

## BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3076

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, 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](http://www.bbvaassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Clara del Rey 26 28002 Madrid

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbva.com](mailto: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](mailto: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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,31	0,21	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,05	0,04	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	15.482.964,04	16.379.703,67
Nº de Partícipes	4.749	5.102
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	201.140	12,9911
2015	210.457	12,8487
2014	242.469	13,1995
2013	134.065	12,4379

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	0,34	0,00	0,34	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,11	1,11	1,05	-1,16	-3,38	-2,66	6,12	1,68	0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,31	14-01-2016	-0,31	14-01-2016	-0,75	20-06-2013
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,69	11-03-2016	0,69	11-03-2016	0,37	19-09-2013

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,69	2,69	1,92	2,21	2,35	2,00	1,22	2,11	3,52
<b>Ibex-35</b>	25,20	25,20	17,16	22,17	16,23	18,20	15,41	15,75	28,25
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,38	0,29	0,15	0,23	0,23	0,32	0,79	2,06
<b>B-C-FI- **BONOSCORP-0628</b>	2,08	2,08	2,18	2,11	2,18	1,99	1,35	2,13	3,08
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-3,02	-3,02	-3,02	-3,03	-3,03	-3,02	-3,01	-2,83	-3,32

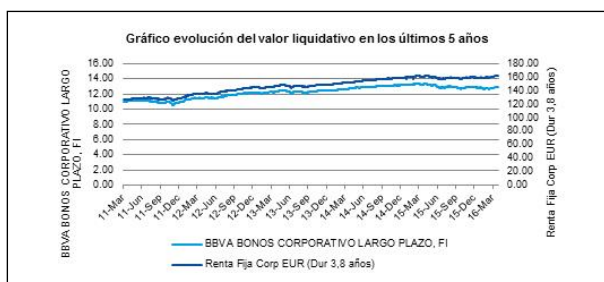
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

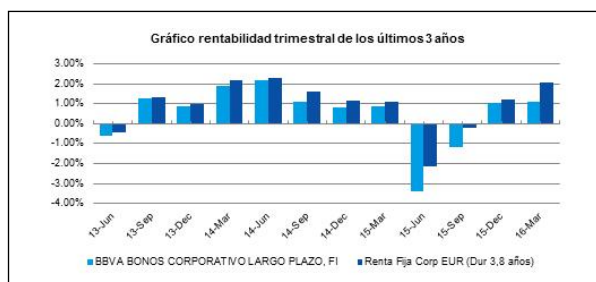
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,37	0,37	0,38	0,38	0,38	1,50	1,50	1,51	1,51

(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	0	0	0,00
Monetario	240.688	7.156	-0,10
Renta Fija Euro	5.401.192	152.588	0,23
Renta Fija Internacional	3.207.603	81.052	-0,22
Renta Fija Mixta Euro	430.215	19.400	-1,92
Renta Fija Mixta Internacional	2.870.053	77.657	-1,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.266.209	169.325	-3,27
Renta Variable Euro	281.638	19.612	-10,71
Renta Variable Internacional	2.239.785	126.138	-5,92
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.838.016	161.111	-0,78
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.706.237	48.288	-0,15
Garantizado de Rendimiento Variable	719.879	27.399	-3,48
De Garantía Parcial	74.036	1.904	-3,69
Retorno Absoluto	339.240	7.285	-0,67
Global	313.879	18.950	-3,98
<b>Total fondos</b>	<b>28.928.670</b>	<b>917.865</b>	<b>-1,60</b>

\*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	197.000	97,94	199.075	94,59
* Cartera interior	2.919	1,45	2.798	1,33
* Cartera exterior	194.388	96,64	194.555	92,44
* Intereses de la cartera de inversión	-307	-0,15	1.722	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.077	2,03	11.225	5,33
(+/-) RESTO	63	0,03	157	0,07

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	201.140	100,00 %	210.457	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)	210.457	257.895	210.457	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,64	-21,59	-5,64	77,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,04	1,22	1,04	-24,94
(+) Rendimientos de gestión	1,43	1,60	1,43	-22,09
+ Intereses	0,48	0,56	0,48	-25,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,05	1,21	1,05	-24,09
± 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)	-0,10	-0,17	-0,10	48,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-103,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	175,51
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,38	-0,39	12,93
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	14,29
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	14,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-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)	201.140	210.457	201.140	

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

### 3. Inversiones financieras

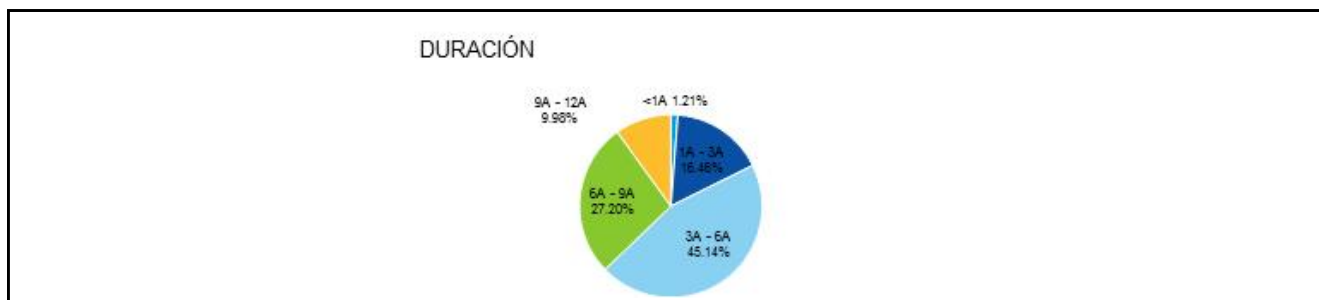
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.918	1,45	2.798	1,33
TOTAL RENTA FIJA	2.918	1,45	2.798	1,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.918	1,45	2.798	1,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	194.334	96,62	195.317	92,81
TOTAL RENTA FIJA	194.334	96,62	195.317	92,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	194.334	96,62	195.317	92,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	197.252	98,07	198.115	94,14

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	CDSOption OP PAY CDI ITRX EUR S25 BAR 72.5 0416 1	20.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP PAY CDI ITRX EUR S25 MLIN 75 0416 1	20.000	Inversión
Total otros subyacentes		40000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>40000</b>	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	VENTA PLAZO A.F. BN.AXA 3.875 08 m 3 DIAS FISICA	1.612	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	653	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	25.827	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	43.373	Inversión
Total subyacente renta fija		71465	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP PAY CDI ITRX EUR S25 BAR 82.5 0416 1	20.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP PAY CDI ITRX EUR S25 MLIN 85 0416 1	20.000	Inversión
Total otros subyacentes		40000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		111465	

#### 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 18/03/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto completar el apartado sobre Información de los Miembros 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

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no

incluidas en los apartados anteriores.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Por parte del mercado de crédito, en los primeros dos meses del año se vieron fuertes ampliaciones de los diferenciales crediticios. Expectativas macroeconómicas y de crecimiento débiles, volatilidad por parte de los mercados emergentes unido al impacto de la bajada de los precios de las energías y las materias primas en las métricas crediticias contribuyeron a la falta de interés por parte de los inversores en la toma de riesgo. El riesgo geopolítico también aumentó, con la incertidumbre en la formación de gobierno en España, el riesgo de salida de la Union Europea por parte del Reino Unido, e inestabilidades en Portugal y Grecia al alza. Además de estos riesgos también aumento el riesgo específico con el consiguiente aumento de volatilidad.

En cuanto a sectores, por parte del sector financiero, la presión se focalizó en los bancos del sur de Europa, principalmente Italia, y en los Bancos británicos.

En el sector no-financiero, también debilidad hasta mediados de Febrero, siendo los nombres con peor comportamiento los más expuestos a energía, materias primas y riesgo emergente. La falta de liquidez amplifico esta debilidad aún más. Fue a mediados de Febrero cuando la tendencia cambió. Mejoró el sentimiento con la recuperación de los precios del petróleo dando cierto respiro a emisores que habían sido muy penalizados a lo largo del inicio del año.

Sin embargo, era finalmente a mediados de Marzo, con la publicación de nuevas medidas de estímulo por parte del ECB, principalmente el programa de compras de bonos de renta fija Privada no financiera, el punto de inflexión que impulsaba las compras de deuda corporativa con estrechamientos generalizados incluso en emisiones que quedarían fuera del programa.

Gracias a esta intervención del BCE, el trimestre terminaba con los diferenciales crediticios de la deuda corporativa calificada como "Grado de Inversión" en niveles más estrechos que al inicio del año.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 4,43% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 6,92%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,37% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,04%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,11%, superior a la de la media de la gestora, situada en el -1,60%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,23% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,06%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 2,33%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 2,08%.

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 19.12

## 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	1.799	0,89	1.716	0,82
XS1052843908 - BONO ENAGAS FINANCIACION 02,500 2022-04-11	EUR	1.119	0,56	1.082	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.918	1,45	2.798	1,33
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.918	1,45	2.798	1,33
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.918	1,45	2.798	1,33
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.918	1,45	2.798	1,33
DE0001119451 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,375 2016-05-18	EUR	2.506	1,25	2.505	1,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.506	1,25	2.505	1,19
BE0002479542 - BONO SUBORDI KBC GROEP NV 02,375 2024-11-25	EUR	612	0,30		
BE6285455497 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 02,000 2028-03-17	EUR	1.666	0,83		
DE000A0T5X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR			2.220	1,05
DE000A11QR65 - BONO SUBORDI BAYER A.G. 03,000 2075-07-01	EUR	1.019	0,51	2.005	0,95
DE000A13R7Z7 - BONO SUBORDI ALLIANZ SE 03,375 2049-09-18	EUR			1.848	0,88
DE000CZ40LD5 - BONO SUBORDI COMMERZBANK AKTIENG 04,000 2026-03-23	EUR	1.677	0,83		
FR0010261396 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMEN 04,375 2020-12-11	EUR	1.325	0,66	1.295	0,62
FR0011052661 - BONO CASINO GUICHARD PER 04,726 2021-05-26	EUR	2.892	1,44	2.774	1,32
FR0011225127 - BONO VINCII 03,375 2020-03-30	EUR	3.765	1,87	3.705	1,76
FR0011301480 - BONO CASINO GUICHARD PER 03,157 2019-08-06	EUR	1.418	0,70	1.378	0,65
FR0011401736 - BONO SUBORDI EDF SA 04,250 2049-01-29	EUR	897	0,45	901	0,43
FR0011531714 - BONO SUBORDI ENGIE 03,875 2043-07-10	EUR	627	0,31	615	0,29
FR0011538222 - BONO SUBORDI BPC 04,625 2023-07-18	EUR	119	0,06	117	0,06
FR0011697010 - BONO SUBORDI EDF SA 04,125 2049-12-31	EUR			781	0,37
FR0011731876 - BONO ACCOR SA 02,625 2021-02-05	EUR	2.915	1,45	2.818	1,34
FR0011765825 - BONO CASINO GUICHARD PER 03,248 2024-03-07	EUR	1.312	0,65	1.234	0,59
FR0012173862 - BONO PERNOD RICARD 02,125 2024-09-27	EUR			710	0,34
FR0012790327 - BONO GECINA 02,000 2024-06-17	EUR	1.989	0,99	1.892	0,90
FR0012949949 - BONO ACCOR SA 02,375 2023-09-17	EUR	753	0,37	707	0,34
FR0013139482 - BONO VALEO SA 01,625 2026-03-18	EUR	1.224	0,61		
IT0004794142 - BONO ENEL SPA 04,875 2018-02-20	EUR	2.619	1,30	2.617	1,24
XS0353643744 - BONO SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 06,250 2018-03-19	EUR			116	0,06
XS0361244667 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,750 2020-05-07	EUR	2.437	1,21	2.383	1,13
XS0366066149 - BONO SUBORDI ING BANK N.V. 06,125 2023-05-29	EUR	438	0,22		
XS0399647675 - BONO RWE FINANCE BV 06,625 2019-01-31	EUR	1.783	0,89	1.768	0,84
XS0412842857 - BONO RWE FINANCE BV 06,500 2021-08-10	EUR	1.861	0,93	1.809	0,86
XS0433028254 - BONO SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 06,000 2019-06-10	EUR	686	0,34		
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENER 05,125 2024-09-16	EUR	1.947	0,97	1.908	0,91
XS0478074924 - BONO COOPERATIVE CENTRA 04,125 2020-01-14	EUR	2.146	1,07	2.142	1,02
XS0495891821 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-04-03	EUR			700	0,33
XS0497187640 - BONO SUBORDI LLOYDS TSB BANK PLC 06,500 2020-03-24	EUR	236	0,12		
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14	EUR	1.915	0,95	1.904	0,90
XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14	EUR	1.563	0,78	1.401	0,67
XS0527239221 - BONO SUBORDI NATIONWIDE BUILDING 06,750 2020-07-22	EUR	477	0,24		
XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07	EUR	1.678	0,83	1.683	0,80
XS0557252417 - BONO SUBORDI COOPERATIVE CENTRA 03,750 2020-11-09	EUR	675	0,34	664	0,32
XS0576532054 - BONO COOPERATIVE CENTRA 04,125 2021-01-12	EUR	2.008	1,00	1.980	0,94
XS0605214336 - BONO TERNA SPA 04,750 2021-03-15	EUR	1.647	0,82	1.610	0,77
XS0611398008 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,625 2022-03-30	EUR	357	0,18		
XS0619548216 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27	EUR	808	0,40	807	0,38
XS0627188468 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,375 2019-05-24	EUR	832	0,41	828	0,39
XS0645669200 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI 04,500 2018-07-05	EUR			1.324	0,63
XS0704178556 - BONO BAT INTL FINANCE PL 03,625 2021-11-09	EUR	1.178	0,59	1.149	0,55
XS0715437140 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI 05,000 2019-12-02	EUR	2.456	1,22	2.434	1,16
XS0728812495 - BONO COOPERATIVE CENTRA 04,000 2022-01-11	EUR	1.092	0,54	1.075	0,51
XS0744125302 - BONO ATLANTIA SPA 04,500 2019-02-08	EUR	1.447	0,72	1.432	0,68
XS0747744232 - BONO BP CAPITAL MARKETS 02,994 2019-02-18	EUR			1.557	0,74
XS0754588787 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 04,875 2017-03-07	EUR			5.358	2,55
XS0806449814 - BONO SNAM SPA 05,000 2019-01-18	EUR	1.682	0,84	1.671	0,79
XS0808632763 - BONO SUBORDI IBERDROLA INTL BV 05,750 2049-02-27	EUR	1.499	0,75	1.500	0,71
XS0826634874 - BONO SUBORDI COOPERATIVE CENTRA 04,125 2022-09-14	EUR	456	0,23		
XS0828749761 - BONO ATLANTIA SPA 04,375 2020-03-16	EUR	2.128	1,06	2.096	1,00
XS0829183614 - BONO SNAM SPA 03,875 2018-03-19	EUR	810	0,40	808	0,38
XS0829360923 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 06,000 2020-01-27	EUR	2.180	1,08	2.148	1,02
XS0858585051 - BONO SUBORDI STANDARD CHARTERED 03,625 2022-11-23	EUR			204	0,10
XS085920406 - BONO A2A SPA 04,500 2019-11-28	EUR	1.421	0,71	1.397	0,66
XS0867612466 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 04,000 2023-06-07	EUR	895	0,44	881	0,42
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17	EUR	2.974	1,48	2.968	1,41
XS0876289652 - BONO RED ELECTRICA FINAN 03,875 2022-01-25	EUR	1.204	0,60	1.173	0,56
XS0877984459 - BONO SANTANDER INTL DEBT 04,000 2020-01-24	EUR	3.218	1,60	3.201	1,52
XS0903531795 - BONO SUBORDI INGG FINANCE PLC 04,250 2076-06-18	EUR			1.043	0,50
XS0933604943 - BONO REPSOL INTL FINANCE 02,625 2020-05-28	EUR	1.564	0,78	1.521	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0963375232 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 02,625 2020-08-19	EUR	1.162	0,58	1.156	0,55
XS0965065112 - BONO BNP PARIBAS 02,000 2019-01-28	EUR	2.103	1,05		
XS0969636371 - BONO SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 03,375 2024-01-10	EUR	103	0,05	105	0,05
XS1002971703 - BONO BANK OF AMERICA COR 01,875 2019-01-10	EUR	1.649	0,82	1.638	0,78
XS1004236185 - BONO AEROPORTI DI ROMA 03,250 2021-02-20	EUR	1.146	0,57	1.120	0,53
XS1004874621 - BONO A2A SPA 03,625 2022-01-13	EUR	1.567	0,78	1.519	0,72
XS1014674227 - BONO SUBORDI SVENSKA HANDELSBANK 02,656 2024-01-15	EUR			52	0,02
XS1014704586 - BONO BNP PARIBAS 02,250 2021-01-13	EUR	3.015	1,50	2.956	1,40
XS1014997073 - BONO SUBORDI ENEL SPA 05,000 2075-01-15	EUR	1.291	0,64	1.290	0,61
XS1016720853 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	1.943	0,97	1.930	0,92
XS1035751764 - BONO BARCLAYS BANK PLC 02,125 2021-02-24	EUR			1.966	0,93
XS1036494638 - BONO SUBORDI SWEDBANK AB (PUBL) 02,375 2024-02-26	EUR	103	0,05	103	0,05
XS1046827405 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,875 2026-03-20	EUR	663	0,33	154	0,07
XS1048428012 - BONO SUBORDI VOLKSWAGEN INTL FIN 03,750 2049-03-24	EUR	1.841	0,92	1.858	0,88
XS1055241373 - BONO SUBORDI BBVA SUB CAPITAL UN 03,500 2024-04-11	EUR	617	0,31		
XS1068874970 - BONO CITIGROUP INC 02,375 2024-05-22	EUR	1.965	0,98	1.913	0,91
XS1069439740 - BONO SUBORDI AXA SA 03,875 2049-10-08	EUR	1.585	0,79	1.554	0,74
XS1074053130 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2019-11-29	EUR	937	0,47	931	0,44
XS1076018131 - BONO AT&T INC 02,400 2024-03-15	EUR	2.771	1,38	2.678	1,27
XS1105680703 - BONO UBS AG 01,250 2021-09-03	EUR	4.057	2,02	3.977	1,89
XS1109741246 - BONO SKY PLC 01,500 2021-09-15	EUR	1.241	0,62		
XS1109802303 - BONO VODAFONE GROUP PLC 01,000 2020-09-11	EUR			1.506	0,72
XS1110449458 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,375 2021-09-16	EUR	1.900	0,94	1.868	0,89
XS1110558407 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,500 2026-09-16	EUR	1.584	0,79	1.573	0,75
XS1112850125 - BONO PRICELINE GROUP INC 02,375 2024-09-23	EUR	513	0,26		
XS1115479559 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2022-01-31	EUR	2.377	1,18	2.340	1,11
XS1115490523 - BONO SUBORDI ORANGE 04,000 2049-10-01	EUR	1.019	0,51	1.972	0,94
XS1117297512 - BONO EXPEDIA INC 02,500 2022-06-03	EUR	1.430	0,71	1.427	0,68
XS1136183537 - BONO ABBEY NATIONAL TREASURY 00,875 2020-01-13	EUR	2.299	1,14	2.300	1,09
XS1139091372 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 01,000 2021-11-19	EUR	4.000	1,99	3.966	1,88
XS1139494493 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA 04,125 2049-11-30	EUR	590	0,29	571	0,27
XS1140857316 - BONO SUBORDI STANDARD CHARTERED 03,125 2024-11-19	EUR			417	0,20
XS1144086110 - BONO AT&T INC 01,450 2022-06-01	EUR	1.600	0,80	1.558	0,74
XS1146282634 - BONO VERIZON COMMUNICATIONS 01,625 2024-03-01	EUR			1.375	0,65
XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04	EUR	1.398	0,70	1.376	0,65
XS1167204699 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 01,250 2025-01-13	EUR	1.846	0,92	1.796	0,85
XS1168003900 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 01,125 2020-01-14	EUR	1.970	0,98	1.952	0,93
XS1169586606 - BONO ING BANK N.V. 00,700 2020-04-16	EUR	6.048	3,01	5.988	2,85
XS1169630602 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 00,875 2022-01-19	EUR	4.362	2,17	2.256	1,07
XS1171541813 - BONO IBERDROLA INTL BV 01,125 2023-01-27	EUR	1.026	0,51	981	0,47
XS1178105851 - BONO TERNA SPA 00,875 2022-02-02	EUR	508	0,25	490	0,23
XS1180651587 - BONO SUBORDI ACHMEA BV 04,250 2049-02-04	EUR			1.155	0,55
XS1190632999 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,375 2025-02-17	EUR			341	0,16
XS1190974011 - BONO BP CAPITAL MARKETS 01,573 2027-02-16	EUR	1.205	0,60	1.125	0,53
XS1195202822 - BONO SUBORDI TOTAL S.A. 02,625 2025-02-26	EUR			882	0,42
XS1195347478 - BONO A2A SPA 01,750 2025-02-25	EUR			1.472	0,70
XS1195574881 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,625 2025-02-27	EUR	594	0,30	576	0,27
XS1196503137 - BONO PRICELINE GROUP INC 01,800 2027-03-03	EUR	1.202	0,60	1.548	0,74
XS1196536731 - BONO FLOWSERVE CORPORATE 01,250 2022-03-17	EUR	1.637	0,81	2.091	0,99
XS1201001572 - BONO SUBORDI SANTANDER ISSUANCES 02,500 2025-03-18	EUR			281	0,13
XS1203859415 - BONO ENAGAS FINANCIACION 01,000 2023-03-25	EUR	812	0,40	775	0,37
XS1203941775 - BONO METRO AG 01,500 2025-03-19	EUR			1.324	0,63
XS1204154410 - BONO SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A. 02,625 2027-03-17	EUR	230	0,11	219	0,10
XS1207058733 - BONO SUBORDI REPSOL INTL FINANCE 04,500 2075-03-25	EUR	1.400	0,70	2.106	1,00
XS1216020161 - BONO SUBORDI CENTRICA PLC 03,000 2076-04-10	EUR	881	0,44	1.960	0,93
XS1219498141 - BONO RWE AG 02,750 2075-10-21	EUR	830	0,41	2.207	1,05
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 01,875 2027-04-27	EUR	1.802	0,90	1.728	0,82
XS1224710399 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA 03,375 2049-12-29	EUR			519	0,25
XS1241699922 - BONO INMOBILIARIA COLON 01,863 2019-06-05	EUR	2.360	1,17	2.314	1,10
XS1253955469 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30	EUR	1.293	0,64	1.299	0,62
XS1290729208 - BONO TELEFONICA EMISIONE 01,477 2021-09-14	EUR	2.182	1,08	2.095	1,00
XS1291004270 - BONO IBERDROLA INTL BV 01,750 2023-09-17	EUR	1.070	0,53	1.017	0,48
XS1310493744 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,500 2022-10-26	EUR	1.901	0,95	1.854	0,88
XS1311440082 - BONO SUBORDI ASSICURAZIONI GENERI 05,500 2047-10-27	EUR	553	0,27	566	0,27
XS1318709497 - BONO SNAM SPA 01,375 2023-11-19	EUR	1.187	0,59	1.134	0,54
XS1319647068 - BONO SUBORDI BARCLAYS PLC 02,625 2025-11-11	EUR	2.805	1,39	3.036	1,44
XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17	EUR	1.131	0,56	1.103	0,52
XS1323028479 - BONO VODAFONE GROUP PLC 00,875 2020-11-17	EUR			897	0,43
XS1325645825 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,750 2026-01-27	EUR	239	0,12	237	0,11
XS1330948818 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2022-12-14	EUR	2.247	1,12	2.177	1,03
XS1346872580 - BONO MONDELEZ INTERNATIO 01,625 2023-01-20	EUR	1.556	0,77		
XS1375956569 - BONO BP CAPITAL MARKETS 01,373 2022-03-03	EUR	2.095	1,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1377681272 - BONO BRITISH TELECOM PLC 01,125 2023-03-10	EUR	1.272	0,63		
XS1382784509 - BONO CO6PERATIEVE CENTRA 01,250 2026-03-23	EUR	2.448	1,22		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>175.688</b>	<b>87,35</b>	<b>184.910</b>	<b>87,86</b>
DE000A0T5X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR	2.220	1,10		
XS0255291626 - BONO SUBORDI SANTANDER ISSUANCES 01,018 2018-05-30	EUR	1.294	0,64	1.324	0,63
XS0270800815 - BONO MORGAN STANLEY 04,375 2016-10-12	EUR	1.276	0,63	1.280	0,61
XS0301928262 - BONO SUBORDI BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-05-23	EUR	2.742	1,36	2.741	1,30
XS0467864160 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 03,750 2016-11-23	EUR	2.552	1,27	2.557	1,21
XS0495891821 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-04-03	EUR	695	0,35		
XS0754588787 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 04,875 2017-03-07	EUR	5.361	2,67		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>16.140</b>	<b>8,02</b>	<b>7.902</b>	<b>3,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>194.334</b>	<b>96,62</b>	<b>195.317</b>	<b>92,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>194.334</b>	<b>96,62</b>	<b>195.317</b>	<b>92,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>194.334</b>	<b>96,62</b>	<b>195.317</b>	<b>92,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>197.252</b>	<b>98,07</b>	<b>198.115</b>	<b>94,14</b>

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.