	17,38
IT0004604671 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,100 2021-09-15	EUR	979	2,54	969	2,50
IT0004695075 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2021-09-01	EUR	864	2,24	863	2,23
IT0005069395 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,050 2019-12-01	EUR	1.761	4,57	1.765	4,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.604	9,35	3.597	9,28
DE000A169NA6 - BONO DAIMLER AG 00,250 2020-05-11	EUR	403	1,04	403	1,04
DE000A1Z7C39 - BONO CON L RUBBER CRP AME 0,50 2019-02-19	EUR			202	0,52
DE000CZ40K31 - BONO COMMERZBANK AKTIENG 00,625 2019-03-14	EUR	454	1,18		
DE000DL19SQ4 - BONO DEUTSCHE BANK AKTIE 01,000 2019-03-18	EUR	294	0,76	302	0,78
ES0314970239 - BONO CRITERIA CAIXAHOLD 02,375 2019-05-09	EUR	1.281	3,32		
FR0011036979 - BONO WENDEL SA 6,75 2018-04-20	EUR			953	2,46
IT0004794142 - BONO ENEL SPA 04,875 2018-02-20	EUR	400	1,04	402	1,04
NL0006133175 - BONO TNT NV 5,38 2017-11-14	EUR			801	2,07
XS0399647675 - BONO RWE FINANCE BV 06,625 2019-01-31	EUR	355	0,92	353	0,91
XS0454984765 - BONO THE ROYAL BANK OF S 05,375 2019-09-30	EUR	349	0,90	345	0,89
XS0627188468 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,375 2019-05-24	EUR	478	1,24	478	1,23
XS0702452995 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 03,250 2018-05-10	EUR	424	1,10	424	1,09
XS0733696495 - BONO REPSOL INTL FINANCE 04,875 2019-02-19	EUR	584	1,51	582	1,50
XS0746276335 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,797 2018-02-21	EUR	327	0,85		
XS0861594652 - BONO AT&T INC 01,875 2020-12-04	EUR	650	1,69	432	1,11
XS0861828407 - BONO FINMEC FNCE SA 4,38 2017-12-05	EUR			873	2,25
XS0974375130 - BONO TELECOM ITALIA S.P. 04,875 2020-09-25	EUR	991	2,57	994	2,57
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR			581	1,50
XS1050916649 - BONO VOLKSWAGEN LEAS 1,00 2017-10-04	EUR			202	0,52
XS1137512312 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2017-11-14	EUR			403	1,04
XS1188117391 - BONO SANTANDER CONSUMER 00,900 2020-02-18	EUR	607	1,57	598	1,54
XS1218217377 - BONO SANTANDER CONSUMER 00,625 2018-04-20	EUR	504	1,31	503	1,30
XS1241710323 - BONO NOMURA EUROPE 1,13 2020-06-03	EUR			707	1,82
XS1264601805 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,100 2018-07-30	EUR	102	0,26	102	0,26
XS1291175161 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,125 2020-09-15	EUR	623	1,62	618	1,59
XS1363071009 - BONO SCHLUMBERGER FINANC 00,625 2019-02-12	EUR	203	0,53	203	0,52
XS1377680381 - BONO BRITISH TELECOM PLC 00,625 2021-03-10	EUR	408	1,06	402	1,04
XS1379182006 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 01,500 2022-03-15	EUR	735	1,91		
XS1385935769 - BONO SANTANDER CONSUMER 00,750 2019-04-03	EUR	203	0,53	200	0,52
XS1394777665 - BONO TELEFONICA EMISIONE 00,750 2022-04-13	EUR	407	1,06	402	1,04
XS1396830058 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 00,250 2021-04-19	EUR	404	1,05	403	1,04
XS1402175811 - BONO NATIONWIDE BUILDING 00,500 2019-10-29	EUR	404	1,05	398	1,03
XS1403263723 - BONO MCDONNALS CORPORATI 00,500 2021-01-15	EUR	304	0,79	304	0,78
XS1415535183 - BONO COCA COLA EUROPEAN 00,750 2022-02-24	EUR	409	1,06	403	1,04
XS1422919594 - BONO ANZ NEW ZEALAND INT 00,625 2021-06-01	EUR	204	0,53		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.507	32,43	13.973	36,06
DE000A1Z6M04 - BONO BMW US CAPITAL LLC 00,116 2019-03-18	EUR	450	1,17		
DE000DL19SS0 - BONO DEUTSCHE BANK AKTIE 00,649 2018-04-13	EUR	291	0,75	300	0,77
FR0010871541 - BONO RENAULT SA 5,63 2017-03-22	EUR			669	1,73
FR0012447068 - BONO RCI BANQUE S.A. 0,40 2017-01-12	EUR			602	1,55
FR0012674182 - BONO RCI BANQUE S.A. 0,33 2018-07-16	EUR			402	1,04
FR0013155868 - BONO CARREFOUR BANQUE 00,430 2021-04-20	EUR	201	0,52	200	0,52
IT0004762586 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 01,105 2017-09-30	EUR	702	1,82	702	1,81
US073928S466 - OBLIGACION BEAR STEARNS CO 0,77 2016-11-21	USD			454	1,17
US172967DQ13 - OBLIGACION CITIGROUP INC 5,85 2016-08-02	USD			376	0,97
US25152RVQ37 - BONO DEUTSCHE BNK LN 0,97 2017-02-13	USD			270	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US38141EB735 - BONO GOLDMAN SACHS 1,73 2018-11-15	USD			905	2,34
US505861AB03 - BONO LAFARGE SA 6,50 2016-07-15	USD			368	0,95
XS0287409212 - BONO REPSOL INTL FINANCE 04,750 2017-02-16	EUR	208	0,54	209	0,54
XS0304508921 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,750 2017-06-15	EUR	878	2,28	880	2,27
XS1050916649 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 01,000 2017-10-04	EUR	202	0,52		
XS1057822766 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 01,377 2019-04-17	EUR	1.061	2,75	807	2,08
XS1130101931 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,805 2019-10-29	EUR	1.010	2,62	602	1,55
XS1135549167 - BONO CITIGROUP INC 00,601 2019-11-11	EUR	453	1,17		
XS1169707087 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 01,070 2020-02-19	EUR	1.308	3,39	1.303	3,36
XS1197832832 - BONO COCA-COLA CO/THE 00,000 2019-09-09	EUR	501	1,30		
XS1372838083 - BONO VODAFONE GROUP PLC 00,751 2019-02-25	EUR	812	2,11	809	2,09
XS1417876759 - BONO CITIGROUP INC 00,572 2021-05-24	EUR	306	0,79	300	0,77
XS1422919594 - RENTA FIJA ANZ NZ INTL LDN 0,63 2021-06-01	EUR			201	0,52
XS1426782170 - BONO BANQUE FÉDÉRATIVE D 00,209 2020-06-03	EUR	805	2,09		
XS1458405112 - BONO BANK OF AMERICA COR 00,203 2019-07-26	EUR	703	1,82		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.891	25,65	10.359	26,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.002	67,42	27.929	72,07
TOTAL RENTA FIJA		26.002	67,42	27.929	72,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.002	67,42	27.929	72,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.090	85,80	34.662	89,45

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.