

BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3076

Informe Trimestral del Tercer 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.

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

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,50	0,83	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	15.000.034,28	15.198.215,84
Nº de Partícipes	4.555	4.648
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	199.859	13,3239
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	1,01	0,00	1,01	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	3,70	1,67	0,88	1,11	1,05	-2,66	6,12	1,68	0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	12-09-2016	-0,37	18-01-2016	-0,75	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,30	13-07-2016	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,95	1,51	1,41	2,69	1,92	2,00	1,22	2,11	3,52
Ibex-35	28,92	18,26	35,68	25,20	17,16	18,20	15,41	15,75	28,25
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,19	0,44	0,38	0,29	0,23	0,32	0,79	2,06
B-C-FI- **BONOSCORP-0628	1,65	1,53	1,29	2,08	2,18	1,99	1,35	2,13	3,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-3,05	-3,05	-3,05	-3,02	-3,02	-3,02	-3,01	-2,83	-3,32

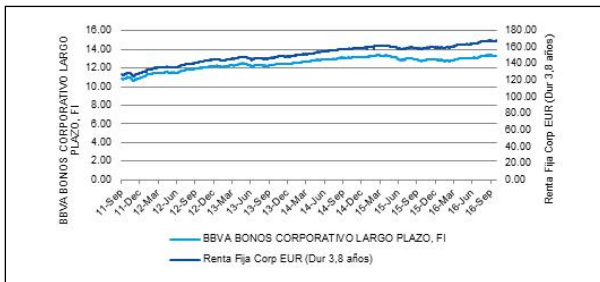
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

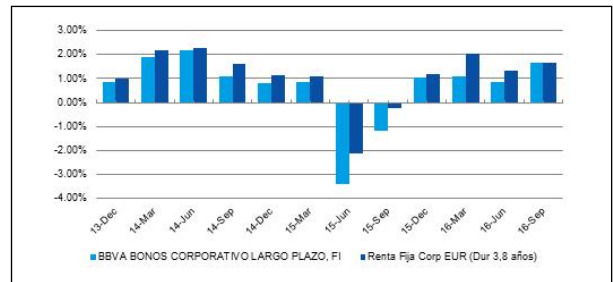
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,38	0,37	0,37	0,38	1,50	1,50	1,51	1,51

(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	508.138	10.444	-0,06
Renta Fija Euro	5.791.912	157.123	0,43
Renta Fija Internacional	4.356.133	105.166	0,92
Renta Fija Mixta Euro	460.107	19.070	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	270.977	3.421	1,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	523.272	23.939	1,89
Renta Variable Euro	297.502	19.867	7,69
Renta Variable Internacional	2.037.724	125.878	3,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.600.692	188.053	1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	986.938	30.118	-0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	593.274	21.952	1,22
De Garantía Parcial	56.206	1.449	1,16
Retorno Absoluto	549.616	18.176	0,25
Global	79.425	2.211	0,93
Total fondos	23.111.916	726.867	1,24

*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	189.644	94,89	189.696	95,24
* Cartera interior	6.620	3,31	6.357	3,19
* Cartera exterior	182.580	91,35	182.971	91,87
* Intereses de la cartera de inversión	444	0,22	368	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.709	4,86	9.190	4,61
(+/-) RESTO	506	0,25	284	0,14

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	199.859	100,00 %	199.170	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)	199.170	201.140	199.170	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,31	-1,86	-8,86	28,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,65	0,86	3,60	91,85
(+) Rendimientos de gestión	2,05	1,25	4,75	65,13
+ Intereses	0,42	0,99	1,89	-56,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,86	0,53	3,45	253,95
± 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)	-0,23	-0,27	-0,59	13,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	204,76
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,39	-1,15	-4,25
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-2,14
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-2,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-37,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,43
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	-91,85
(+) 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)	199.859	199.170	199.859	

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

3. Inversiones financieras

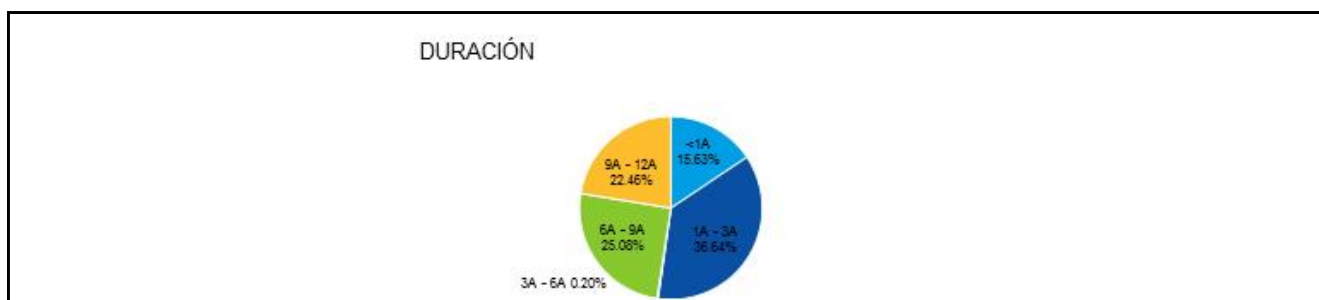
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.620	3,31	6.358	3,19
TOTAL RENTA FIJA	6.620	3,31	6.358	3,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.620	3,31	6.358	3,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182.862	91,50	183.115	91,94
TOTAL RENTA FIJA	182.862	91,50	183.115	91,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	182.862	91,50	183.115	91,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	189.482	94,81	189.473	95,13

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 REC CDI ITRX EUR S26 MLIN 72.5 1016 1	20.000	Inversión
Derivados de Credito	CDS CDI ITRAXX EUR S26 BNP 1221 1	10.000	Inversión
Derivados de Credito	CDSOption OP REC CDI ITRX EUR S26 BAR 72.5 1016 1	20.000	Inversión
Derivados de Credito	CDS CDI ITRAXX EUR S26 MLI 1221 1	4.600	Inversión
Derivados de Credito	CDS CDI ITRAXX EUR S26 BAR 1221 1	7.800	Inversión
Total otros subyacentes		62400	
TOTAL DERECHOS		62400	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	COLATERAL BUB ILL LET 0 250117	160	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	37.789	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	26.418	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	22.701	Inversión
Total subyacente renta fija		87068	
TOTAL OBLIGACIONES		87068	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Los bancos centrales de los mercados desarrollados continuaron con su tendencia hacia las políticas monetarias expansivas durante el 3Q16. A medida que el Reino Unido empezó a tratar con el resultado de la consulta Brexit, el Banco de Inglaterra redujo su tipo de interés de referencia por 25p.b. hasta 0,25% y anunció un programa de compra de deuda tanto pública como privada. El Banco de Japón aumentó la flexibilidad de su programa de compras de activos en Septiembre. La Fed continuó retrasando su normalización monetaria y el BCE decepcionaba al mercado no anunciando nuevas medidas durante la reunión de Septiembre.

Por el lado de la renta fija corporativa, el mercado mostró un fuerte comportamiento después de los resultados del referéndum del Brexit. El apoyo otorgado por los bancos centrales combinado con una clara tendencia de incrementar riesgo hacía de Julio uno de los mejores meses que en lo que va de año. Todos los sectores obtenían buenos resultados, especialmente los bonos elegibles para el programa de compras del BCE y aquellos activos con mayor beta, tales como híbridos corporativos y deuda subordinada financiera ya que los inversores se posicionaban en activos de mayor rendimiento a la espera de contagio hacia activos que no entraran en el programa de compras del BCE.

El Fondo se benefició de su mayor exposición a la deuda subordinada, tanto en deuda financiera - principalmente TIER 2 - como en híbridos corporativos.

Agosto fue también un mes positivo para el crédito. Después del buen comportamiento de los bonos elegibles dentro del CSPP, la deuda financiera senior fue el mejor sector durante el mes junto con el capital bancario e híbridos corporativos.

Finalmente en Septiembre el comportamiento del crédito era más débil. Con emisores esperando a emitir en mercado primario, especialmente los emisores no financieros, después de meses de inactividad, vimos ampliación de los diferenciales en todos los sectores, pero especialmente en activos elegibles dentro del CSPP e híbridos corporativos.

Respecto a nombre financieros, debido a las sanciones de litigio y el impacto potencial sobre los niveles de capital de Deutsche Bank así como la situación no resuelta de los bancos italianos, la presión se trasladaba a nombres más débiles y estructuras más subordinadas en el orden de prelación. El Fondo, aunque con una alta asignación de capital de los bancos y los híbridos corporativos, se invierte principalmente en bonos subordinados a corto y mediano plazo lo que resultó en un impacto limitado en la rentabilidad mensual.

En términos de actividad, la exposición a la capital de los bancos se redujo ligeramente ante la incertidumbre del impacto potencial de la prueba de esfuerzo EBA el 29 de julio. También se aprovechó la oportunidad dada por la recuperación del mercado para reducir la exposición a Casino, cadena francesa de supermercados, especialmente en bonos a más largo plazo.

La mayor parte de la actividad en el Fondo tuvo lugar en septiembre con nuevas emisiones primarias incorporadas en la cartera.

De cara al futuro, el cuarto trimestre sigue siendo un reto para los mercados de crédito. En el frente político, las incertidumbres se mantendrán altas a medida que avanzamos hacia las elecciones de Estados Unidos y el referéndum italiano. Las preocupaciones sobre las finanzas europeas, especialmente el banco alemán Deutsche Bank y los bancos italianos no se han resuelto. Además de esto, el mercado seguirá estando muy sensible a los cambios potenciales en las políticas monetarias de los bancos centrales. Hasta ahora el mercado se ha mantenido firme ya que los inversores siguen favoreciendo el crédito como clase de activo y las políticas monetarias siguen siendo acomodaticias. Esperamos que esto continúe en los próximos meses y esperamos que el mercado siga siendo propicio para los diferenciales de crédito a pesar de los bajos rendimientos esperados para esta clase de activo.

El fondo sigue invertido en deuda s

ubordinada, en torno al 25%, sobre todo en vencimientos a medio plazo. En el sector financiero, la exposición sigue

concentrada en países no periféricos , especialmente Francia, Estados Unidos y Suiza, mientras que la exposición a la periferia se concentró en los bancos más fuertes de España e Italia en el corto y medio plazo.

Respecto a nombres no financieros, el Fondo se concentra en Servicios Públicos, telecomunicaciones y energía.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 0,35% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,38% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,38% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. .El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,12%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,67%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,43% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,68%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,51%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 1,53%.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 14.04

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	1.900	0,95	1.826	0,92
ES0224244071 - BONO MAPFRE SA 01,625 2026-05-19	EUR	3.580	1,79	3.403	1,71
XS1052843908 - BONO ENAGAS FINANCIACION 02,500 2022-04-11	EUR	1.140	0,57	1.129	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.620	3,31	6.358	3,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.620	3,31	6.358	3,19
TOTAL RENTA FIJA		6.620	3,31	6.358	3,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.620	3,31	6.358	3,19
DE0001119535 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,909 2017-01-25	EUR	753	0,38		
DE0001119592 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,694 2016-10-12	EUR			751	0,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		753	0,38	751	0,38
BE0002251206 - BONO SUBORDI DEXIA BANK BELGIUM 03,125 2026-05-11	EUR	208	0,10	402	0,20
BE6285455497 - BONO ANHEUSER-BUSH INVEB 02,000 2028-03-17	EUR	1.787	0,89	1.723	0,87
DE000A11QR65 - BONO SUBORDI BAYER A.G. 03,000 2075-07-01	EUR	1.008	0,50	1.004	0,50
DE000A181034 - BONO JAB HOLDINGS BV 01,750 2023-05-25	EUR	1.602	0,80	1.546	0,78
DE000CB83CF0 - BONO SUBORDI COMMERZBANK AKTIENG 07,750 2021-03-16	EUR	119	0,06	239	0,12
DE000CZ40LD5 - BONO SUBORDI COMMERZBANK AKTIENG 04,000 2026-03-23	EUR			1.685	0,85
FR0010261396 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMEN 04,375 2020-12-11	EUR	730	0,37	727	0,37
FR0011052661 - BONO CASINO GUICHARD PER 04,726 2021-05-26	EUR	1.229	0,61	2.988	1,50
FR0011225127 - BONO VINCI 03,375 2020-03-30	EUR	1.145	0,57	1.145	0,57
FR0011301480 - BONO CASINO GUICHARD PER 03,157 2019-08-06	EUR			1.436	0,72
FR0011401736 - BONO SUBORDI EDF SA 04,250 2049-01-29	EUR	915	0,46	888	0,45
FR0011531714 - BONO SUBORDI ENGIE 03,875 2043-07-10	EUR	629	0,31	626	0,31
FR0011538222 - BONO SUBORDI BPCE 04,625 2023-07-18	EUR	122	0,06	118	0,06
FR0011731876 - BONO ACCOR SA 02,625 2021-02-05	EUR			1.627	0,82
FR0011765825 - BONO CASINO GUICHARD PER 03,248 2024-03-07	EUR	1.404	0,70	1.355	0,68
FR0012790327 - BONO GECINA 02,000 2024-06-17	EUR	2.112	1,06	2.059	1,03
FR0013139482 - BONO VALEO SA 01,625 2026-03-18	EUR	1.293	0,65	1.271	0,64
FR0013152899 - BONO ORTE EDF TRANSPORT S 01,000 2026-10-19	EUR	1.045	0,52	1.011	0,51
FR0013155009 - BONO SUBORDI BPCE 02,875 2026-04-22	EUR	1.150	0,58	1.205	0,61
FR0013176310 - BONO VIVENDI SA 01,875 2026-05-26	EUR	1.745	0,87	1.660	0,83
XS0361244667 - BONO E.ON INTERNATIONAL 05,750 2020-05-07	EUR			2.463	1,24
XS0412842857 - BONO RWE FINANCE BV 06,500 2021-08-10	EUR	1.925	0,96	1.880	0,94
XS0433028254 - BONO SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 06,000 2019-06-10	EUR			692	0,35
XS0452314536 - BONO ASSICURAZIONI GENER 05,125 2024-09-16	EUR	2.022	1,01	1.944	0,98
XS0478074924 - BONO CO6PERATIVE CENTRA 04,125 2020-01-14	EUR	2.138	1,07	2.141	1,07
XS0500187843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14	EUR	1.906	0,95	1.900	0,95
XS0525912449 - BONO SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14	EUR	120	0,06	1.575	0,79
XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07	EUR			1.669	0,84
XS0576532054 - BONO CO6PERATIVE CENTRA 04,125 2021-01-12	EUR	2.034	1,02	2.022	1,02
XS0605214336 - BONO ITERNA SPA 04,750 2021-03-15	EUR	1.667	0,83	1.656	0,83
XS0619548216 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27	EUR	388	0,19	815	0,41
XS0627188468 - BONO GAS NATURAL CAPITAL 05,375 2019-05-24	EUR	823	0,41	827	0,42
XS0715437140 - BONO IMPERIAL TOBACCO FI 05,000 2019-12-02	EUR	2.459	1,23	2.448	1,23
XS0728812495 - BONO CO6PERATIVE CENTRA 04,000 2022-01-11	EUR	1.101	0,55	1.094	0,55
XS0802995166 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 07,125 2022-07-06	EUR	261	0,13	379	0,19
XS0806449814 - BONO SNAM SPA 05,000 2019-01-18	EUR	1.688	0,84	1.686	0,85
XS0806632763 - BONO SUBORDI IBERDROLA INTL BV 05,750 2049-02-27	EUR	1.496	0,75	1.495	0,75
XS0826634674 - BONO SUBORDI CO6PERATIVE CENTRA 04,125 2022-09-14	EUR	234	0,12	456	0,23
XS0859920406 - BONO A2A SPA 04,500 2019-11-28	EUR	1.428	0,71	1.423	0,71
XS0867612466 - BONO SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 04,000 2023-06-07	EUR	465	0,23	904	0,45
XS0872702112 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17	EUR	2.924	1,46	2.924	1,47
XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONE 03,987 2023-01-23	EUR	1.714	0,86	1.674	0,84
XS0876289652 - BONO RED ELECTRICA FIN S 03,875 2022-01-25	EUR	1.226	0,61	1.216	0,61
XS0877984459 - BONO SANTANDER INTL DEBT 04,000 2020-01-24	EUR	3.235	1,62	3.208	1,61
XS0933604943 - BONO REPSOL INTL FINANCE 02,625 2020-05-28	EUR	1.621	0,81	1.605	0,81
XS0954910146 - BONO SUBORDI CO6PERATIVE CENTRA 03,875 2023-07-25	EUR	234	0,12	452	0,23
XS0963375232 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 02,625 2020-08-19	EUR	1.174	0,59	1.164	0,58
XS0965065112 - BONO BNP PARIBAS 02,000 2019-01-28	EUR	2.114	1,06	2.110	1,06
XS0969636371 - BONO SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 03,375 2024-01-10	EUR	106	0,05	104	0,05
XS1002977103 - BONO BANK OF AMERICA COR 01,875 2019-01-10	EUR	1.659	0,83	1.655	0,83
XS1004236185 - BONO AEROPORTI DI ROMA 03,250 2021-02-20	EUR	1.161	0,58	1.149	0,58
XS1004874621 - BONO A2A SPA 03,625 2022-01-13	EUR	1.586	0,79	1.572	0,79
XS1014704586 - BONO BNP PARIBAS 02,250 2021-01-13	EUR	3.053	1,53	3.036	1,52
XS1014997073 - BONO SUBORDI ENEL SPA 05,000 2075-01-15	EUR	1.313	0,66	1.297	0,65
XS1016720853 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	1.948	0,97	1.937	0,97
XS1036494638 - BONO SUBORDI SWEDBANK AB (PUBL) 02,375 2024-02-26	EUR			103	0,05
XS1037382535 - BONO SUBORDI ING BANK N.V. 03,625 2026-02-25	EUR	218	0,11		
XS1046827405 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,875 2026-03-20	EUR	367	0,18	666	0,33
XS1055241373 - BONO SUBORDI BBVA SUB CAPITAL UN 03,500 2024-04-11	EUR			611	0,31

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	2.071	1,04	2.009	1,01
XS1074053130 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2019-11-29	EUR	945	0,47	939	0,47
XS1076018131 - BONO AT&T INC 02,400 2024-03-15	EUR	2.261	1,13	2.195	1,10
XS1105680703 - BONO UBS AG 01,250 2021-09-03	EUR	4.124	2,06	4.088	2,05
XS1110449458 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,375 2021-09-16	EUR	1.951	0,98	1.926	0,97
XS1110558407 - BONO SUBORDI GÉNÉRALE 02,500 2026-09-16	EUR	1.430	0,72	1.597	0,80
XS1112850125 - BONO PRICELINE GROUP INC 02,375 2024-09-23	EUR	541	0,27	523	0,26
XS1115479559 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2022-01-31	EUR	2.429	1,22	2.380	1,19
XS1115490523 - BONO SUBORDI ORANGE 04,000 2049-10-01	EUR	1.057	0,53	1.039	0,52
XS1117297512 - BONO EXPEDIA INC 02,500 2022-06-03	EUR	1.525	0,76	1.483	0,74
XS1136183537 - BONO SANTANDER UK PLC 00,875 2020-01-13	EUR	1.019	0,51	1.000	0,50
XS1139091372 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 01,000 2021-11-19	EUR	4.123	2,06	4.008	2,01
XS1139494493 - BONO SUBORDI GASS NATURAL FENOSA 04,125 2049-11-30	EUR	616	0,31	590	0,30
XS1144086110 - BONO AT&T INC 01,450 2022-06-01	EUR	1.658	0,83	1.623	0,81
XS1148359356 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 04,200 2049-12-04	EUR	1.438	0,72	1.391	0,70
XS1168003900 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 01,125 2020-01-14	EUR	1.974	0,99	1.964	0,99
XS1169586606 - BONO ING BANK N.V. 00,700 2020-04-16	EUR	6.132	3,07	6.100	3,06
XS1169630602 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 00,875 2022-01-19	EUR	4.452	2,23	4.387	2,20
XS1171541813 - BONO BERDROLA INTL BV 01,125 2023-01-27	EUR	1.053	0,53	1.035	0,52
XS1178105851 - BONO TERNA SPA 00,875 2022-02-02	EUR	518	0,26	511	0,26
XS1190632999 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,375 2025-02-17	EUR	309	0,15	593	0,30
XS1195574881 - BONO SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 02,625 2025-02-27	EUR	311	0,16	598	0,30
XS1196503137 - BONO PRICELINE GROUP INC 01,800 2027-03-03	EUR	1.301	0,65	1.228	0,62
XS1203859415 - BONO ENAGAS FINANCIACION 01,000 2023-03-25	EUR	834	0,42	820	0,41
XS1204154410 - BONO SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A 02,625 2027-03-17	EUR	105	0,05	231	0,12
XS1207058733 - BONO SUBORDI REPSOL INTL FINANCE 04,500 2075-03-25	EUR	655	0,33	1.441	0,72
XS1219498141 - BONO RWE AG 02,750 2075-10-21	EUR	926	0,46	848	0,43
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 01,875 2027-04-27	EUR	2.024	1,01	1.897	0,95
XS1241701413 - BONO INMOBILIARIA COLON 02,728 2023-06-05	EUR	2.212	1,11	2.111	1,06
XS1253955469 - BONO SUBORDI AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30	EUR	1.120	0,56	1.295	0,65
XS1290729208 - BONO TELEFONICA EMISIONE 01,477 2021-09-14	EUR	1.691	0,85	1.668	0,84
XS1291004270 - BONO BERDROLA INTL BV 01,750 2023-09-17	EUR	1.098	0,55	1.079	0,54
XS1310493744 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 01,500 2022-10-26	EUR	1.961	0,98	1.932	0,97
XS1318709497 - BONO SNAM SPA 01,375 2023-11-19	EUR	1.226	0,61	1.203	0,60
XS1319814577 - BONO FEDEX CORPORATION 01,000 2023-01-11	EUR	1.645	0,82	1.617	0,81
XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17	EUR	1.172	0,59	1.153	0,58
XS1325645825 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,750 2026-01-27	EUR	106	0,05	241	0,12
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 02,375 2023-11-27	EUR	2.773	1,39	2.664	1,34
XS1330948818 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2022-12-14	EUR	2.309	1,16	2.241	1,13
XS1346872580 - BONO MONDELEZ INTERNATIO 01,625 2023-01-20	EUR	1.598	0,80	1.562	0,78
XS1375956569 - BONO BP CAPITAL MARKETS 01,373 2022-03-03	EUR	2.152	1,08	2.122	1,07
XS1382784509 - BONO CO6PERATIVE CENTRA 01,250 2026-03-23	EUR	2.578	1,29	2.488	1,25
XS1384064587 - BONO SUBORDI SANTANDER ISSUANCES 03,250 2026-04-04	EUR	306	0,15	484	0,24
XS1394764929 - BONO SUBORDI ING BANK N.V. 03,000 2028-04-11	EUR	213	0,11		
XS1395021089 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 01,250 2026-04-14	EUR	3.045	1,52	2.962	1,49
XS1396285279 - BONO EUROGRID GMBH 01,500 2028-04-18	EUR	966	0,48	939	0,47
XS1396767854 - BONO GASS NATURAL FENOSA 01,250 2026-04-19	EUR	1.255	0,63	1.217	0,61
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES S 02,225 2023-04-25	EUR	3.690	1,85	3.593	1,80
XS1400169931 - BONO WELLS FARGO & CO 01,375 2026-10-26	EUR	2.002	1,00	1.968	0,99
XS1403264374 - BONO MCDONNALS CORPORATI 01,000 2023-11-15	EUR	1.345	0,67	1.325	0,67
XS1403388694 - BONO ENAGAS FINANCIACION 01,375 2028-05-05	EUR	1.914	0,96	1.870	0,94
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIEN 00,750 2024-09-12	EUR	1.443	0,72		
XS1408317433 - BONO ORANGE 01,000 2025-05-12	EUR	732	0,37	717	0,36
XS1412593185 - BONO ENI SPA 00,750 2022-05-17	EUR	2.207	1,10	2.189	1,10
XS1420337633 - BONO HOLCIM FIN LUXEMBOU 01,375 2023-05-26	EUR	2.212	1,11	2.166	1,09
XS1425966287 - BONO ENEL FINANCE INTERN 01,375 2026-06-01	EUR	1.687	0,84	1.649	0,83
XS1428769738 - BONO CREDIT SUISSE/LONDO 01,000 2023-06-07	EUR	1.927	0,96	1.884	0,95
XS1439749281 - BONO TEVA PHARM FNC 01,125 2024-10-15	EUR	1.531	0,77		
XS1470601656 - BONO SUBORDI BNP PARIBAS 02,250 2027-01-11	EUR	199	0,10		
XS1485533431 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 01,125 2028-09-11	EUR	2.399	1,20		
XS1485608118 - BONO CITYCON TREASURY BV 01,250 2026-09-08	EUR	1.510	0,76		
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EU 01,875 2023-09-13	EUR	1.925	0,96		
XS1490960942 - BONO SUBORDI TELEFONICA EUROPE B 03,750 2049-03-15	EUR	1.789	0,90		
XS1493328477 - BONO ENI SPA 01,125 2028-09-19	EUR	909	0,45		
XS1499604905 - BONO VODAFONE GROUP PLC 00,500 2024-01-30	EUR	2.159	1,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		174.839	87,48	175.450	88,09
XS0255291626 - BONO SUBORDI SANTANDER ISSUANCES 01,018 2018-05-30	EUR			1.301	0,65
XS0301928262 - BONO SUBORDI BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-05-23	EUR	2.747	1,37	2.741	1,38
XS0495891821 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,750 2017-04-03	EUR	683	0,34	689	0,35
XS0530879658 - BONO BANK OF AMERICA COR 04,625 2017-08-07	EUR	1.660	0,83		
XS0754588787 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 04,875 2017-03-07	EUR	2.180	1,09	2.183	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.270	3,64	6.914	3,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		182.862	91,50	183.115	91,94
TOTAL RENTA FIJA		182.862	91,50	183.115	91,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		182.862	91,50	183.115	91,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		189.482	94,81	189.473	95,13

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.