

BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3076

Informe Semestral del Primer Semestre 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:** 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

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 | 0,39 | 0,17 | 0,39 | 0,88 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,06 | 0,00 | -0,06 | 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 | 13.902.428,32 | 15.635.468,87 |
| Nº de Partícipes | 3.667 | 4.379 |
| 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 | 182.580 | 13,1329 |
| 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 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,07 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Rentabilidad IIC | 0,12 | 0,10 | 0,02 | -1,55 | 1,67 | 2,09 | -2,66 | 6,12 | 11,79 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,28 | 27-06-2017 | -0,28 | 27-06-2017 | -0,51 | 03-12-2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,21 | 27-04-2017 | 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 | 1,18 | 1,19 | 1,18 | 1,64 | 1,51 | 1,90 | 2,00 | 1,22 | 2,49 |
| Ibex-35 | 12,80 | 13,74 | 11,73 | 14,41 | 18,26 | 26,04 | 18,20 | 15,41 | 23,30 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,30 | 0,39 | 0,15 | 0,24 | 1,19 | 0,26 | 0,23 | 0,32 | 1,85 |
| B-C-FI- **BONOSCORP-0628 | 1,44 | 1,44 | 1,45 | 1,91 | 1,53 | 1,74 | 1,99 | 1,35 | 1,95 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -2,07 | -2,07 | -2,07 | -2,07 | -3,05 | -2,07 | -3,02 | -3,01 | -3,31 |

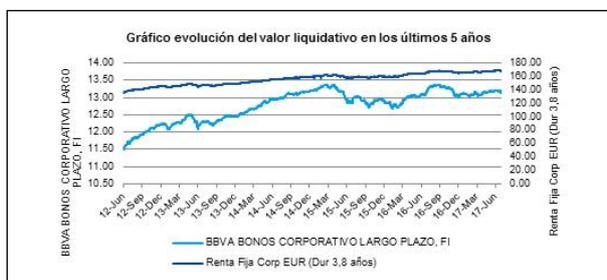
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

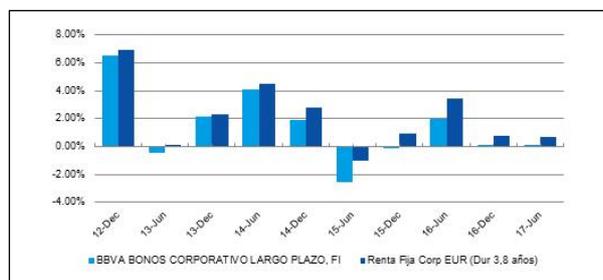
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,75 | 0,38 | 0,37 | 0,38 | 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 86.312 | 5.889 | -0,23 |
| Monetario | 468.950 | 11.998 | -0,22 |
| Renta Fija Euro | 4.932.960 | 123.852 | -0,18 |
| Renta Fija Internacional | 5.073.690 | 124.873 | -1,30 |
| Renta Fija Mixta Euro | 623.696 | 22.519 | 0,27 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 253.612 | 16.817 | 0,46 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 919.489 | 38.499 | 2,17 |
| Renta Variable Euro | 353.074 | 21.937 | 12,76 |
| Renta Variable Internacional | 2.390.662 | 138.414 | 4,74 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 6.299.927 | 200.325 | 1,35 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 540.751 | 16.563 | -0,61 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 524.894 | 17.727 | 4,20 |
| De Garantía Parcial | 40.229 | 842 | 4,15 |
| Retorno Absoluto | 687.700 | 26.451 | -0,03 |
| Global | 10.092.305 | 290.522 | 2,07 |
| Total fondos | 33.288.251 | 1.057.228 | 1,26 |

*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 | 180.918 | 99,09 | 198.880 | 96,97 |
| * Cartera interior | 5.902 | 3,23 | 5.228 | 2,55 |
| * Cartera exterior | 175.009 | 95,85 | 192.784 | 94,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 7 | 0,00 | 868 | 0,42 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.594 | 0,87 | 5.830 | 2,84 |
| (+/-) RESTO | 68 | 0,04 | 381 | 0,19 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| TOTAL PATRIMONIO | 182.580 | 100,00 % | 205.091 | 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) | 205.091 | 199.170 | 205.091 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -11,78 | 2,88 | -11,78 | -485,54 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,12 | 0,01 | 0,12 | 1.949,93 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,86 | 0,77 | 0,86 | 6,89 |
| + Intereses | 1,02 | 0,90 | 1,02 | 7,83 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,02 | -0,12 | 0,02 | 114,54 |
| ± 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) | -0,18 | -0,01 | -0,18 | -1.586,53 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 650,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,31 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,74 | -0,76 | -0,74 | 7,01 |
| - Comisión de gestión | -0,67 | -0,68 | -0,67 | 6,98 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,08 | -0,07 | 6,98 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16,28 |
| - 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) | 182.580 | 205.091 | 182.580 | |

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

3. Inversiones financieras

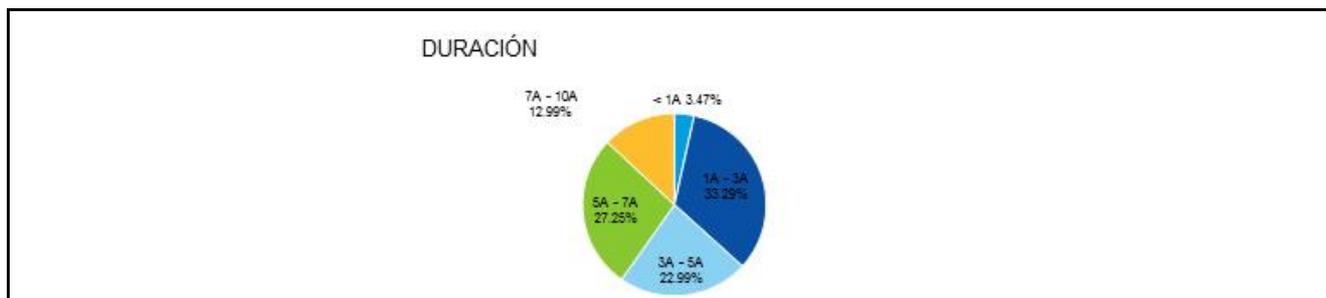
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 5.902 | 3,23 | 5.229 | 2,55 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.902 | 3,23 | 5.229 | 2,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.902 | 3,23 | 5.229 | 2,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 176.176 | 96,49 | 192.677 | 93,95 |
| TOTAL RENTA FIJA | 176.176 | 96,49 | 192.677 | 93,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 176.176 | 96,49 | 192.677 | 93,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 182.078 | 99,73 | 197.906 | 96,50 |

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 S27 BNP 0622 1 | 15.000 | Inversión |
| Derivados de Credito | CDS CDI MARKIT ITRX EUROPE 0622 JPM 1 | 85.000 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 100000 | |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | CPRA PLAZO A.F. BN.VOLKSW AGEN I m 3 DIAS FISICA | 504 | Inversión |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito | Colateral BUBILL LET 0 270917 | 821 | Inversión |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito | Colateral BUBILL LET 0 270917 | 310 | Inversión |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito | Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000 | 18.567 | Inversión |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito | Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000 | 20.940 | Inversión |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito | Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000 | 3.885 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija | | 45027 | |
| Derivados de Credito | CDS CDI MARKIT ITRX EUROPE 0620 JPM 1 | 48.000 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 48000 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 93027 | |

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 13/02/2017 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la nueva composición del Consejo de Administración.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 22% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 40167600 euros

El fondo ha vendido 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.

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.

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

A lo largo del primer semestre se han ido consolidando las expectativas de un cambio de sesgo hacia una progresiva normalización en las políticas monetarias de los principales Bancos Centrales. A pesar de la moderación en las expectativas de inflación en los últimos meses, el tono más positivo de las principales Autoridades Monetarias y la mejora en las previsiones de crecimiento mundial, tanto en desarrollados como emergentes, han apoyado este cambio de sentimiento.

Este cambio ha sido más significativo en la Eurozona. Aunque el BCE ha continuado destacando la necesidad de una política monetaria acomodaticia, en su última reunión en junio introdujo cambios en su mensaje, situando un suelo en el nivel de tipos de interés actuales y señalando que los riesgos para el crecimiento están equilibrados. Esto ha provocado un repunte de las rentabilidades de los bonos gubernamentales alemanes, situándose la TIR del bono 10 años en el 0,47% y provocando un empinamiento de las pendientes. Por su parte la FED volvió a subir, por segunda vez en el año, tipo oficial en junio y se espera una subida más en el segundo semestre. Adicionalmente, la FED pretende iniciar antes del 2018 la reducción de su balance dejando de reinvertir los activos que venzan. No obstante en la curva americana ha pesado más la caída en las expectativas de inflación y la rentabilidad del bono 10 años ha cedido hasta el 2,30%, provocando un aplanamiento de las pendientes y situando el diferencial de rentabilidades entre los bonos 10 años alemán y americano en mínimos desde la victoria de Trump.

En el frente político la incertidumbre se han ido reduciendo a lo largo del semestre tras el resultado electoral en Francia. Mientras que los riesgos en la periferia también se han ido disipando con el acuerdo en Grecia y los buenos datos de ejecución presupuestaria en Portugal. Todos estos factores y los contenidos niveles de volatilidad han favorecido el buen comportamiento de los activos de riesgo.

El crédito ha tenido una evolución positiva en el periodo y los momentos de aversión de riesgo se han revertido con rapidez. Los episodios puntuales de riesgo específico como la resolución del Banco Popular Español y de los bancos en Italia han tenido un impacto muy limitado en el mercado. El entorno benigno ha apoyado la progresiva reducción de los diferenciales crediticios hasta situarlos, en muchos casos, en niveles cercanos a los mínimos poscrisis de la primavera del 2015. El mejor comportamiento relativo ha sido para el HY y para la deuda subordinada y capital financiero e híbridos corporativos en un contexto de búsqueda de rentabilidad. El crédito IG euro ha seguido contando con el apoyo del programa de compras del BCE y el mercado primario no ha sido un factor desestabilizador, situándose las nuevas emisiones en niveles similares al año pasado. Desde el punto de vista de flujos se siguen viendo entradas en el activo, lo que sin duda sigue soportando el mercado a pesar del repunte de rentabilidades en la deuda de gobiernos. Con todo esto, la positiva evolución de los spreads de crédito ha encontrado contrapeso en el repunte de los tipos de interés, moderando la rentabilidad obtenida del crédito IG euro en el periodo.

Para los próximos meses tenemos una misión más cauta. El mercado debería seguir bastante soportado tanto en IG como en HY pero no vemos mucho recorrido adicional en los diferenciales crediticios a estos niveles. Adicionalmente una mayor volatilidad en de los tipos de interés o una potencial reducción antes de lo esperado en el programa del CSPP del BCE podrían restar atractivo a la renta fija privada. Desde el punto fundamental la mejora de las expectativas de crecimiento en Europa y un estadio menos desarrollado en el ciclo crediticio soporta nuestra preferencia por el crédito europeo frente al americano.

En línea con nuestra visión a lo largo del semestre hemos ido reduciendo riesgo de manera progresiva en la cartera y mantenemos una duración menor al de su índice de referencia (BOAML 1-10a IG). En el segundo trimestre hemos reducido el peso de la deuda subordinada e híbridos corporativos hasta el 15% y hemos incrementado la cobertura de la cartera mediante derivados de crédito hasta el 35% del patrimonio. Mantenemos nuestra preferencia por los emisores financieros frente a los corporativos. Dentro de esta última categoría sectorialmente sobreponderamos utilities e inmobiliario e infraponderamos energía y autos.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 10,98% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 16,26%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,75% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,75% 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 0,39%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,12%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,26%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,18% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,70%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,18%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 1,44%. 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 9.16A 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 9.16

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 | | | 1.837 | 0,90 |
| ES0213307046 - BONO SUBORDI BANKIA, S.A. 03,375 2027-03-15 | EUR | 1.221 | 0,67 | | |
| ES0224244071 - BONO MAPFRE SA 01,625 2026-05-19 | EUR | 3.402 | 1,86 | 3.392 | 1,65 |
| ES0224244089 - BONO SUBORDI MAPFRE SA 04,375 2047-03-31 | EUR | 1.279 | 0,70 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 5.902 | 3,23 | 5.229 | 2,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 5.902 | 3,23 | 5.229 | 2,55 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.902 | 3,23 | 5.229 | 2,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.902 | 3,23 | 5.229 | 2,55 |
| DE0001119535 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,909 2017-01-25 | EUR | | | 753 | 0,37 |
| DE0001137529 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,912 2017-05-24 | EUR | | | 753 | 0,37 |
| DE0001137602 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 01,013 2017-09-27 | EUR | 1.253 | 0,69 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.253 | 0,69 | 1.506 | 0,73 |
| BE0002251206 - BONO SUBORDI DEXIA BANK BELGIUM 03,125 2026-05-11 | EUR | 105 | 0,06 | 101 | 0,05 |
| BE6285455497 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 02,000 2028-03-17 | EUR | | | 1.694 | 0,83 |
| CH0236733827 - BONO SUBORDI UBS AG 04,750 2026-02-12 | EUR | 1.107 | 0,61 | 1.073 | 0,52 |
| DE000A11QR65 - BONO SUBORDI BAYER A.G. 03,000 2075-07-01 | EUR | 1.040 | 0,57 | 1.015 | 0,49 |
| DE000A181034 - BONO JAB HOLDINGS BV 01,750 2023-05-25 | EUR | 1.566 | 0,86 | 1.560 | 0,76 |
| DE000CB83CF0 - BONO SUBORDI COMMERZBANK AKTIENG 07,750 2021-03-16 | EUR | 127 | 0,07 | 122 | 0,06 |
| FR0010261396 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMEN 04,375 2020-12-11 | EUR | 718 | 0,39 | 725 | 0,35 |
| FR0011052661 - BONO CASINO GUICHARD PER 04,726 2021-05-26 | EUR | | | 1.223 | 0,60 |
| FR0011225127 - BONO VINCII 03,375 2020-03-30 | EUR | 1.126 | 0,62 | 1.137 | 0,55 |
| FR0011401736 - BONO SUBORDI EDF SA 04,250 2049-01-29 | EUR | 957 | 0,52 | 921 | 0,45 |
| FR0011531714 - BONO SUBORDI ENGIE 03,875 2043-07-10 | EUR | | | 626 | 0,31 |
| FR0011538222 - BONO SUBORDI BPCE 04,625 2023-07-18 | EUR | 482 | 0,26 | 475 | 0,23 |
| FR0011765825 - BONO CASINO GUICHARD PER 03,248 2024-03-07 | EUR | | | 1.382 | 0,67 |
| FR0011942226 - BONO SUBORDI ENGIE 03,000 2049-06-02 | EUR | 1.871 | 1,02 | | |
| FR0012790327 - BONO GECINA 02,000 2024-06-17 | EUR | 2.000 | 1,10 | 2.038 | 0,99 |
| FR0013139482 - BONO VALEO SA 01,625 2026-03-18 | EUR | | | 1.236 | 0,60 |
| FR0013155009 - BONO SUBORDI BPCE 02,875 2026-04-22 | EUR | 1.591 | 0,87 | 1.542 | 0,75 |
| FR0013176310 - BONO VIVENDI SA 01,875 2026-05-26 | EUR | | | 1.677 | 0,82 |
| FR0013213295 - BONO EDF SA 01,000 2026-10-13 | EUR | 1.256 | 0,69 | 3.273 | 1,60 |
| FR0013216918 - BONO DANONE 00,709 2024-11-03 | EUR | | | 1.679 | 0,82 |
| FR0013218138 - BONO CAP GEMINI SA 00,500 2021-11-09 | EUR | 996 | 0,55 | 1.001 | 0,49 |
| FR0013230737 - BONO RCI BANQUE 00,750 2022-01-12 | EUR | 1.293 | 0,71 | | |
| FR0013252061 - BONO SUBORDI SUEZ ENVIRONMENT 02,875 2049-04-19 | EUR | 1.950 | 1,07 | | |
| PTBSSLOM0002 - BONO BRISA CONCESSAO ROD 02,375 2027-05-10 | EUR | 504 | 0,28 | | |
| XS0412842857 - BONO INNOGY FINANCE BV 06,500 2021-08-10 | EUR | 1.910 | 1,05 | 1.919 | 0,94 |
| XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENER 05,125 2024-09-16 | EUR | | | 1.949 | 0,95 |
| XS0478074924 - BONO COöPERATIVE CENTRA 04,125 2020-01-14 | EUR | 2.079 | 1,14 | 2.118 | 1,03 |
| XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14 | EUR | 1.903 | 1,04 | 1.892 | 0,92 |
| XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14 | EUR | 242 | 0,13 | 236 | 0,12 |
| XS0576532054 - BONO COöPERATIVE CENTRA 04,125 2021-01-12 | EUR | 2.005 | 1,10 | 2.024 | 0,99 |
| XS0605214336 - BONO TERNA SPA 04,750 2021-03-15 | EUR | 1.633 | 0,89 | 1.645 | 0,80 |
| XS0619548216 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27 | EUR | 263 | 0,14 | 262 | 0,13 |
| XS0627188468 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,375 2019-05-24 | EUR | 798 | 0,44 | 814 | 0,40 |
| XS0715437140 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI 05,000 2019-12-02 | EUR | 2.423 | 1,33 | 2.450 | 1,19 |
| XS0728812495 - BONO COöPERATIVE CENTRA 04,000 2022-01-11 | EUR | 1.066 | 0,58 | 1.086 | 0,53 |
| XS0802995166 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 07,125 2022-07-06 | EUR | 596 | 0,33 | 582 | 0,28 |
| XS0808632763 - BONO SUBORDI BERDROLA INTL BV 05,750 2049-02-27 | EUR | | | 1.481 | 0,72 |
| XS0826634874 - BONO SUBORDI COöPERATIVE CENTRA 04,125 2022-09-14 | EUR | 236 | 0,13 | 233 | 0,11 |
| XS0867612466 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 04,000 2023-06-07 | EUR | | | 233 | 0,11 |
| XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17 | EUR | | | 2.919 | 1,42 |
| XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONE 03,987 2023-01-23 | EUR | 1.676 | 0,92 | 1.667 | 0,81 |
| XS0876289652 - BONO RED ELECTRICA FIN SJ 03,875 2022-01-25 | EUR | 1.197 | 0,66 | 1.206 | 0,59 |
| XS0877984459 - BONO SANTANDER INTL DEBT 04,000 2020-01-24 | EUR | 3.204 | 1,75 | 3.218 | 1,57 |
| XS0933604943 - BONO REPSOL INTL FINANCE 02,625 2020-05-28 | EUR | | | 1.610 | 0,79 |
| XS0953219416 - BONO SANTANDER UK PLC 02,625 2020-07-16 | EUR | 2.166 | 1,19 | 2.166 | 1,06 |
| XS0954910146 - BONO SUBORDI COöPERATIVE CENTRA 03,875 2023-07-25 | EUR | 235 | 0,13 | 232 | 0,11 |
| XS0963375232 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 02,625 2020-08-19 | EUR | 1.152 | 0,63 | 1.166 | 0,57 |
| XS0965065112 - BONO BNP PARIBAS 02,000 2019-01-28 | EUR | 2.111 | 1,16 | 2.111 | 1,03 |
| XS1002977103 - BONO BANK OF AMERICA COR 01,875 2019-01-10 | EUR | 1.655 | 0,91 | 1.659 | 0,81 |
| XS1004236185 - BONO AEROPORTI DI ROMA 03,250 2021-02-20 | EUR | 284 | 0,16 | 1.141 | 0,56 |
| XS1004874621 - BONO A2A SPA 03,625 2022-01-13 | EUR | 1.529 | 0,84 | 1.544 | 0,75 |
| XS1014704586 - BONO BNP PARIBAS 02,250 2021-01-13 | EUR | 3.018 | 1,65 | 3.029 | 1,48 |
| XS1014997073 - BONO SUBORDI ENEL SPA 05,000 2075-01-15 | EUR | 1.338 | 0,73 | 1.306 | 0,64 |
| XS1016720853 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22 | EUR | | | 1.944 | 0,95 |
| XS1030900168 - BONO VERIZON COMMUNICATI 02,375 2022-02-17 | EUR | 1.440 | 0,79 | 1.456 | 0,71 |
| XS1037382535 - BONO SUBORDI ING BANK N.V. 03,625 2026-02-25 | EUR | 110 | 0,06 | 109 | 0,05 |
| XS1046827405 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,875 2026-03-20 | EUR | 266 | 0,15 | 261 | 0,13 |
| XS1052843908 - BONO ENAGAS FINANCIACION 02,500 2022-04-11 | EUR | | | 1.120 | 0,55 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1068874970 - BONO CITIGROUP INC 02,375 2024-05-22 | EUR | 2.012 | 1,10 | 2.008 | 0,98 |
| XS1069549761 - BONO SUBORDI BANQUE FÉDÉRATIVE D 03,000 2024-05-21 | EUR | 109 | 0,06 | 108 | 0,05 |
| XS1074053130 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2019-11-29 | EUR | 941 | 0,52 | 942 | 0,46 |
| XS1076018131 - BONO AT&T INC 02,400 2024-03-15 | EUR | 2.151 | 1,18 | 2.179 | 1,06 |
| XS1105680703 - BONO UBS AG 01,250 2021-09-03 | EUR | 4.056 | 2,22 | 4.099 | 2,00 |
| XS1110449458 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,375 2021-09-16 | EUR | 1.920 | 1,05 | 1.939 | 0,95 |
| XS1110558407 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,500 2026-09-16 | EUR | 1.565 | 0,86 | 1.535 | 0,75 |
| XS1112850125 - BONO PRICELINE GROUP INC 02,375 2024-09-23 | EUR | 1.906 | 1,04 | 524 | 0,26 |
| XS1115479559 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2022-01-31 | EUR | 2.409 | 1,32 | 2.411 | 1,18 |
| XS1115490523 - BONO SUBORDI ORANGE 04,000 2049-10-01 | EUR | 1.086 | 0,59 | 1.057 | 0,52 |
| XS1117297512 - BONO EXPEDIA INC 02,500 2022-06-03 | EUR | 1.521 | 0,83 | 1.506 | 0,73 |
| XS1136183537 - BONO SANTANDER UK PLC 00,875 2020-01-13 | EUR | 1.015 | 0,56 | 1.018 | 0,50 |
| XS1139091372 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 01,000 2021-11-19 | EUR | 4.099 | 2,25 | 4.117 | 2,01 |
| XS1139494493 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA 04,125 2049-11-30 | EUR | 648 | 0,35 | 609 | 0,30 |
| XS1144086110 - BONO AT&T INC 01,450 2022-06-01 | EUR | 1.604 | 0,88 | 1.622 | 0,79 |
| XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04 | EUR | 745 | 0,41 | 1.428 | 0,70 |
| XS1168003900 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 01,125 2020-01-14 | EUR | 1.987 | 1,09 | 1.969 | 0,96 |
| XS1169586606 - BONO ING BANK N.V. 00,700 2020-04-16 | EUR | 6.096 | 3,34 | 6.111 | 2,98 |
| XS1169630602 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 00,875 2022-01-19 | EUR | 4.385 | 2,40 | 4.395 | 2,14 |
| XS1171541813 - BONO BERDROLA INTL BV 01,125 2023-01-27 | EUR | 1.025 | 0,56 | 1.026 | 0,50 |
| XS1178105851 - BONO TERNA SPA 00,875 2022-02-02 | EUR | | | 507 | 0,25 |
| XS1190632999 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,375 2025-02-17 | EUR | 311 | 0,17 | 303 | 0,15 |
| XS1195574881 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,625 2025-02-27 | EUR | | | 206 | 0,10 |
| XS1196503137 - BONO PRICELINE GROUP INC 01,800 2027-03-03 | EUR | | | 1.249 | 0,61 |
| XS1203859415 - BONO ENAGAS FINANCIACION 01,000 2023-03-25 | EUR | | | 811 | 0,40 |
| XS1204154410 - BONO SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A 02,625 2027-03-17 | EUR | 262 | 0,14 | 257 | 0,13 |
| XS1207058733 - BONO SUBORDI REPSOL INTL FINANCE 04,500 2075-03-25 | EUR | 719 | 0,39 | 659 | 0,32 |
| XS1219498141 - BONO RWE AG 02,750 2075-04-21 | EUR | 1.013 | 0,55 | 952 | 0,46 |
| XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 01,875 2027-04-27 | EUR | 1.958 | 1,07 | 1.919 | 0,94 |
| XS1241701413 - BONO IMMOBILIARIA COLON 02,728 2023-06-05 | EUR | 2.163 | 1,18 | 2.111 | 1,03 |
| XS1253955469 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30 | EUR | 917 | 0,50 | 914 | 0,45 |
| XS1290729208 - BONO TELEFONICA EMISIONE 01,477 2021-09-14 | EUR | 1.659 | 0,91 | 1.656 | 0,81 |
| XS1291004270 - BONO BERDROLA INTL BV 01,750 2023-09-17 | EUR | 1.059 | 0,58 | 1.064 | 0,52 |
| XS1310493744 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,500 2022-10-26 | EUR | 1.917 | 1,05 | 1.930 | 0,94 |
| XS1316567343 - BONO AUTOSTRADE PER L IT 01,125 2021-11-04 | EUR | 992 | 0,54 | | |
| XS1318709497 - BONO SNAM SPA 01,375 2023-11-19 | EUR | | | 674 | 0,33 |
| XS1319814577 - BONO FEDEX CORPORATION 01,000 2023-01-11 | EUR | 1.605 | 0,88 | 1.618 | 0,79 |
| XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17 | EUR | 1.154 | 0,63 | 1.162 | 0,57 |
| XS1325645825 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,750 2026-01-27 | EUR | 264 | 0,14 | 258 | 0,13 |
| XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 02,375 2023-11-27 | EUR | 2.763 | 1,51 | 2.715 | 1,32 |
| XS1330948818 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2022-12-14 | EUR | 2.284 | 1,25 | 2.287 | 1,12 |
| XS1346315200 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 01,000 2022-01-20 | EUR | 2.663 | 1,46 | | |
| XS1346872580 - BONO MONDELEZ INTERNATIO 01,625 2023-01-20 | EUR | | | 1.561 | 0,76 |
| XS1375956569 - BONO BP CAPITAL MARKETS 01,373 2022-03-03 | EUR | | | 2.137 | 1,04 |
| XS1382784509 - BONO COOPERATIVE CENTRA 01,250 2026-03-23 | EUR | 2.472 | 1,35 | 2.492 | 1,22 |
| XS1395021089 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 01,250 2026-04-14 | EUR | 2.011 | 1,10 | 2.922 | 1,42 |
| XS1396767854 - BONO GASS NATURAL FENOSA 01,250 2026-04-19 | EUR | 1.192 | 0,65 | 1.204 | 0,59 |
| XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES SI 02,225 2023-04-25 | EUR | 3.632 | 1,99 | 3.581 | 1,75 |
| XS1400169931 - BONO WELLS FARGO & CO 01,375 2026-10-26 | EUR | 1.909 | 1,05 | 1.924 | 0,94 |
| XS1403388694 - BONO ENAGAS FINANCIACION 01,375 2028-05-05 | EUR | | | 1.797 | 0,88 |
| XS1405775534 - BONO THERMO FISHER SCIEN 01,375 2028-09-12 | EUR | | | 1.366 | 0,67 |
| XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIEN 00,750 2024-09-12 | EUR | 1.377 | 0,75 | | |
| XS1408317433 - BONO ORANGE 01,000 2025-05-12 | EUR | | | 701 | 0,34 |
| XS1412593185 - BONO ENI SPA 00,750 2022-05-17 | EUR | 2.174 | 1,19 | 2.174 | 1,06 |
| XS1420337633 - BONO HOLCIM FIN LUXEMBOU 01,375 2023-05-26 | EUR | | | 2.155 | 1,05 |
| XS1425966287 - BONO ENEL FINANCE INTERN 01,375 2026-06-01 | EUR | 1.592 | 0,87 | 1.605 | 0,78 |
| XS1428769738 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,000 2023-06-07 | EUR | 1.908 | 1,05 | 1.903 | 0,93 |
| XS1457608013 - BONO CITIGROUP INC 00,750 2023-10-26 | EUR | 2.336 | 1,28 | 2.335 | 1,14 |
| XS1470601656 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,250 2027-01-11 | EUR | 354 | 0,19 | 340 | 0,17 |
| XS1485608118 - BONO CITYCON TREASURY BV 01,250 2026-09-08 | EUR | 957 | 0,52 | 1.433 | 0,70 |
| XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EU 01,875 2023-09-13 | EUR | 1.960 | 1,07 | 1.935 | 0,94 |
| XS1490960942 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 03,750 2049-03-15 | EUR | 1.042 | 0,57 | 1.757 | 0,86 |
| XS1493328477 - BONO ENI SPA 01,125 2028-09-19 | EUR | | | 863 | 0,42 |
| XS1499604905 - BONO VODAFONE GROUP PLC 00,500 2024-01-30 | EUR | 2.096 | 1,15 | 2.103 | 1,03 |
| XS1503131713 - BONO TERNA SPA 01,000 2028-10-11 | EUR | | | 964 | 0,47 |
| XS1505573482 - BONO SNAM SPA 00,875 2026-10-25 | EUR | | | 3.289 | 1,60 |
| XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 01,125 2023-10-18 | EUR | 1.739 | 0,95 | 1.711 | 0,83 |
| XS1509942923 - BONO IMMOBILIARIA COLON 01,450 2024-10-28 | EUR | 1.175 | 0,64 | 1.141 | 0,56 |
| XS1512677003 - BONO SUBORDI BANQUE FÉDÉRATIVE D 01,875 2026-11-04 | EUR | 487 | 0,27 | 482 | 0,24 |
| XS1538284230 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 01,875 2026-12-20 | EUR | 1.937 | 1,06 | 903 | 0,44 |
| XS1550149204 - BONO ENEL FINANCE INTERN 01,000 2024-09-16 | EUR | 886 | 0,49 | | |
| XS1557096267 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 00,875 2024-01-30 | EUR | 1.000 | 0,55 | | |
| XS1557268221 - BONO BANCO SANTANDER, S. 01,375 2022-02-09 | EUR | 2.869 | 1,57 | | |
| XS1558491855 - BONO ATLANTIA SPA 01,625 2025-02-03 | EUR | 944 | 0,52 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1562614831 - BONO SUBORDI BANCO BILBAO VIZCAY 03,500 2027-02-10 | EUR | 429 | 0,23 | | |
| XS1586555861 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 01,125 2023-10-02 | EUR | 1.001 | 0,55 | | |
| XS1587911451 - BONO SUBORDI BANQUE FÉDÉRATIVE DJ 02,625 2027-03-31 | EUR | 412 | 0,23 | | |
| XS1614416193 - BONO BNP PARIBAS 01,500 2025-11-17 | EUR | 1.450 | 0,79 | | |
| XS1622624242 - BONO ALLERGAN FUNDING SC 01,250 2024-06-01 | EUR | 1.073 | 0,59 | | |
| XS1627337881 - BONO FCC AQUALIA SA 01,413 2022-06-08 | EUR | 1.842 | 1,01 | | |
| XS1629658755 - BONO SUBORDI VOLKSWAGEN INTL FIN 02,700 2049-12-14 | EUR | 1.786 | 0,98 | | |
| XS0874351728 - BONO NORDEA MORTGAGE BAN 01,375 2020-01-15 | EUR | 5.223 | 2,86 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 171.472 | 93,92 | 183.921 | 89,68 |
| XS0301928262 - BONO SUBORDI BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-05-23 | EUR | | | 2.746 | 1,34 |
| XS0495891821 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-04-03 | EUR | | | 676 | 0,33 |
| XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07 | EUR | 543 | 0,30 | 1.651 | 0,81 |
| XS0754588787 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 04,875 2017-03-07 | EUR | | | 2.177 | 1,06 |
| 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 | 7.250 | 3,54 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 176.176 | 96,49 | 192.677 | 93,95 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 176.176 | 96,49 | 192.677 | 93,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 176.176 | 96,49 | 192.677 | 93,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 182.078 | 99,73 | 197.906 | 96,50 |

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.