

BBVA BONOS CORPORATIVOS DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 4195

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC**Depositorio:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositorio:** BBVA**Rating Depositorio:** 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 Electrónicobbvafondos@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: 05/02/2010

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 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 inferior a tres 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,13	0,34	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,05	0,02	0,05

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	91.402.564,84	104.800.741,48
Nº de Partícipes	24.343	26.669
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	30000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	973.076	10,6460
2015	1.119.891	10,6859
2014	1.663.191	10,8691
2013	101.785	10,6822

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0.02			0.02	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,37	-0,18	-0,19	0,95	-1,34	-1,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	24-06-2016	-0,42	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	22-04-2016	0,40	10-03-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	1,10	1,95	1,00	1,62	1,28			
Ibex-35	33,02	35,68	25,20	17,16	22,17	18,20			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,44	0,38	0,29	0,15	0,23			
B-C-FI-CORPLOTANT-4252	0,75	0,73	0,78	0,43	0,67	0,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,41	-1,41	-1,44	-1,45	-1,45	-1,45			

(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.

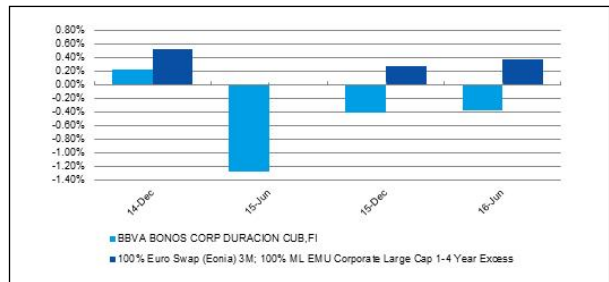
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,84	0,81	0,63

(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 2014-05-23 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	259.518	7.362	-0,13
Renta Fija Euro	5.534.174	152.633	0,37
Renta Fija Internacional	3.437.648	85.855	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	433.643	19.310	-1,95
Renta Fija Mixta Internacional	2.854.219	77.911	-0,88
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.215.319	168.483	-3,29
Renta Variable Euro	275.304	19.453	-16,52
Renta Variable Internacional	2.177.909	125.976	-6,03
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.466.267	158.065	-0,87
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.087.521	34.373	-0,24
Garantizado de Rendimiento Variable	714.174	27.287	-4,72
De Garantía Parcial	72.417	1.865	-3,52
Retorno Absoluto	431.054	12.630	-0,84
Global	307.811	18.787	-3,41
Total fondos	28.266.978	909.990	-1,64

*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	931.625	95,74	1.015.435	90,67
* Cartera interior	12.197	1,25	11.509	1,03
* Cartera exterior	927.001	95,27	999.877	89,28
* Intereses de la cartera de inversión	-7.573	-0,78	4.049	0,36
* 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)	36.306	3,73	97.514	8,71
(+/-) RESTO	5.145	0,53	6.942	0,62
TOTAL PATRIMONIO	973.076	100,00 %	1.119.891	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)	1.119.891	1.453.727	1.119.891	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,87	-25,59	-13,87	56,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,45	-0,42	-0,45	11,37
(+) Rendimientos de gestión	-0,06	-0,01	-0,06	-319,05
+ Intereses	0,96	0,88	0,96	-12,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,93	0,22	0,93	230,80
± 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)	-1,95	-1,11	-1,95	-39,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,98
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,41	-0,39	21,26
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	21,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	21,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-163,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,60
- 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)	973.076	1.119.891	973.076	

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	12.198	1,25	11.509	1,03
TOTAL RENTA FIJA	12.198	1,25	11.509	1,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.198	1,25	11.509	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	927.713	95,34	1.003.788	89,63
TOTAL RENTA FIJA	927.713	95,34	1.003.788	89,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	927.713	95,34	1.003.788	89,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	939.911	96,59	1.015.297	90,66

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 ITRAXX EUR S25 BAR 0621 1	200.000	Inversión
Derivados de Credito	CDS CDI ITRAXX EUR S25 JPM 0621 1	100.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 BAR 82.5 0716 1	100.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 BAR 85 0716 1	100.000	Inversión
Derivados de Credito	CDS CDI ITRAXX FINS S25 MLN 0621 1	50.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 BAR 87.5 0716 1	100.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 BNP 75.0 0716 1	200.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP PAY CDI ITRX EUR S25 JPM 100 0716 1	100.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 BAR 92.5 0716 1	100.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX FINS S25 BAR 120 0716 1	50.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 JPM 75 0716 1	100.000	Inversión
Total otros subyacentes		1200000	
TOTAL DERECHOS		1200000	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Colateral BUBILL LET 0 121016	500	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Colateral BUBILL LET 0 121016	990	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	Colateral BN.REIN O DE HOLANDA 1.25 150118	121	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	85.231	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	532.262	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	136.383	Inversión
Total subyacente renta fija		755487	
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 BAR 72.5 0716 1	100.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 BAR 75 0716 1	100.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP PAY CDI ITRX EUR S25 JPM 115 0716 1	100.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S25 BAR 77.5 0716 1	100.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX FINS S25 BAR 100 0716 1	50.000	Inversión
Total otros subyacentes		450000	
TOTAL OBLIGACIONES		1205487	

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 17/03/2016 se establece una bajada del IMI A 30.000 € desde el 21/03/2016, incluido.

Con fecha 18/03/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto completar el apartado sobre Información de los Miembros del Consejo de Administración.

Con fecha 18/03/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto completar el apartado sobre Información de los Miembros del Consejo de Administración.

Con fecha 11/04/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto de recoger de manera expresa una inversión mínima inicial de 30.000€ (anteriormente 100.000€), ya efectiva desde el pasado 21/03/2016.

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

	SI	NO
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 5.375.427,05 euros, lo que supone un 0,22% sobre el patrimonio medio del fondo.

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 14.524.804,23 euros, lo que supone un 0,60% 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 mercado de Renta Fija corporativa ha tenido dos periodos claramente diferenciados durante el primer semestre del año. A lo largo de los dos primeros meses la debilidad fue la nota dominante.

Débiles perspectivas macro, la agitación en las economías EM, junto con el impacto de los bajos precios de la energía y de las materias primas contribuían a una falta general de interés por el riesgo por parte de los inversores. El riesgo político también fue en aumento, con la falta de gobierno en España después de las elecciones, el referéndum Brexit de Junio en el Reino Unido y las dudas fiscales en Portugal y Grecia. A todo este escenario, se añadió el aumento de riesgo específico intrínseco en el mercado de crédito.

Sin embargo en Marzo, el sentimiento del mercado mejoró considerablemente para los mercados de crédito, la estabilidad en los precios del petróleo daba algo de alivio a los nombres relacionados con la energía. No obstante, era el anuncio por parte del BCE de un nuevo programa de compra de deuda corporativa (no financiera) y la introducción de nuevos TLTROs lo que cambió completamente el sentimiento del mercado, marcando un claro punto de inflexión tanto en el comportamiento de los activos como en el análisis de expectativas futuras. En este contexto, se comportaban diferencialmente mejor los bonos potencialmente dentro del marco elegible de compras por parte del Banco Central Europeo.

A finales de Mayo y principios de Junio, volvía la volatilidad y la tensión al mercado, con la incertidumbre sobre el referéndum en el Reino Unido. La deuda de emisores británicos, principalmente Bancos, era la más afectada. El mercado primario por otro lado se paraba por completo.

Finalmente, el inesperado resultado del referéndum no hacía más que aumentar esa volatilidad previa con fuertes ampliaciones adicionales de los diferenciales crediticios.

Sin embargo, el efecto de las compras de deuda por parte del BCE volvía a poner de manifiesto el soporte técnico con el que cuenta el mercado, suavizando cualquier episodio volátil. El apetito por el riesgo volvía a aparecer, y los diferenciales volvían a niveles anteriores al referéndum en pocas sesiones.

El fondo empezó el año sobre ponderado en deuda subordinada tanto financiera como no financiera. Esto afectó a la rentabilidad de manera negativa durante los dos primeros meses del año, sin embargo y tras las medidas por parte del BCE, el fondo se recuperaba de manera sólida, principalmente por la sobre ponderación en bonos elegibles para comprar por parte del Banco Central.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 13,11% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 8,72%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,40% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,02%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,37%, superior a la de la media de la gestora,

situada en el -1,64%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,37% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,38%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,58%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,75%.

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 59.83

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205061007 - BONO CANAL DE ISABEL III 01,680 2025-02-26	EUR	9.940	1,02	9.345	0,83
XS1052843908 - BONO ENAGAS FINANCIACION 02,500 2022-04-11	EUR	2.258	0,23	2.164	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.198	1,25	11.509	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.198	1,25	11.509	1,03
TOTAL RENTA FIJA		12.198	1,25	11.509	1,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.198	1,25	11.509	1,03
DE0001119451 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,375 2016-05-38	EUR			10.020	0,89
DE0001119592 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,694 2016-10-12	EUR	3.507	0,36		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.507	0,36	10.020	0,89
BE0002251206 - BONO SUBORDI DEXIA BANK BELGIUM 03,125 2026-05-11	EUR	1.607	0,17		
BE6285451454 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 00,625 2020-03-17	EUR	6.109	0,63		
BE6285452460 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 00,875 2022-03-17	EUR	7.066	0,73		
CH0236733827 - BONO SUBORDI UBS AG 04,750 2026-02-12	EUR	3.136	0,32		
CH0217428309 - BONO SUBORDI UBS GROUP AG 05,750 2049-02-19	EUR			11.540	1,03
DE000A0T5X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR			5.836	0,52
DE000A11QR65 - BONO SUBORDI BAYER A.G. 03,000 2075-07-01	EUR	3.012	0,31	3.007	0,27
DE000A13R7Z7 - BONO SUBORDI ALLIANZ SE 03,375 2049-09-18	EUR			2.918	0,26
DE000A169NA6 - BONO DAIMLER AG 00,250 2020-05-11	EUR	10.138	1,04		
DE000A181034 - BONO JAB HOLDINGS BV 01,750 2023-05-25	EUR	4.637	0,48		
DE000A2AAL23 - BONO DAIMLER AG 00,500 2019-09-09	EUR	6.090	0,63		
DE000CB83CF0 - BONO SUBORDI COMMERZBANK AKTIENG 07,750 2021-03-16	EUR	1.436	0,15		
DE000CZ40LD5 - BONO SUBORDI COMMERZBANK AKTIENG 04,000 2026-03-23	EUR	5.878	0,60		
FR0010261396 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMEN 04,375 2020-12-11	EUR	3.381	0,35	3.285	0,29
FR0010750489 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMEN 06,750 2019-04-24	EUR	9.703	1,00	7.230	0,65
FR0010883058 - BONO AUTOROUTES DU SUD D 04,125 2020-04-13	EUR	10.233	1,05	4.998	0,45
FR0010918490 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMEN 04,247 2021-01-06	EUR	2.404	0,25	2.336	0,21
FR0011022110 - BONO PERNOD RICARD 05,000 2017-03-15	EUR			1.809	0,16
FR0011052661 - BONO CASINO GUICHARD PER 04,726 2021-05-26	EUR	4.776	0,49	7.770	0,69
FR0011225127 - BONO VINCI 03,375 2020-03-30	EUR	8.455	0,87	8.270	0,74
FR0011301480 - BONO CASINO GUICHARD PER 03,157 2019-08-06	EUR	6.187	0,64	5.939	0,53
FR0011318658 - BONO EDF SA 02,750 2023-03-10	EUR	5.472	0,56		
FR0011401736 - BONO SUBORDI EDF SA 04,250 2049-01-29	EUR	3.948	0,41	6.807	0,61
FR0011531714 - BONO SUBORDI ENGIE 03,875 2043-07-10	EUR	4.696	0,48	4.607	0,41
FR0011538222 - BONO SUBORDI BPCE 04,625 2023-07-18	EUR	589	0,06	582	0,05
FR0011697010 - BONO SUBORDI EDF SA 04,125 2049-12-31	EUR			1.949	0,17
FR0011731876 - BONO ACCOR SA 02,625 2021-02-05	EUR	5.334	0,55	5.131	0,46
FR0011765825 - BONO CASINO GUICHARD PER 03,248 2024-03-07	EUR			3.059	0,27
FR0011798115 - BONO PERNOD RICARD 02,000 2020-06-22	EUR	3.242	0,33	3.159	0,28
FR0012059202 - BONO GECINA 01,750 2021-07-30	EUR	1.598	0,16		
FR0012173862 - BONO PERNOD RICARD 02,125 2024-09-27	EUR			1.724	0,15
FR0012300812 - BONO SOCIETE DES AUTOROU 01,875 2025-01-15	EUR			4.365	0,39
FR0012369122 - BONO CASINO GUICHARD PER 02,330 2025-02-07	EUR	1.083	0,11		
FR0012790327 - BONO GECINA 02,000 2024-06-17	EUR	4.661	0,48	4.282	0,38
FR0012821932 - BONO CAP GEMINI SA 01,750 2020-07-01	EUR	5.251	0,54	5.126	0,46
FR0012949949 - BONO ACCOR SA 02,375 2023-09-17	EUR	4.578	0,47	4.239	0,38
FR0013053030 - BONO SOCIETE FONCIERE LY 02,250 2022-11-16	EUR	4.839	0,50	4.525	0,40
FR0013139482 - BONO VALEO SA 01,625 2026-03-18	EUR	2.437	0,25		
FR0013155009 - BONO SUBORDI BPCE 02,875 2026-04-22	EUR	5.222	0,54		
FR0013176302 - BONO VIVENDI SA 00,750 2021-05-26	EUR	5.254	0,54		
IT0004794142 - BONO ENEL SPA 04,875 2018-02-20	EUR	6.462	0,66	6.442	0,58
XS0148579153 - BONO E.ON INTERNATIONAL 06,375 2017-05-29	EUR			4.943	0,44
XS0169888558 - BONO VODAFONE GROUP PLC 05,000 2018-06-04	EUR			2.324	0,21
XS0306644344 - BONO ENEL SPA 05,250 2017-06-20	EUR			7.325	0,65
XS0307791698 - BONO BAT INTL FINANCE PL 05,375 2017-06-29	EUR			4.875	0,44
XS0322977223 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,500 2017-10-02	EUR	1.219	0,13	1.215	0,11
XS0339454851 - BONO CO&PERATIVE CENTRA 04,750 2018-01-15	EUR	5.522	0,57	5.519	0,49
XS0353643744 - BONO SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 06,250 2018-03-19	EUR			1.342	0,12
XS0361244667 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,750 2020-05-07	EUR	6.713	0,69	6.495	0,58
XS0399647675 - BONO RWE FINANCE BV 06,625 2019-01-31	EUR			7.756	0,69
XS0412842857 - BONO RWE FINANCE BV 06,500 2021-08-10	EUR	10.872	1,12	9.201	0,82
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENER 05,125 2024-09-16	EUR	6.419	0,66	6.284	0,56
XS0462999573 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,693 2019-11-11	EUR			1.896	0,17
XS0478074924 - BONO CO&PERATIVE CENTRA 04,125 2020-01-14	EUR	7.360	0,76	7.288	0,65
XS0480903466 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 03,875 2017-01-25	EUR			4.895	0,44
XS0494953820 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 04,250 2020-03-16	EUR	2.422	0,25	2.377	0,21
XS0494996043 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 04,375 2017-03-16	EUR			2.419	0,22
XS0495891821 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-04-03	EUR			14.578	1,30
XS0497187640 - BONO SUBORDI LLOYDS TSB BANK PLC 06,500 2020-03-24	EUR			2.399	0,21
XS0499243300 - BONO CARREFOUR SA 04,000 2020-04-09	EUR	1.750	0,18	1.713	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14	EUR	1.554	0,16	1.558	0,14
XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14	EUR	5.982	0,61	2.696	0,24
XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07	EUR	9.816	1,01	9.799	0,87
XS0542522692 - BONO ATLANTIA SPA 03,375 2017-09-18	EUR	3.202	0,33	3.196	0,29
XS0557252417 - BONO SUBORDI COöPERATIVE CENTRA 03,750 2020-11-09	EUR			2.079	0,19
XS0576532054 - BONO COöPERATIVE CENTRA 04,125 2021-01-12	EUR	17.506	1,80	17.116	1,53
XS0585904443 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,750 2017-02-07	EUR			2.191	0,20
XS0587411595 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,625 2017-02-09	EUR			6.955	0,62
XS0619548216 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27	EUR	3.481	0,36	3.454	0,31
XS0627188468 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,375 2019-05-24	EUR	2.242	0,23	2.231	0,20
XS0633025977 - BONO BP CAPITAL MARKETS 04,154 2020-06-01	EUR	5.691	0,58	3.526	0,31
XS0645669200 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI 04,500 2018-07-05	EUR	5.345	0,55	5.352	0,48
XS0715437140 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI 05,000 2019-12-02	EUR	8.445	0,87	8.369	0,75
XS0719962986 - BONO AKZO NOBEL NV 04,000 2018-12-17	EUR	3.442	0,35	3.417	0,31
XS0733696495 - BONO REPSOL INTL FINANCE 04,875 2019-02-19	EUR			6.886	0,61
XS0744125302 - BONO ATLANTIA SPA 04,500 2019-02-08	EUR	3.437	0,35	3.407	0,30
XS0746002392 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 03,875 2019-02-13	EUR	1.380	0,14	1.371	0,12
XS0750763806 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 05,000 2017-02-28	EUR			6.419	0,57
XS0754588787 - BONO UNICREDIT, SOCIÉTÀ 04,875 2017-03-07	EUR			27.703	2,47
XS0767977811 - BONO IBERDROLA INTL BV 04,250 2018-10-11	EUR	460	0,05	457	0,04
XS0802995166 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 07,125 2022-07-06	EUR	1.514	0,16		
XS0806449814 - BONO SNAM SPA 05,000 2019-01-18	EUR	3.178	0,33	3.154	0,28
XS0808632763 - BONO SUBORDI IBERDROLA INTL BV 05,750 2049-02-27	EUR			12.425	1,11
XS0819738492 - BONO BNP PARIBAS 02,500 2019-08-23	EUR	2.422	0,25	2.401	0,21
XS0826634874 - BONO SUBORDI COöPERATIVE CENTRA 04,125 2022-09-14	EUR	1.823	0,19		
XS0828012863 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,811 2017-09-05	EUR	4.486	0,46	4.474	0,40
XS0828749761 - BONO ATLANTIA SPA 04,375 2020-03-16	EUR	8.057	0,83	7.914	0,71
XS0829183614 - BONO SNAM SPA 03,875 2018-03-19	EUR	5.933	0,61	5.910	0,53
XS0829360923 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 06,000 2020-01-27	EUR			3.788	0,34
XS0842214818 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,710 2020-01-20	EUR			2.012	0,18
XS0853682069 - BONO SNAM SPA 03,500 2020-02-13	EUR	4.897	0,50		
XS0858585051 - BONO SUBORDI STANDARD CHARTERED 03,625 2022-11-23	EUR			1.046	0,09
XS0859920406 - BONO A2A SPA 04,500 2019-11-28	EUR	13.396	1,38	13.159	1,18
XS0867612466 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 04,000 2023-06-07	EUR	3.725	0,38	3.633	0,32
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17	EUR	25.248	2,59	18.837	1,68
XS0873691884 - BONO SANTANDER UK PLC 01,750 2018-01-15	EUR	20.619	2,12	12.249	1,09
XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONE 03,987 2023-01-23	EUR	2.391	0,25		
XS0875343757 - BONO GASS NATURAL FENOSA 03,875 2023-01-17	EUR	5.674	0,58		
XS0877984459 - BONO SANTANDER INTL DEBT 04,000 2020-01-24	EUR	6.886	0,71	6.847	0,61
XS0895722071 - BONO JING BANK N.V. 01,875 2018-02-27	EUR	16.726	1,72	16.679	1,49
XS0901338706 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 01,750 2018-03-12	EUR	11.831	1,22	9.728	0,87
XS0903433513 - BONO AT&T INC 02,500 2023-03-15	EUR	8.966	0,92	8.559	0,76
XS0914292254 - BONO SNAM SPA 02,375 2017-06-30	EUR			1.128	0,10
XS0933604943 - BONO REPSOL INTL FINANCE 02,625 2020-05-28	EUR	3.231	0,33	913	0,08
XS0934191114 - BONO CARREFOUR SA 01,750 2019-05-22	EUR			5.973	0,53
XS0953219416 - BONO ABBAY NATIONAL TREA 02,625 2020-07-16	EUR			10.921	0,98
XS0954675129 - BONO SUBORDI ENEL SPA 06,500 2074-01-10	EUR	1.620	0,17	5.408	0,48
XS0954910146 - BONO SUBORDI COöPERATIVE CENTRA 03,875 2023-07-25	EUR	1.920	0,20		
XS0965065112 - BONO BNP PARIBAS 02,000 2019-01-28	EUR	9.420	0,97	9.379	0,84
XS0969636371 - BONO SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 03,375 2024-01-10	EUR	1.197	0,12	1.213	0,11
XS0974372467 - BONO SUBORDI DANSKE BANK A/S 03,875 2023-10-04	EUR			857	0,08
XS0980066996 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 01,875 2018-10-10	EUR	12.147	1,25	18.625	1,66
XS0990109240 - BONO IBERDROLA INTL BV 03,000 2022-01-31	EUR	5.815	0,60	5.605	0,50
XS1002977103 - BONO BANK OF AMERICA COR 01,875 2019-01-10	EUR			3.673	0,33
XS1004236185 - BONO AEROPORTI DI ROMA 03,250 2021-02-20	EUR	6.197	0,64	5.603	0,50
XS1004874621 - BONO A2A SPA 03,625 2022-01-13	EUR	1.695	0,17	1.636	0,15
XS1014674227 - BONO SUBORDI SVENSKA HANDELSBANK 02,656 2024-01-15	EUR			1.085	0,10
XS1014704586 - BONO BNP PARIBAS 02,250 2021-01-13	EUR	7.733	0,79	7.530	0,67
XS1014997073 - BONO SUBORDI ENEL SPA 05,000 2075-01-15	EUR	4.734	0,49	4.706	0,42
XS1016720853 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	5.383	0,55	5.363	0,48
XS1020295348 - BONO COöPERATIVE CENTRA 01,750 2019-01-22	EUR	5.319	0,55	5.290	0,47
XS1028941976 - BONO MERCK & CO. INC. 01,125 2021-10-15	EUR			6.847	0,61
XS1035751764 - BONO BARCLAYS BANK PLC 02,125 2021-02-24	EUR			16.106	1,44
XS1036494638 - BONO SUBORDI SWEDBANK AB (PUBL) 02,375 2024-02-26	EUR	1.093	0,11	1.093	0,10
XS1040506112 - BONO BP CAPITAL MARKETS 02,177 2021-09-28	EUR	583	0,06		
XS1046827405 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,875 2026-03-20	EUR	2.059	0,21	523	0,05
XS1050547931 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 02,750 2021-04-08	EUR	6.981	0,72	3.496	0,31
XS1055241373 - BONO SUBORDI BBVA SUB CAPITAL UN 03,500 2024-04-11	EUR	16.251	1,67	18.810	1,68
XS1069430368 - BONO TELEFONICA EMISIONE 02,242 2022-05-27	EUR	7.621	0,78		
XS1074053130 - BONO CREDIT SUISSE LONDO 01,375 2019-11-29	EUR	10.428	1,07	10.346	0,92
XS1080078428 - BONO JING BANK N.V. 01,250 2019-12-13	EUR	5.221	0,54	5.155	0,46
XS1105680703 - BONO UBS AG 01,250 2021-09-03	EUR	19.272	1,98	18.757	1,67
XS1109741246 - BONO SKY PLC 01,500 2021-09-15	EUR			7.025	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1109802303 - BONO VODAFONE GROUP PLC 01,000 2020-09-11	EUR			10.028	0,90
XS1110449458 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,375 2021-09-16	EUR	12.556	1,29	12.189	1,09
XS1110558407 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,500 2026-09-16	EUR	4.989	0,51	12.585	1,12
XS1112850125 - BONO PRICELINE GROUP INC 02,375 2024-09-23	EUR	5.232	0,54		
XS1115479559 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2022-01-31	EUR			10.170	0,91
XS1115490523 - BONO SUBORDI ORANGE 04,000 2049-10-01	EUR	4.150	0,43	7.065	0,63
XS1115498260 - BONO SUBORDI ORANGE 05,000 2049-10-01	EUR			2.985	0,27
XS1117297512 - BONO EXPEDIA INC 02,500 2022-06-03	EUR	4.654	0,48	4.477	0,40
XS1128148845 - BONO CITIGROUP INC 01,375 2021-10-27	EUR	5.194	0,53	5.018	0,45
XS1139091372 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 01,000 2021-11-19	EUR			7.786	0,70
XS1139494493 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA 04,125 2049-11-30	EUR	5.406	0,56	5.235	0,47
XS1139688268 - BONO BG ENERGY CAPITAL PJ 01,250 2022-11-21	EUR			6.620	0,59
XS1140857316 - BONO SUBORDI STANDARD CHARTERED 03,125 2024-11-19	EUR			1.843	0,16
XS1144086110 - BONO AT&T INC 01,450 2022-06-01	EUR	8.929	0,92	8.572	0,77
XS1146282634 - BONO VERIZON COMMUNICATIONS 01,625 2024-03-01	EUR			4.427	0,40
XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04	EUR	2.979	0,31	5.405	0,48
XS1168003900 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 01,125 2020-01-14	EUR	14.513	1,49	14.425	1,29
XS1169586606 - BONO ING BANK N.V. 00,700 2020-04-16	EUR	12.702	1,31	12.473	1,11
XS1171541813 - BONO IBERDROLA INTL BV 01,125 2023-01-27	EUR	7.139	0,73	6.766	0,60
XS1178105851 - BONO TERNA SPA 00,875 2022-02-02	EUR	5.619	0,58	5.388	0,48
XS1180651587 - BONO SUBORDI ACHMEA BV 04,250 2049-02-04	EUR			5.313	0,47
XS1190632999 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,375 2025-02-17	EUR	2.077	0,21	1.538	0,14
XS1195201931 - BONO SUBORDI TOTAL S.A. 02,250 2049-12-29	EUR	2.894	0,30	7.361	0,66
XS1195574881 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,625 2025-02-27	EUR	8.468	0,87	8.163	0,73
XS1196503137 - BONO PRICELINE GROUP INC 01,800 2027-03-03	EUR			4.456	0,40
XS1197832915 - BONO COCA-COLA CO/THE 00,750 2023-03-09	EUR			5.405	0,48
XS1201001572 - BONO SUBORDI SANTANDER ISSUANCES 02,500 2025-03-18	EUR			4.879	0,44
XS1203854960 - BONO BAT INTL FINANCE PL 00,875 2023-10-13	EUR			4.439	0,40
XS1203859415 - BONO ENAGAS FINANCIACION 01,000 2023-03-25	EUR	4.820	0,50	4.553	0,41
XS1203941775 - BONO METRO AG 01,500 2025-03-19	EUR			6.618	0,59
XS1204154410 - BONO SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A. 02,625 2027-03-17	EUR	6.772	0,70	6.437	0,57
XS1206540806 - BONO SUBORDI VOLKSWAGEN INTL FIN 02,500 2049-03-20	EUR			8.615	0,77
XS1207054666 - BONO SUBORDI REPSOL INTL FINANCE 03,875 2049-03-25	EUR	1.820	0,19	6.438	0,57
XS1216020161 - BONO SUBORDI CENTRICA PLC 03,000 2076-04-10	EUR	925	0,10	8.724	0,78
XS1219498141 - BONO RWE AG 02,750 2075-10-21	EUR	4.238	0,44	9.433	0,84
XS1224710399 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA 03,375 2049-12-29	EUR			3.805	0,34
XS1238901166 - BONO GENERAL ELECTRIC CO 01,250 2023-05-26	EUR			4.006	0,36
XS1241699922 - BONO INMOBILIARIA COLON 01,863 2019-06-05	EUR	2.061	0,21	4.121	0,37
XS1241701413 - BONO INMOBILIARIA COLON 02,728 2023-06-05	EUR	2.533	0,26		
XS1253955469 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30	EUR	5.975	0,61	5.993	0,54
XS1291004270 - BONO IBERDROLA INTL BV 01,750 2023-09-17	EUR	2.049	0,21	1.932	0,17
XS1311440082 - BONO SUBORDI ASSICURAZIONI GENER 05,500 2047-10-27	EUR			3.521	0,31
XS1318709497 - BONO SNAM SPA 01,375 2023-11-19	EUR	3.664	0,38	3.453	0,31
XS1319647068 - BONO SUBORDI BARCLAYS PLC 02,625 2025-11-11	EUR			6.242	0,56
XS1319814577 - BONO FEDEX CORPORATION 01,000 2023-01-11	EUR	2.532	0,26		
XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17	EUR	6.500	0,67	5.012	0,45
XS1323028479 - BONO VODAFONE GROUP PLC 00,875 2020-11-17	EUR			2.712	0,24
XS1324928750 - BONO BAT INTL FINANCE PL 01,000 2022-05-23	EUR	3.056	0,31	2.934	0,26
XS1325645825 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,750 2026-01-27	EUR	1.265	0,13	1.245	0,11
XS1325825211 - BONO PRICELINE GROUP INC 02,150 2022-11-25	EUR	4.213	0,43	4.001	0,36
XS1330948818 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2022-12-14	EUR	12.731	1,31	12.368	1,10
XS1334225361 - BONO REPSOL INTL FINANCE 02,125 2020-12-16	EUR	3.180	0,33		
XS1346872580 - BONO MONDELEZ INTERNATIO 01,625 2023-01-20	EUR	8.160	0,84		
XS1375841159 - BONO IBM 00,500 2021-09-07	EUR	5.052	0,52		
XS1375956569 - BONO BP CAPITAL MARKETS 01,373 2022-03-03	EUR	3.839	0,39		
XS1377680381 - BONO BRITISH TELECOM PLC 00,625 2021-03-10	EUR	7.024	0,72		
XS1382792197 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 00,625 2023-04-03	EUR	6.122	0,63		
XS1384064587 - BONO SUBORDI SANTANDER ISSUANCES 03,250 2026-04-04	EUR	1.938	0,20		
XS1396260520 - BONO BMW FINANCE NV 00,125 2020-04-15	EUR	6.155	0,63		
XS1396830058 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 00,250 2021-04-19	EUR	8.378	0,86		
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES S 02,225 2023-04-25	EUR	5.502	0,57		
XS1403263723 - BONO MCDONNALS CORPORAT 00,500 2021-01-15	EUR	2.527	0,26		
XS1408317433 - BONO ORANGE 01,000 2025-05-12	EUR	3.584	0,37		
XS1412593185 - BONO ENI SPA 00,750 2022-05-17	EUR	9.240	0,95		
XS1425966287 - BONO ENEL FINANCE INTERN 01,375 2026-06-01	EUR	2.576	0,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		802.798	82,50	947.016	84,56
DE000A0T5X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR	5.833	0,60		
FR0010989111 - BONO SOCIETE DES AUTOROU 05,000 2017-01-12	EUR	1.058	0,11	1.057	0,09
FR0011022110 - BONO PERNOD RICARD 05,000 2017-03-15	EUR	1.812	0,19		
XS0148579153 - BONO E.ON INTERNATIONAL 06,375 2017-05-29	EUR	4.960	0,51		
XS0255291626 - BONO SUBORDI SANTANDER ISSUANCES 01,018 2018-05-30	EUR	691	0,07	692	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0270800815 - BONO MORGAN STANLEY 04,375 2016-10-12	EUR	7.930	0,81	7.955	0,71
XS0306644344 - BONO ENEL SPA 05,250 2017-06-20	EUR	545	0,06		
XS0307791698 - BONO BAT INTL FINANCE PL 05,375 2017-06-29	EUR	4.876	0,50		
XS0467864160 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 03,750 2016-11-23	EUR	14.593	1,50	14.654	1,31
XS0480903466 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 03,875 2017-01-25	EUR	4.891	0,50		
XS0494996043 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 04,375 2017-03-16	EUR	2.413	0,25		
XS0495891821 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-04-03	EUR	14.557	1,50		
XS0585904443 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,750 2017-02-07	EUR	2.190	0,23		
XS0587411595 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,625 2017-02-09	EUR	6.953	0,71		
XS0731153291 - BONO ING BANK N.V. 04,250 2017-01-13	EUR	3.276	0,34	7.743	0,69
XS0750763806 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 05,000 2017-02-28	EUR	6.413	0,66		
XS0754588787 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 04,875 2017-03-07	EUR	27.679	2,84		
XS0829329506 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2016-09-19	EUR	9.609	0,99	9.631	0,86
XS0914292254 - BONO SNAM SPA 02,375 2017-06-30	EUR	1.129	0,12		
XS1169707087 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 01,070 2020-02-19	EUR			5.020	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		121.408	12,48	46.752	4,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		927.713	95,34	1.003.788	89,63
TOTAL RENTA FIJA		927.713	95,34	1.003.788	89,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		927.713	95,34	1.003.788	89,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		939.911	96,59	1.015.297	90,66

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.