

BBVA BONOS CORPORATIVOS DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 4195

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

Correo 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	0,20	0,34	0,54	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,01	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	88.370.811,53	91.402.564,84
Nº de Partícipes	20.614	24.343
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	940.454	10,6421
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	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	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	-0,41	-0,76	0,72	-0,18	-0,19	-1,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	17-11-2016	-0,42	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	10-11-2016	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	1,26	0,79	0,85	1,10	1,95	1,28			
Ibex-35	26,04	14,41	18,26	35,68	25,20	18,20			
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,24	1,19	0,44	0,38	0,23			
B-C-FI-CORPLOTANT-4252	0,60	0,37	0,40	0,73	0,78	0,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,41	-1,41	-1,41	-1,41	-1,44	-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.

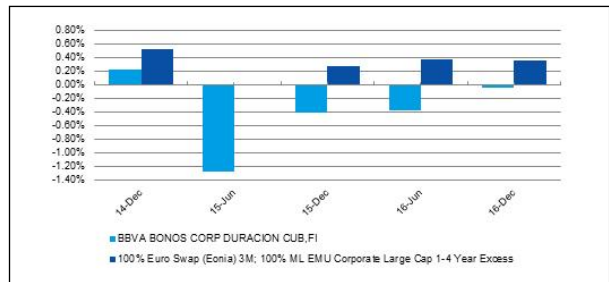
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,84	0,81	0,63

(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	617.108	21.955	-0,08
Renta Fija Euro	5.586.814	147.223	0,07
Renta Fija Internacional	4.884.476	116.480	0,52
Renta Fija Mixta Euro	461.183	19.004	1,43
Renta Fija Mixta Internacional	265.728	7.084	2,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	542.957	25.126	4,33
Renta Variable Euro	299.389	20.178	14,51
Renta Variable Internacional	2.075.878	129.268	7,85
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.537.040	191.885	2,16
Garantizado de Rendimiento Fijo	879.833	27.809	-0,43
Garantizado de Rendimiento Variable	591.535	21.882	4,85
De Garantía Parcial	38.663	869	7,98
Retorno Absoluto	572.679	18.967	0,09
Global	80.388	2.294	3,10
Total fondos	23.433.672	750.024	1,90

*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	874.842	93,02	931.625	95,74
* Cartera interior	19.638	2,09	12.197	1,25
* Cartera exterior	859.630	91,41	927.001	95,27
* Intereses de la cartera de inversión	-4.426	-0,47	-7.573	-0,78
* 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)	59.861	6,37	36.306	3,73
(+/-) RESTO	5.751	0,61	5.145	0,53
TOTAL PATRIMONIO	940.454	100,00 %	973.076	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)	973.076	1.119.891	973.076	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,31	-13,87	-17,44	77,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	-0,45	-0,50	92,41
(+) Rendimientos de gestión	0,37	-0,06	0,30	651,17
+ Intereses	1,22	0,96	2,18	21,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,41	0,93	0,55	-142,20
± 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)	-0,44	-1,95	-2,43	78,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	700,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	182,35
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,39	-0,80	3,43
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	3,86
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-268,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	940.454	973.076	940.454	

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

3. Inversiones financieras

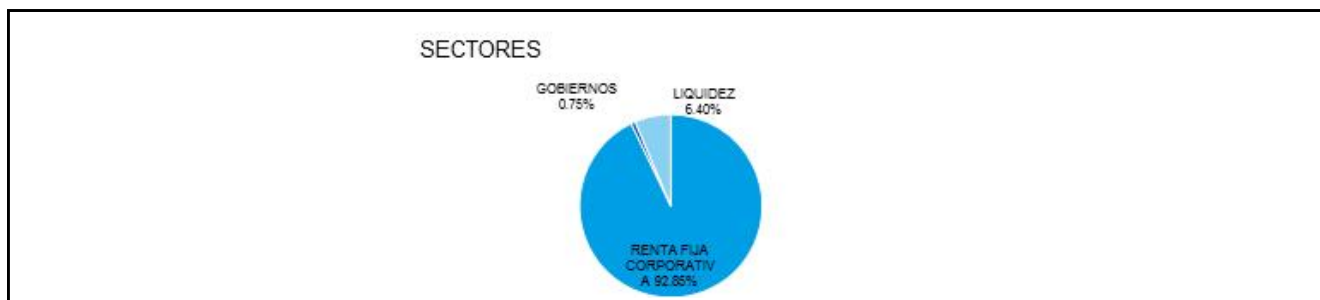
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.638	2,09	12.198	1,25
TOTAL RENTA FIJA	19.638	2,09	12.198	1,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.638	2,09	12.198	1,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	859.093	91,35	927.713	95,34
TOTAL RENTA FIJA	859.093	91,35	927.713	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	859.093	91,35	927.713	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	878.731	93,44	939.911	96,59

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 S26 MLIN 72.5 0217 1	300.000	Inversión
Total otros subyacentes		300000	
TOTAL DERECHOS		300000	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	COLATERAL BUB ILL LET 0 250117	2.041	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	COLATERAL BUB ILL LET 0 250117	490	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	COLATERAL BUB ILL LET 0 240517	2.443	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	101.735	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	485.344	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	86.015	Inversión
Total subyacente renta fija		678068	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP PAY CDI ITRX EUR S26 MLIN 87.5 0217 1	300.000	Inversión
Total otros subyacentes		300000	
TOTAL OBLIGACIONES		978068	

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 28/11/2016 se modifica el folleto del fondo al objeto de sustituir a BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A. por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria.

Con fecha 16/12/2016 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. Participes 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

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 11.340.698,63 euros, lo que supone un 0,79% 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 18.902.540,55 euros, lo que supone un 0,95% 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

2016 podría considerarse un año de dos periodos claramente diferenciados para los mercados de crédito. El primer semestre, centrado en torno a las perspectivas macroeconómicas más débiles y la intervención de los bancos centrales y el segundo donde el mercado avanzó hacia un escenario de reflación y tipos de interés más altos. El año comenzó con una fuerte venta en el mercado debido a que las perspectivas macroeconómicas más débiles, la agitación en las economías EM y la presión sobre las compañías de energía y materiales básicos pronosticaban una desaceleración económica global. El riesgo político también estaba en alza e influía aumentando la volatilidad de los precios de mercado. Con un mercado de crédito débil, con el anuncio por parte del BCE del nuevo programa de compras (CSPP) y la introducción de nuevos TLTROs, el sentimiento volvió y el mercado experimentó un fuerte repunte durante un par de meses. Sin embargo, la volatilidad siguió siendo alta con el mercado pendiente del referéndum BRITÁNICO. Post-Brexit, las ampliaciones en los diferenciales duraron poco pues el apetito de los inversores por el crédito aumentó debido principalmente a la expectativa de un apoyo continuo de los bancos centrales y a una fuerte demanda de bonos del gobierno.

El Fondo comenzó el año sobreponderado en deuda subordinada, tanto financiera como no financiera (híbridos corporativos). Como resultado, los rendimientos se vieron afectados negativamente durante los dos primeros meses del año. Como consecuencia del mejor tono de mercado tras el BCE y de esta sobreexposición a la deuda subordinada, el Fondo cerró el 1T16 con un rendimiento bruto positivo. Después de este evento del BCE, se aprovechó un mejor tono de mercado para comenzar a reducir esta sobreexposición a papel subordinado y aumentar la inversión en empresas de alta calidad crediticia, especialmente aquellas que podrían ser elegibles para el programa de compras del BCE. Durante la primera parte de 2H, los bancos centrales de los mercados desarrollados continuaron con su tendencia hacia políticas monetarias expansionistas. El Banco de Inglaterra empezó a tomar medidas tras el resultado del referéndum del Brexit bajando su tipo de interés de referencia en 25bps a 0.25% y anunciando un programa de compras para la deuda pública y privada. Por su parte el Banco de Japón aumentaba la flexibilidad de su programa de QE en septiembre. La Fed continuaba retrasando su normalización monetaria.

Por el lado del crédito, el mercado mostraba un fuerte repunte semanas después de los resultados del referéndum Brexit. El apoyo dado por los bancos centrales hacía de Julio uno de los mejores meses del año. Todos los sectores tenían un buen desempeño, especialmente los bonos elegibles en el CSPP del BCE y en los sectores con mayor beta, como los híbridos corporativos y el capital bancario, ya que los inversores se movían hacia activos de mayor rendimiento en previsión de compresión diferenciales crediticios.

Durante el mes de Septiembre el mercado tuvo cierta debilidad. El exceso de oferta de nuevos emisores, especialmente de emisores no financieros, ampliaba los diferenciales. La deuda subordinada no financiera elegible incluida en el CSPP fue la más afectada, pero también aunque en menor medida el sector financiero debido a las sanciones por litigios y el posible impacto en los niveles de capital del Deutsche Bank, así como la situación no resuelta de los bancos italianos más débiles. En términos de actividad, la exposición al capital de los bancos se redujo ligeramente antes del impacto potencial de la prueba de estrés de la EBA el 29 de julio.

El 4T estuvo dominado por un mercado que anticipaba un escenario macro de deflación y aumento de rendimientos, subrayado por la victoria de Trump y una mejor perspectiva macroeconómica. En este contexto, y a pesar del mejor tono de los productos de riesgo, el mercado crediticio se comportaba mal. Los inversores, anticipando el efecto de posibles subidas de la curva de tipos de interés de referencia, reducían su interés por los plazos largos del crédito ampliando los diferenciales. Durante este período, la exposición a emisores no financieros con vencimientos largos se redujo

manteniendo un desglose similar por sectores y estructura de capital.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 3,35% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 15,32%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,40% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,40% 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 0,2%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,04%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,91%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,07% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,36%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,84%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,39%.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2015, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.151.134 euros; Remuneración variable: 1.804.000 euros; y el número de beneficiarios han sido 71 empleados. Adicionalmente, el importe agregado de la remuneración de los altos cargos de BBVA asignados a la Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 1.353.217 euros.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA AM y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.

El esquema general de remuneración prevé un porcentaje de retribución fija suficientemente elevado sobre el total, el componente variable es totalmente flexible y se calcula sobre la base de una evaluación ponderada de un conjunto de indicadores asignados a cada empleado, tanto financieros como no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo.

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015. La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.418.597,41 euros; Remuneración variable: 1.629.925,46 euros; y el número de beneficiarios han sido 72 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos (entendidos como el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2016, hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC, siempre y cuando su actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas) ha sido de 898.000 euros de retribución fija, y 620.089 euros de retribución variable. Al margen de estas personas, no hay en la SGIIC empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad y de las IIC.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2016 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en

aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2016, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido. 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 73.61

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205032016 - BONO FERROVIAL EMISIONES 00,375 2022-09-14	EUR	7.398	0,79		
ES0205061007 - BONO CANAL DE ISABEL II 01,680 2025-02-26	EUR	10.000	1,06	9.940	1,02
XS1052843908 - BONO ENAGAS FINANCIACION 02,500 2022-04-11	EUR	2.240	0,24	2.258	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.638	2,09	12.198	1,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.638	2,09	12.198	1,25
TOTAL RENTA FIJA		19.638	2,09	12.198	1,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.638	2,09	12.198	1,25
DE0001119535 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,909 2017-01-25	EUR	3.515	0,37		
DE0001119592 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,694 2016-10-12	EUR			3.507	0,36
DE0001137529 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,912 2017-05-24	EUR	3.513	0,37		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.028	0,75	3.507	0,36
BE0002251206 - BONO SUBORDI DEXIA BANK BELGIUM 03,125 2026-05-11	EUR	609	0,06	1.607	0,17
BE6285451454 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 00,625 2020-03-17	EUR	5.098	0,54	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	3.225	0,34	3.136	0,32
DE000A11QR65 - BONO SUBORDI BAYER A.G. 03,000 2075-07-01	EUR	3.045	0,32	3.012	0,31
DE000A169NA6 - BONO DAIMLER AG 00,250 2020-05-11	EUR	5.023	0,53	10.138	1,04
DE000A181034 - BONO JAB HOLDINGS BV 01,750 2023-05-25	EUR	4.681	0,50	4.637	0,48
DE000A1ZSAF4 - BONO JAB HOLDINGS BV 01,500 2021-11-24	EUR	3.132	0,33		
DE000A2AAL23 - BONO DAIMLER AG 00,500 2019-09-09	EUR	6.081	0,65	6.090	0,63
DE000CB83CF0 - BONO SUBORDI COMMERZBANK AKTIENG 07,750 2021-03-16	EUR	734	0,08	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	3.369	0,36	3.381	0,35
FR0010750489 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMEN 06,750 2019-04-24	EUR	9.717	1,03	9.703	1,00
FR0010883058 - BONO AUTOROUTES DU SUD D 04,125 2020-04-13	EUR	10.198	1,08	10.233	1,05
FR0010918490 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMEN 04,247 2021-01-06	EUR	2.401	0,26	2.404	0,25
FR0011052661 - BONO CASINO GUICHARD PER 04,726 2021-05-26	EUR	4.880	0,52	4.776	0,49
FR0011225127 - BONO VINCI 03,375 2020-03-30	EUR	8.420	0,90	8.455	0,87
FR0011233337 - BONO GECINA 04,750 2019-04-11	EUR	4.532	0,48		
FR0011301480 - BONO CASINO GUICHARD PER 03,157 2019-08-06	EUR			6.187	0,64
FR0011318658 - BONO EDF SA 02,750 2023-03-10	EUR	5.407	0,57	5.472	0,56
FR0011401736 - BONO SUBORDI EDF SA 04,250 2049-01-29	EUR	4.093	0,44	3.948	0,41
FR0011531714 - BONO SUBORDI ENGIE 03,875 2043-07-10	EUR	4.695	0,50	4.696	0,48
FR0011538222 - BONO SUBORDI BPCE 04,625 2023-07-18	EUR	1.425	0,15	589	0,06
FR0011731876 - BONO ACCOR SA 02,625 2021-02-05	EUR			5.334	0,55
FR0011798115 - BONO PERNOD RICARD 02,000 2020-06-22	EUR	3.235	0,34	3.242	0,33
FR0012059202 - BONO GECINA 01,750 2021-07-30	EUR			1.598	0,16
FR0012369122 - BONO CASINO GUICHARD PER 02,330 2025-02-07	EUR	1.092	0,12	1.083	0,11
FR0012790327 - BONO GECINA 02,000 2024-06-17	EUR	4.615	0,49	4.661	0,48
FR0012821932 - BONO CAP GEMINI SA 01,750 2020-07-01	EUR	8.714	0,93	5.251	0,54
FR0012949949 - BONO ACCOR SA 02,375 2023-09-17	EUR			4.578	0,47
FR0013053030 - BONO SOCIETE FONCIERE LY 02,250 2022-11-16	EUR	4.811	0,51	4.839	0,50
FR0013139482 - BONO VALEO SA 01,625 2026-03-18	EUR			2.437	0,25
FR0013155009 - BONO SUBORDI BPCE 02,875 2026-04-22	EUR	6.579	0,70	5.222	0,54
FR0013176302 - BONO VIVENDI SA 00,750 2021-05-26	EUR			5.254	0,54
FR0013216900 - BONO DANONE 00,424 2022-11-03	EUR	8.569	0,91		
FR0013218138 - BONO CAP GEMINI SA 00,500 2021-11-09	EUR	2.103	0,22		
FR0013218153 - BONO RCI BANQUE 00,625 2021-11-10	EUR	3.952	0,42		
IT0004794142 - BONO ENEL SPA 04,875 2018-02-20	EUR	6.428	0,68	6.462	0,66
XS0322977223 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,500 2017-10-02	EUR			1.219	0,13
XS0339454851 - BONO COöPERATIEVE CENTRA 04,750 2018-01-15	EUR	5.500	0,58	5.522	0,57
XS0361244667 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,750 2020-05-07	EUR			6.713	0,69
XS0412842857 - BONO RWE FINANCE BV 06,500 2021-08-10	EUR	11.103	1,18	10.872	1,12
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENER 05,125 2024-09-16	EUR	6.452	0,69	6.419	0,66
XS0478074924 - BONO COöPERATIEVE CENTRA 04,125 2020-01-14	EUR	7.357	0,78	7.360	0,76
XS0494953820 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 04,250 2020-03-16	EUR	2.412	0,26	2.422	0,25
XS0499243300 - BONO CARREFOUR SA 04,000 2020-04-09	EUR	1.740	0,19	1.750	0,18
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14	EUR	1.548	0,16	1.554	0,16
XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14	EUR	1.303	0,14	5.982	0,61
XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07	EUR			9.816	1,01
XS0542522692 - BONO ATLANTIA SPA 03,375 2017-09-18	EUR			3.202	0,33
XS0576532054 - BONO COöPERATIEVE CENTRA 04,125 2021-01-12	EUR	17.551	1,87	17.506	1,80
XS0619548216 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27	EUR	1.045	0,11	3.481	0,36
XS0627188468 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,375 2019-05-24	EUR	2.220	0,24	2.242	0,23
XS0633025977 - BONO BP CAPITAL MARKETS 04,154 2020-06-01	EUR	5.705	0,61	5.691	0,58
XS0645669200 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI 04,500 2018-07-05	EUR	5.314	0,57	5.345	0,55
XS0715437140 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI 05,000 2019-12-02	EUR	8.477	0,90	8.445	0,87
XS0719962986 - BONO AKZO NOBEL NV 04,000 2018-12-17	EUR	3.433	0,37	3.442	0,35
XS0744125302 - BONO ATLANTIA SPA 04,500 2019-02-08	EUR			3.437	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0746002392 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 03,875 2019-02-13	EUR	1.379	0,15	1.380	0,14
XS0767977811 - BONO IBERDROLA INTL BV 04,250 2018-10-11	EUR			460	0,05
XS0802995166 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 07,125 2022-07-06	EUR	2.452	0,26	1.514	0,16
XS0806449814 - BONO SNAM SPA 05,000 2019-01-18	EUR			3.178	0,33
XS0819738492 - BONO BNP PARIBAS 02,500 2019-08-23	EUR	2.419	0,26	2.422	0,25
XS0826634874 - BONO SUBORDI COöPERATIEVE CENTRA 04,125 2022-09-14	EUR	1.164	0,12	1.823	0,19
XS0828012863 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,811 2017-09-05	EUR			4.486	0,46
XS0828749761 - BONO AUTOSTRADE PER L IT 04,375 2020-03-16	EUR	8.019	0,85	8.057	0,83
XS0829183614 - BONO SNAM SPA 03,875 2018-03-19	EUR			5.933	0,61
XS0842659426 - BONO ENEL FINANCE INTERN 04,875 2023-04-17	EUR	6.286	0,67		
XS0853682069 - BONO SNAM SPA 03,500 2020-02-13	EUR			4.897	0,50
XS0859920406 - BONO A2A SPA 04,500 2019-11-28	EUR			13.396	1,38
XS0867612466 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 04,000 2023-06-07	EUR	1.047	0,11	3.725	0,38
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17	EUR	25.229	2,68	25.248	2,59
XS0873691884 - BONO SANTANDER UK PLC 01,750 2018-01-15	EUR	20.672	2,20	20.619	2,12
XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONE 03,987 2023-01-23	EUR	2.381	0,25	2.391	0,25
XS0875343757 - BONO GASS NATURAL FENOSA 03,875 2023-01-17	EUR	5.670	0,60	5.674	0,58
XS0877984459 - BONO SANTANDER INTL DEBT 04,000 2020-01-24	EUR	14.807	1,57	6.886	0,71
XS0895722071 - BONO JING BANK N.V. 01,875 2018-02-27	EUR	12.072	1,28	16.726	1,72
XS0901338706 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 01,750 2018-03-12	EUR	11.807	1,26	11.831	1,22
XS0903433513 - BONO AT&T INC 02,500 2023-03-15	EUR	8.902	0,95	8.966	0,92
XS093604943 - BONO REPSOL INTL FINANCE 02,625 2020-05-28	EUR	3.259	0,35	3.231	0,33
XS0954675129 - BONO SUBORDI ENEL SPA 06,500 2024-01-10	EUR	1.615	0,17	1.620	0,17
XS0954910146 - BONO SUBORDI COöPERATIEVE CENTRA 03,875 2023-07-25	EUR	929	0,10	1.920	0,20
XS0965065112 - BONO BNP PARIBAS 02,000 2019-01-28	EUR	9.386	1,00	9.420	0,97
XS0969636371 - BONO SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 03,375 2024-01-10	EUR			1.197	0,12
XS0980066996 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 01,875 2018-10-10	EUR	12.231	1,30	12.147	1,25
XS0990109240 - BONO IBERDROLA INTL BV 03,000 2022-01-31	EUR	5.783	0,61	5.815	0,60
XS0996354956 - BONO ENI SPA 02,625 2021-11-22	EUR	3.324	0,35		
XS1004236185 - BONO AEROPORTI DI ROMA 03,250 2021-02-20	EUR	9.041	0,96	6.197	0,64
XS1004874621 - BONO A2A SPA 03,625 2022-01-13	EUR	1.667	0,18	1.695	0,17
XS1014704586 - BONO BNP PARIBAS 02,250 2021-01-13	EUR	7.715	0,82	7.733	0,79
XS1014997073 - BONO SUBORDI ENEL SPA 05,000 2025-01-15	EUR	4.766	0,51	4.734	0,49
XS1016720853 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	5.404	0,57	5.383	0,55
XS1020295348 - BONO COöPERATIEVE CENTRA 01,750 2019-01-22	EUR	5.311	0,56	5.319	0,55
XS1030900168 - BONO VERIZON COMMUNICAT 02,375 2022-02-17	EUR	10.485	1,11		
XS1036494638 - BONO SUBORDI SWEDBANK AB (PUBL) 02,375 2024-02-26	EUR			1.093	0,11
XS1037382535 - BONO SUBORDI JING BANK N.V. 03,625 2026-02-25	EUR	218	0,02		
XS1040506112 - BONO BP CAPITAL MARKETS 02,177 2021-09-28	EUR	588	0,06	583	0,06
XS1046827405 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,875 2026-03-20	EUR	1.148	0,12	2.059	0,21
XS1050547931 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 02,750 2021-04-08	EUR	7.005	0,74	6.981	0,72
XS1055241373 - BONO SUBORDI BBVA SUB CAPITAL UN 03,500 2024-04-11	EUR			16.251	1,67
XS1069430368 - BONO TELEFONICA EMISIONE 02,242 2022-05-27	EUR	7.577	0,81	7.621	0,78
XS1069549761 - BONO SUBORDI BANQUE FÉDÉRATIVE D 03,000 2024-05-21	EUR	758	0,08		
XS1074053130 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2019-11-29	EUR	10.464	1,11	10.428	1,07
XS1080078428 - BONO JING BANK N.V. 01,250 2019-12-13	EUR	5.227	0,56	5.221	0,54
XS1105680703 - BONO UBS AG 01,250 2021-09-03	EUR	19.320	2,05	19.272	1,98
XS1109741246 - BONO SKY PLC 01,500 2021-09-15	EUR	3.128	0,33		
XS1110449458 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,375 2021-09-16	EUR	12.631	1,34	12.556	1,29
XS1110558407 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,500 2026-09-16	EUR	4.295	0,46	4.989	0,51
XS1112850125 - BONO PRICELINE GROUP INC 02,375 2024-09-23	EUR	5.233	0,56	5.232	0,54
XS1115490523 - BONO SUBORDI ORANGE 04,000 2049-10-01	EUR	4.223	0,45	4.150	0,43
XS1117297512 - BONO EXPEDIA INC 02,500 2022-06-03	EUR	4.727	0,50	4.654	0,48
XS1128148845 - BONO CITIGROUP INC 01,375 2021-10-27	EUR	15.682	1,67	5.194	0,53
XS1139494493 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA 04,125 2049-11-30	EUR	5.583	0,59	5.406	0,56
XS1144086110 - BONO AT&T INC 01,450 2022-06-01	EUR	8.919	0,95	8.929	0,92
XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04	EUR	3.058	0,33	2.979	0,31
XS1168003900 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 01,125 2020-01-14	EUR	14.550	1,55	14.513	1,49
XS1169586606 - BONO JING BANK N.V. 00,700 2020-04-16	EUR	17.220	1,83	12.702	1,31
XS1171541813 - BONO IBERDROLA INTL BV 01,125 2023-01-27	EUR	7.076	0,75	7.139	0,73
XS1178105851 - BONO TERNA SPA 00,875 2022-02-02	EUR	5.575	0,59	5.619	0,58
XS1190632999 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,375 2025-02-17	EUR	1.213	0,13	2.077	0,21
XS1195201931 - BONO SUBORDI TOTAL S.A. 02,250 2049-12-29	EUR	5.961	0,63	2.894	0,30
XS1195574881 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,625 2025-02-27	EUR	6.581	0,70	8.468	0,87
XS1203859415 - BONO ENAGAS FINANCIACION 01,000 2023-03-25	EUR	4.762	0,51	4.820	0,50
XS1204154410 - BONO SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A 02,625 2027-03-17	EUR	7.586	0,81	6.772	0,70
XS1207054666 - BONO SUBORDI REPSOL INTL FINANCE 03,875 2049-03-25	EUR	1.980	0,21	1.820	0,19
XS1216020161 - BONO SUBORDI CENTRICA PLC 03,000 2076-04-10	EUR	978	0,10	925	0,10
XS1219498141 - BONO RWE AG 02,750 2075-10-21	EUR	4.762	0,51	4.238	0,44
XS1241699922 - BONO INMOBILIARIA COLON 01,863 2019-06-05	EUR	720	0,08	2.061	0,21
XS1241701413 - BONO INMOBILIARIA COLON 02,728 2023-06-05	EUR	3.169	0,34	2.533	0,26
XS1253955469 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30	EUR	4.789	0,51	5.975	0,61
XS1291004270 - BONO IBERDROLA INTL BV 01,750 2023-09-17	EUR	2.018	0,21	2.049	0,21
XS1318709497 - BONO SNAM SPA 01,375 2023-11-19	EUR	2.052	0,22	3.664	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1319814577 - BONO FEDEX CORPORATION 01,000 2023-01-11	EUR	2.533	0,27	2.532	0,26
XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17	EUR	6.551	0,70	6.500	0,67
XS1324928750 - BONO BAT INTL FINANCE PL 01,000 2022-05-23	EUR	3.061	0,33	3.056	0,31
XS1325645825 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,750 2026-01-27	EUR	928	0,10	1.265	0,13
XS1325825211 - BONO PRICELINE GROUP INC 02,150 2022-11-25	EUR	4.241	0,45	4.213	0,43
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 02,375 2023-11-27	EUR	3.137	0,33		
XS1330948818 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2022-12-14	EUR	12.995	1,38	12.731	1,31
XS1334225361 - BONO REPSOL INTL FINANCE 02,125 2020-12-16	EUR	3.217	0,34	3.180	0,33
XS1346872580 - BONO MONDELEZ INTERNATIO 01,625 2023-01-20	EUR	8.155	0,87	8.160	0,84
XS1372838240 - BONO VODAFONE GROUP PLC 01,250 2021-08-25	EUR	4.156	0,44		
XS1375841159 - BONO IBM 00,500 2021-09-07	EUR	5.074	0,54	5.052	0,52
XS1375956569 - BONO BP CAPITAL MARKETS 01,373 2022-03-03	EUR	3.862	0,41	3.839	0,39
XS1377680381 - BONO BRITISH TELECOM PLC 00,625 2021-03-10	EUR	7.059	0,75	7.024	0,72
XS1382792197 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 00,625 2023-04-03	EUR	3.015	0,32	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	6.154	0,65	6.155	0,63
XS1396830058 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 00,250 2021-04-19	EUR	8.346	0,89	8.378	0,86
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES S 02,225 2023-04-25	EUR	5.483	0,58	5.502	0,57
XS1403263723 - BONO MCDONNALS CORPORATI 00,500 2021-01-15	EUR	2.524	0,27	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	9.177	0,98	9.240	0,95
XS1425966287 - BONO ENEL FINANCE INTERN 01,375 2026-06-01	EUR			2.576	0,26
XS1457608013 - BONO CITIGROUP INC 00,750 2023-10-26	EUR	10.704	1,14		
XS1470601656 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,250 2027-01-11	EUR	1.262	0,13		
XS1490960942 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 03,750 2049-03-15	EUR	4.197	0,45		
XS1505554698 - BONO TELEFONICA EMISIONE 00,318 2020-10-17	EUR	7.556	0,80		
XS1505573482 - BONO SNAM SPA 00,875 2026-10-25	EUR	12.243	1,30		
XS1512677003 - BONO SUBORDI BANQUE FÉDÉRATIVE D 01,875 2026-11-04	EUR	1.927	0,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		775.578	82,47	802.798	82,50
DE000A075X07 - BONO DEUTSCHE TELEKOM IN 06,000 2017-01-20	EUR	5.803	0,62	5.833	0,60
FR0010989111 - BONO SOCIETE DES AUTOROU 05,000 2017-01-12	EUR	1.054	0,11	1.058	0,11
FR0011022110 - BONO PERNOD RICARD 05,000 2017-03-15	EUR	1.808	0,19	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
XS0270800815 - BONO MORGAN STANLEY 04,375 2016-10-12	EUR			7.930	0,81
XS0306644344 - BONO ENEL SPA 05,250 2017-06-20	EUR	543	0,06	545	0,06
XS0307791698 - BONO BAT INTL FINANCE PL 05,375 2017-06-29	EUR	4.861	0,52	4.876	0,50
XS0467864160 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 03,750 2016-11-23	EUR			14.593	1,50
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	2.403	0,26	2.413	0,25
XS0495891821 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-04-03	EUR	14.501	1,54	14.557	1,50
XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07	EUR	9.804	1,04		
XS0585904443 - BONO TELEFONICA EMISIONE 04,750 2017-02-07	EUR	2.183	0,23	2.190	0,23
XS0587411595 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,625 2017-02-09	EUR	6.931	0,74	6.953	0,71
XS0731153291 - BONO JING BANK N.V. 04,250 2017-01-13	EUR			3.276	0,34
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	22.119	2,35	27.679	2,84
XS0828012863 - BONO TELEFONICA EMISIONE 05,811 2017-09-05	EUR	4.477	0,48		
XS0829329506 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2016-09-19	EUR			9.609	0,99
XS0914292254 - BONO SNAM SPA 02,375 2017-06-30	EUR			1.129	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		76.487	8,13	121.408	12,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		859.093	91,35	927.713	95,34
TOTAL RENTA FIJA		859.093	91,35	927.713	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		859.093	91,35	927.713	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		878.731	93,44	939.911	96,59

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.