

BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3076

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

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

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (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: 22/12/2004

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 que invierte en activos de renta fija en euros emitidos mayoritariamente por emisores privados de alta calidad crediticia. La duración media objetivo de la cartera es superior a dos años.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,10	0,46	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,10	-0,08	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	13.335.935,00	13.902.428,32
Nº de Partícipes	3.470	3.667
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	175.917	13,1912
2016	205.091	13,1171
2015	210.457	12,8487
2014	242.469	13,1995

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,57	0,44	0,10	0,02	-1,55	2,09	-2,66	6,12	11,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	06-07-2017	-0,28	27-06-2017	-0,51	03-12-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-08-2017	0,21	29-03-2017	0,69	11-03-2016

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,12	1,00	1,19	1,18	1,64	1,90	2,00	1,22	2,49
Ibex-35	12,55	12,06	13,74	11,73	14,41	26,04	18,20	15,41	23,30
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,39	0,15	0,24	0,26	0,23	0,32	1,85
B-C-FI- **BONOSCORP-0628	1,36	1,21	1,44	1,45	1,91	1,74	1,99	1,35	1,95
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,07	-2,07	-2,07	-2,07	-2,07	-2,07	-3,02	-3,01	-3,31

(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.

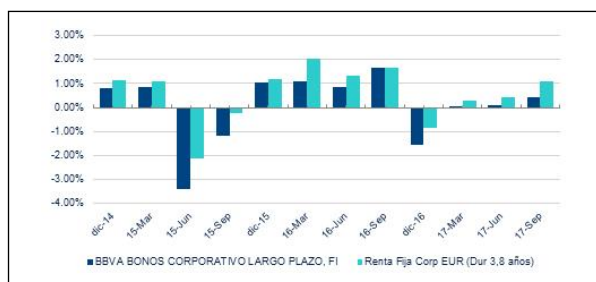
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,38	0,38	0,37	0,38	1,51	1,50	1,50	1,51

(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	68.144	5.441	-0,13
Monetario	369.274	11.998	-0,14
Renta Fija Euro	4.671.248	126.344	-0,05
Renta Fija Internacional	3.872.044	102.209	-0,18
Renta Fija Mixta Euro	879.209	27.824	0,42
Renta Fija Mixta Internacional	583.437	33.479	0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.543.021	62.398	1,33
Renta Variable Euro	389.172	23.291	-2,14
Renta Variable Internacional	2.373.795	139.401	2,61
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.071.292	182.391	0,36
Garantizado de Rendimiento Fijo	492.146	15.611	-0,33
Garantizado de Rendimiento Variable	375.614	11.728	2,36
De Garantía Parcial	36.596	766	0,54
Retorno Absoluto	839.050	29.745	0,27
Global	12.813.501	366.739	0,89
Total fondos	35.377.543	1.139.366	0,61

*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	173.789	98,79	180.918	99,09
* Cartera interior	4.401	2,50	5.902	3,23
* Cartera exterior	169.076	96,11	175.009	95,85
* Intereses de la cartera de inversión	312	0,18	7	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.120	1,21	1.594	0,87
(+/-) RESTO	8	0,00	68	0,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	175.917	100,00 %	182.580	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)	182.580	191.144	182.580	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,18	-4,69	-16,04	14,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,45	0,11	0,55	253,55
(+) Rendimientos de gestión	0,83	0,49	1,67	59,97
+ Intereses	0,54	0,41	1,56	24,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	0,24	0,58	133,44
± 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)	-0,30	-0,16	-0,47	-80,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-87,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-1,12	3,37
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	3,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	3,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,25
- 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)	175.917	182.580	175.917	

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

3. Inversiones financieras

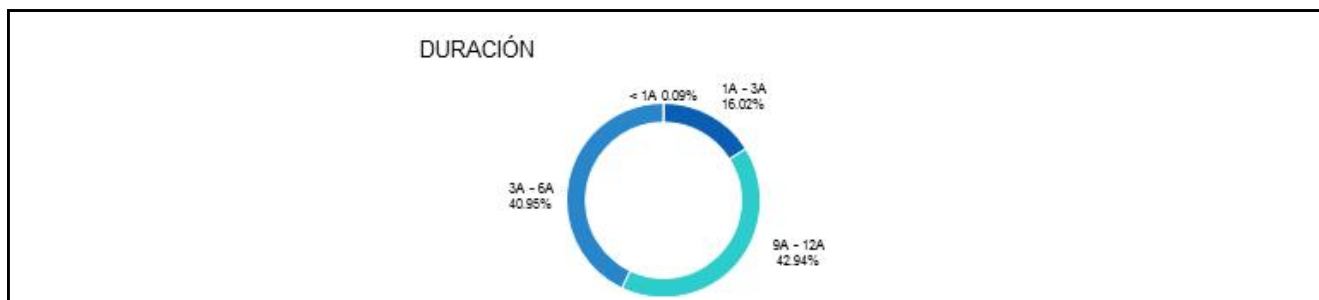
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.401	2,50	5.902	3,23
TOTAL RENTA FIJA	4.401	2,50	5.902	3,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.401	2,50	5.902	3,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	170.238	96,77	176.176	96,49
TOTAL RENTA FIJA	170.238	96,77	176.176	96,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	170.238	96,77	176.176	96,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	174.639	99,27	182.078	99,73

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
Derivados de Credito	CDS CDI MARKIT ITRX EUROPE S28 JPM 1222 1	100.000	Inversión
Total otros subyacentes		100000	
TOTAL DERECHOS		100000	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	VENTA PLAZO A.F. BN.BRISA CONCES m 3 DIAS FISICA	529	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Colateral BUBILL LET 0 100118	2.239	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	Colateral BN.REIN O DE HOLANDA 3.75 150123	1.073	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	4.669	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	20.296	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	20.726	Inversión
Total subyacente renta fija		49532	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Credito	CDS CDI ITRAXX EUR S28 BNP 1220 1	48.000	Inversión
Total otros subyacentes		48000	
TOTAL OBLIGACIONES		97532	

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

<p>Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 23.00% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 40,460,910.00 euros</p> <p>El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 11.330.929,90 euros, lo que supone un 3,40% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 507.495,89 euros, lo que supone un 0,09% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no</p>
--

incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El PIB global sigue mejorando su crecimiento esperado para 2017 hasta el 3,4% con ligeras revisiones al alza tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. En el mundo desarrollado destacan las mejoras de la eurozona y Japón, mientras que en emergentes se consolida la estabilización de Latam y EMEA. Para 2018 se observa un crecimiento similar al proyectado para este año con cierta mejora en desarrollados.

El entorno de crecimiento económico global positivo y sincronizado y el aumento de probabilidad del escenario de reflación han beneficiado al mercado en el último trimestre. Por áreas geográficas destacan los países emergentes, especialmente Latam, mientras que Japón y la periferia europea quedan más rezagados. El entorno de baja volatilidad (VIX en 9,55%, cerca de mínimos históricos) también ha beneficiado a la deuda corporativa, propiciando la reducción de los diferenciales de tipos, especialmente en Europa.

La mayor o menor aversión al riesgo durante los meses de verano ha determinado en parte el comportamiento de la deuda corporativa aunque, en general, se ha mantenido muy soportada por la limitada actividad en el mercado primario, la continua búsqueda de rentabilidad de los inversores y la recuperación del precio del crudo. El trimestre cierra así con un estrechamiento generalizado de alrededor de 10 puntos básicos de media en los diferenciales de crédito en el mercado de contado, especialmente en el segmento especulativo, y con mejor comportamiento relativo de Europa principalmente por el retraso en las expectativas del anuncio de reducción del programa de compras por parte del BCE.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 3,65% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 5,37%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,38% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,38% 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 0,07%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,44%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 0,61%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,05% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,07%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,00%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 1,21%.

En cuanto al posicionamiento del fondo, seguimos prefiriendo ganar rentabilidad a través de una sobreexposición a papel subordinado, capital bancario e híbridos corporativos. Además del exceso de peso en papel subordinado, el Fondo esta invertido en bancos de alta calidad(Intesa, Unicredit, BBVA y Santander) italianos y españoles. Hemos sido invertidos en papeles senior no preferidos por BBVA y Santander.

De cara al cierre del trimestre los diferenciales se deberían mantener estables debido principalmente al soporte continuado por la fuerte demanda del Crédito frente a otras clases de activos en Renta Fija y a la baja volatilidad que se ha instalado en el mercado, si bien es cierto que las rentabilidades sobre la curva de gobiernos cada vez ofrecen menos atractivo.

Por parte de los bancos centrales y sus políticas monetarias será clave la reunión del Banco Central Europeo del 26 de Octubre en la que espera se anuncien las medidas que se aplicaran en adelante para la normalización de las políticas expansivas llevadas a cabo a lo largo de los últimos años.

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 2.08

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - BONO SUBORDI BANKIA, S.A.[03,375]2027-03-15	EUR	1.249	0,71	1.221	0,67
ES0224244071 - BONO MAPFRE SA[01,625]2026-05-19	EUR	1.830	1,04	3.402	1,86
ES0224244089 - BONO SUBORDI MAPFRE SA[04,375]2047-03-31	EUR	1.322	0,75	1.279	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.401	2,50	5.902	3,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.401	2,50	5.902	3,23
TOTAL RENTA FIJA		4.401	2,50	5.902	3,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.401	2,50	5.902	3,23
DE0001137602 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D[01,013]2017-09-27	EUR			1.253	0,69
DE0001137677 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D[00,901]2018-01-10	EUR	2.506	1,42		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.506	1,42	1.253	0,69
BE0002251206 - BONO SUBORDI DEXIA BANK BELGIUM[03,125]2026-05-11	EUR	108	0,06	105	0,06
CH0236733827 - BONO SUBORDI UBS AG[04,750]2026-02-12	EUR	1.112	0,63	1.107	0,61
DE000A11QR65 - BONO SUBORDI BAYER A.G.[03,000]2075-07-01	EUR	1.049	0,60	1.040	0,57
DE000A181034 - BONO JAB HOLDINGS BV[01,750]2023-05-25	EUR	1.579	0,90	1.566	0,86
DE000CB83CF0 - BONO SUBORDI COMMERZBANK AKTIENG[07,750]2021-03-16	EUR	129	0,07	127	0,07
FR0010261396 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT[04,375]2020-12-11	EUR	722	0,41	718	0,39
FR0011225127 - BONO VINCI[03,375]2020-03-30	EUR	1.128	0,64	1.126	0,62
FR0011401736 - BONO SUBORDI EDF SA[04,250]2049-01-29	EUR	958	0,54	957	0,52
FR0011538222 - BONO SUBORDI BPCE[04,625]2023-07-18	EUR	488	0,28	482	0,26
FR0011942226 - BONO SUBORDI ENGIE[03,000]2049-06-02	EUR	1.873	1,06	1.871	1,02
FR0012790327 - BONO GECINA[02,000]2024-06-17	EUR	2.025	1,15	2.000	1,10
FR0013155009 - BONO SUBORDI BPCE[02,875]2026-04-22	EUR	1.623	0,92	1.591	0,87
FR0013213295 - BONO EDF SA[01,000]2026-10-13	EUR	1.263	0,72	1.256	0,69
FR0013218138 - BONO CAP GEMINI SA[00,500]2021-11-09	EUR	1.009	0,57	996	0,55
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE[00,750]2022-01-12	EUR	1.303	0,74	1.293	0,71
FR0013252061 - BONO SUBORDI SUEZ ENVIRONMENT[02,875]2049-04-19	EUR	1.952	1,11	1.950	1,07
PTBSSL0M0002 - BONO BRISA CONCESSAO ROD[02,375]2027-05-10	EUR	522	0,30	504	0,28
XS0412842857 - BONO INNOGY FINANCE BV[06,500]2021-08-10	EUR	1.919	1,09	1.910	1,05
XS0478074924 - BONO COöPERATIVE CENTRA[04,125]2020-01-14	EUR	2.071	1,18	2.079	1,14
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA[04,125]2020-04-14	EUR	1.899	1,08	1.903	1,04
XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC[06,000]2021-01-14	EUR	243	0,14	242	0,13
XS0576532054 - BONO COöPERATIVE CENTRA[04,125]2021-01-12	EUR	2.012	1,14	2.005	1,10
XS0605214336 - BONO TERNA SPA[04,750]2021-03-15	EUR	1.642	0,93	1.633	0,89
XS0619548216 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V.[06,375]2021-04-27	EUR	263	0,15	263	0,14
XS0627188468 - BONO GAS NATURAL CAPITAL[05,375]2019-05-24	EUR	793	0,45	798	0,44
XS0715437140 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI[05,000]2019-12-02	EUR	2.423	1,38	2.423	1,33
XS0728812495 - BONO COöPERATIVE CENTRA[04,000]2022-01-11	EUR	1.064	0,60	1.066	0,58
XS0802995166 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V.[07,125]2022-07-06	EUR	602	0,34	596	0,33
XS0826634874 - BONO SUBORDI COöPERATIVE CENTRA[04,125]2022-09-14	EUR	238	0,14	236	0,13
XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONE[03,987]2023-01-23	EUR	1.689	0,96	1.676	0,92
XS0876289652 - BONO RED ELECTRICA FIN S[03,875]2022-01-25	EUR	1.206	0,69	1.197	0,66
XS0877984459 - BONO SANTANDER INTL DEBT[04,000]2020-01-24	EUR	3.202	1,82	3.204	1,75
XS0953219416 - BONO SANTANDER UK PLC[02,625]2020-07-16	EUR	2.178	1,24	2.166	1,19
XS0954910146 - BONO SUBORDI COöPERATIVE CENTRA[03,875]2023-07-25	EUR	238	0,14	235	0,13
XS0963375232 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP[02,625]2020-08-19	EUR	1.153	0,66	1.152	0,63
XS0965065112 - BONO BNP PARIBAS[02,000]2019-01-28	EUR			2.111	1,16
XS1002977103 - BONO BANK OF AMERICA COR[01,875]2019-01-10	EUR	1.657	0,94	1.655	0,91
XS1004236185 - BONO AEROPORTI DI ROMA[03,250]2021-02-20	EUR	286	0,16	284	0,16
XS1004874621 - BONO A2A SPA[03,625]2022-01-13	EUR	1.530	0,87	1.529	0,84
XS1014704586 - BONO BNP PARIBAS[02,250]2021-01-13	EUR	3.022	1,72	3.018	1,65
XS1014997073 - BONO SUBORDI ENEL SPA[05,000]2075-01-15	EUR	1.338	0,76	1.338	0,73
XS1030900168 - BONO VERIZON COMMUNICATI[02,375]2022-02-17	EUR	1.457	0,83	1.440	0,79
XS1037382535 - BONO SUBORDI JING BANK N.V.[03,625]2026-02-25	EUR			110	0,06
XS1046827405 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS[02,875]2026-03-20	EUR	268	0,15	266	0,15
XS1068874970 - BONO CITIGROUP INC[02,375]2024-05-22	EUR	2.022	1,15	2.012	1,10
XS1069549761 - BONO SUBORDI BANQUE FÉDÉRATIVE D[03,000]2024-05-21	EUR	111	0,06	109	0,06
XS1069772082 - BONO SUBORDI COöPERATIVE CENTRA[02,500]2026-05-26	EUR	106	0,06		
XS1074053130 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO[01,375]2019-11-29	EUR	942	0,54	941	0,52
XS1076018131 - BONO AT&T INC[02,400]2024-03-15	EUR	2.184	1,24	2.151	1,18
XS1105680703 - BONO UBS AG[01,250]2021-09-03	EUR	4.072	2,31	4.056	2,22
XS1110449458 - BONO JPMORGAN CHASE & CO[01,375]2021-09-16	EUR	1.928	1,10	1.920	1,05
XS1110558407 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE[02,500]2026-09-16	EUR	1.579	0,90	1.565	0,86
XS1112850125 - BONO PRICELINE GROUP INC[02,375]2024-09-23	EUR	1.079	0,61	1.906	1,04
XS1115479559 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO[01,375]2022-01-31	EUR	2.418	1,37	2.409	1,32
XS1115490523 - BONO SUBORDI ORANGE[04,000]2049-10-01	EUR	1.089	0,62	1.086	0,59
XS1117297512 - BONO EXPEDIA INC[02,500]2022-06-03	EUR	1.058	0,60	1.521	0,83
XS1136183537 - BONO SANTANDER UK PLC[00,875]2020-01-13	EUR	1.018	0,58	1.015	0,56
XS1139091372 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC[01,000]2021-11-19	EUR	4.099	2,33	4.099	2,25
XS1139494493 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA[04,125]2049-11-30	EUR	648	0,37	648	0,35
XS1144086110 - BONO AT&T INC[01,450]2022-06-01	EUR	1.625	0,92	1.604	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04	EUR	742	0,42	745	0,41
XS1168003900 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 01,125 2020-01-14	EUR	1.989	1,13	1.987	1,09
XS1169586606 - BONO ING BANK N.V. 00,700 2020-04-16	EUR	6.108	3,47	6.096	3,34
XS1169630602 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 00,875 2022-01-19	EUR	4.410	2,51	4.385	2,40
XS1171541813 - BONO IBERDROLA INTL BV 01,125 2023-01-27	EUR	1.031	0,59	1.025	0,56
XS1190632999 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,375 2025-02-17	EUR	315	0,18	311	0,17
XS1204154410 - BONO SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A 02,625 2027-03-17	EUR	266	0,15	262	0,14
XS1207058733 - BONO SUBORDI REPSOL INTL FINANCE 04,500 2075-03-25	EUR	757	0,43	719	0,39
XS1219498141 - BONO SUBORDI RWE AG 02,750 2075-04-21	EUR	1.025	0,58	1.013	0,55
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 01,875 2027-04-27	EUR	1.988	1,13	1.958	1,07
XS1241701413 - BONO INMOBILIARIA COLON 02,728 2023-06-05	EUR	2.187	1,24	2.163	1,18
XS1253955469 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30	EUR	920	0,52	917	0,50
XS1290729208 - BONO TELEFONICA EMISIONE 01,477 2021-09-14	EUR	1.147	0,65	1.659	0,91
XS1291004270 - BONO IBERDROLA INTL BV 01,750 2023-09-17	EUR	1.066	0,61	1.059	0,58
XS1310493744 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,500 2022-10-26	EUR	1.932	1,10	1.917	1,05
XS1316567343 - BONO AUTOSTRAD PER L IT 01,125 2021-11-04	EUR			992	0,54
XS1319814577 - BONO FEDEX CORPORATION 01,000 2023-01-11	EUR	1.623	0,92	1.605	0,88
XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17	EUR	1.160	0,66	1.154	0,63
XS1325645825 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,750 2026-01-27	EUR	269	0,15	264	0,14
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 02,375 2023-11-27	EUR	2.786	1,58	2.763	1,51
XS1330948818 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2022-12-14	EUR	2.299	1,31	2.284	1,25
XS1346315200 - BONO BANCO BILBAO VIZCAY 01,000 2021-01-20	EUR	2.677	1,52	2.663	1,46
XS1382784509 - BONO COOPERATIVE CENTRA 01,250 2026-03-23	EUR	2.500	1,42	2.472	1,35
XS1395021089 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 01,250 2026-04-14	EUR	2.029	1,15	2.011	1,10
XS1396767854 - BONO GASS NATURAL FENOSA 01,250 2026-04-19	EUR	1.198	0,68	1.192	0,65
XS1398336357 - BONO MERLIN PROPERTIES S 02,225 2023-04-25	EUR	3.689	2,10	3.632	1,99
XS1400169931 - BONO WELLS FARGO & CO 01,375 2026-10-26	EUR	1.935	1,10	1.909	1,05
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIEN 00,750 2024-09-12	EUR	1.402	0,80	1.377	0,75
XS1412593185 - BONO ENI SPA 00,750 2022-05-17	EUR	2.189	1,24	2.174	1,19
XS1425966287 - BONO ENEL FINANCE INTERN 01,375 2026-06-01	EUR	1.611	0,92	1.592	0,87
XS1428769738 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,000 2023-06-07	EUR	1.919	1,09	1.908	1,05
XS1457608013 - BONO CITIGROUP INC 00,750 2023-10-26	EUR	2.360	1,34	2.336	1,28
XS1470601656 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,250 2027-01-11	EUR			354	0,19
XS1485608118 - BONO CITYCON TREASURY BV 01,250 2026-09-08	EUR			957	0,52
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EU 01,875 2023-09-13	EUR	2.000	1,14	1.960	1,07
XS1490960942 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 03,750 2049-03-15	EUR	1.053	0,60	1.042	0,57
XS1499604905 - BONO VODAFONE GROUP PLC 00,500 2024-01-30	EUR	2.119	1,20	2.096	1,15
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 01,125 2023-10-18	EUR	1.763	1,00	1.739	0,95
XS1509942923 - BONO INMOBILIARIA COLON 01,450 2024-10-28	EUR	1.185	0,67	1.175	0,64
XS1512677003 - BONO SUBORDI BANQUE FÉDÉRATIVE D 01,875 2026-11-04	EUR	498	0,28	487	0,27
XS1538284230 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 01,875 2026-12-20	EUR	1.968	1,12	1.937	1,06
XS1550149204 - BONO ENEL FINANCE INTERN 01,000 2024-09-16	EUR	889	0,51	886	0,49
XS1557096267 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 00,875 2024-01-30	EUR	1.010	0,57	1.000	0,55
XS1557268221 - BONO BANCO SANTANDER, S. 01,375 2022-02-09	EUR	2.884	1,64	2.869	1,57
XS1558491855 - BONO ATLANTIA SPA 01,625 2025-02-03	EUR	954	0,54	944	0,52
XS1562614831 - BONO SUBORDI BANCO BILBAO VIZCAY 03,500 2027-02-10	EUR	438	0,25	429	0,23
XS1586555861 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 01,125 2023-10-02	EUR	1.508	0,86	1.001	0,55
XS1587911451 - BONO SUBORDI BANQUE FÉDÉRATIVE D 02,625 2027-03-31	EUR	422	0,24	412	0,23
XS1614416193 - BONO BNP PARIBAS 01,500 2025-11-17	EUR	1.467	0,83	1.450	0,79
XS1622624242 - BONO ALLERGAN FUNDING SC 01,250 2024-06-01	EUR	1.087	0,62	1.073	0,59
XS1627337881 - BONO FCC AQUALIA SA 01,413 2022-06-08	EUR	1.863	1,06	1.842	1,01
XS1629658755 - BONO SUBORDI VOLKSWAGEN INTL FIN 02,700 2049-12-14	EUR	1.787	1,02	1.786	0,98
XS1678372472 - BONO BANCO BILBAO VIZCAY 00,750 2022-09-11	EUR	1.493	0,85		
XS1691349952 - BONO NORTEGAS ENERGIA DI 02,065 2027-09-28	EUR	1.984	1,13		
XS0874351728 - BONO NORDEA MORTGAGE BAN 01,375 2020-01-15	EUR	2.617	1,49	5.223	2,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		167.732	95,35	171.472	93,92
XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07	EUR			543	0,30
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17	EUR			2.908	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				3.451	1,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		170.238	96,77	176.176	96,49
TOTAL RENTA FIJA		170.238	96,77	176.176	96,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		170.238	96,77	176.176	96,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		174.639	99,27	182.078	99,73

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.