

BBVA BONOS CORPORATIVOS DURACIÓN CUBIERTA,FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 4195

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositarario: BBVA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CL/ CALLE AZUL (CIUDAD BBVA) NUM 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.918073165, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA BONOS CORPORATIVOS DURACIÓN CUBIERTA,FI**

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

Fondo de Renta Fija Privada que invierte en activos denominados en euros, emitidos mayoritariamente por emisores privados con grado de inversión. La duración media su cartera es inferior a tres meses.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	24.571.472,09	26.414.998,24
N.º de partícipes	7.066	7.611
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	30000 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del Informe	257.389	10,4751
2018	274.338	10,3857
2017	478.131	10,6121
2016	940.454	10,6421

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19 Patrimonio Al fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,24	0,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,12	-0,24	-0,12

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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,86	0,86	-1,13	0,36	-0,98	-2,13	-0,28	-0,41	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas ⁽¹⁾

	Trimestre actual %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	03/01/2019	-0,10	03/01/2019	-0,42	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,10	16/01/2019	0,10	16/01/2019	0,40	10/03/2016

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	0,75	0,75	0,92	0,55	1,21	0,89	0,50	1,26	
IBEX 35	12,44	12,44	15,94	10,62	13,44	13,76	12,96	26,04	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,71	0,60	0,26	
B-C-FI-BONOS CORP DURAC	0,51	0,51	0,60	0,31	0,65	0,51	0,34	0,60	
VaR histórico (III)	-1,37	-1,37	-1,38	-1,38	-1,38	-1,38	-1,39	-1,41	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

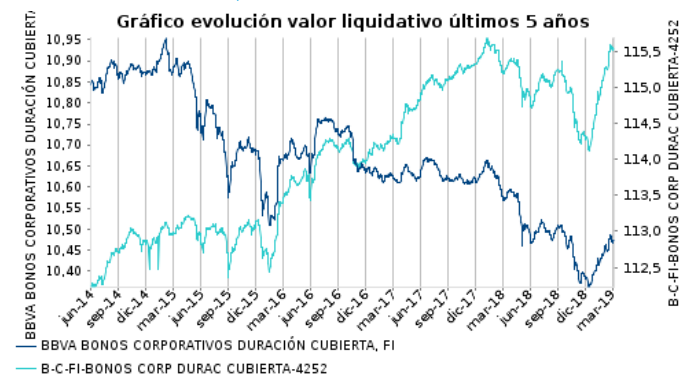
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,20	0,20	0,32	0,20	0,61	0,80	0,80	0,80	0,84

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.

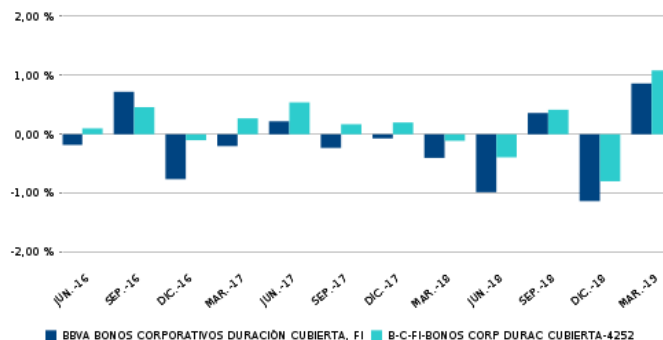
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23/05/2014 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	4.323.042	108.360	0,30
Renta Fija Internacional	1.594.310	50.670	1,02
Renta Fija Mixta Euro	772.403	26.526	1,82
Renta Fija Mixta Internacional	733.193	41.504	0,72
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.110.811	85.411	4,02
Renta Variable Euro	326.637	20.181	8,99
Renta Variable Internacional	2.966.547	165.200	13,62
IIC de Gestión Pasiva (1)	4.374.693	135.584	3,52
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.896	777	-0,54
Garantizado de Rendimiento Variable	32.429	728	0,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	636.987	20.913	-2,38
Global	21.849.325	626.836	2,98
Total Fondos	39.747.273	1.282.690	3,41

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	253.595	98,53	270.955	98,77
* Cartera interior	5.024	1,95	11.467	4,18
* Cartera exterior	248.344	96,49	259.121	94,45
* Intereses de la cartera de inversión	227	0,09	367	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.862	1,11	2.345	0,85
(+/-) RESTO	931	0,36	1.038	0,38
TOTAL PATRIMONIO	257.389	100,00	274.338	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	274.338	311.478	274.338	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,23	-11,59	-7,23	43,11
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	0,85	-1,15	0,85	-167,96
(+) Rendimiento de gestión	1,05	-0,95	1,05	
+ Intereses	0,34	0,30	0,34	2,47
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,04	-0,68	1,04	-239,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,33	-0,57	-0,33	72,96
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,20	-157,56
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	10,85
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	10,85
- Gastos por servicios exteriores				-100,04
- Otros gastos de gestión corriente				-290,94
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	257.388	274.338	257.388	

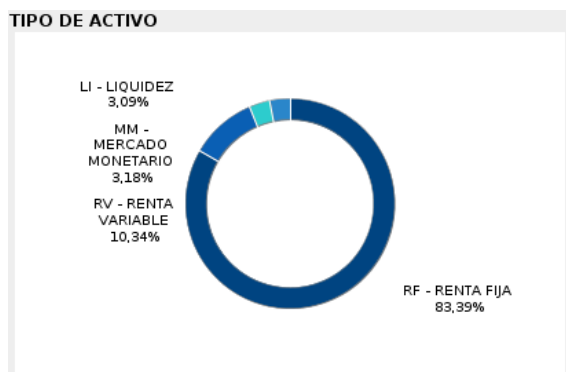
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		5.025	1,96	2.458	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.025	1,96	2.458	0,90
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		9.009	3,28
TOTAL RENTA FIJA		5.025	1,96	11.467	4,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.025	1,96	11.467	4,18
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		3.005	1,16	1.253	0,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		226.997	88,22	254.691	92,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		19.577	7,60	3.625	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		249.579	96,98	259.569	94,58
TOTAL RENTA FIJA		249.579	96,98	259.569	94,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		249.579	96,98	259.569	94,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		254.604	98,94	271.036	98,76

Notas: El periodo 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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 MLIN 0624 OI	25.800	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S31 MLIN 0624 FISICA	10.000	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1221 FISICA	44.200	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 MLIN 1223 FISICA	32.000	Inversión
Total Derechos Otros		112.000	
TOTAL DERECHOS		112.000	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,62 2022-04-01 FISIC	2.595	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FISICA	77.711	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FISICA	95.461	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2019-08-14	1.452	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		177.219	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1223 FISICA	27.000	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	1.000	Inversión
Tipo de interés	IRS EURIBOR 6 MONTH ACT/360	1.000	Inversión
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 MLIN 0624 OI	25.800	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BNP 1228 FISICA	18.500	Inversión
Total Subyacente Otros		73.300	
TOTAL OBLIGACIONES		250.519	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

	SÍ	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 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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 4.593.521,92 euros, lo que supone un 1,29% sobre el patrimonio medio de la IIC. La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 3.895.704,00 euros, lo que supone un 0,31% sobre el patrimonio medio de la IIC. BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El debilitamiento de la economía mundial y la inflación contenida han permitido un tono más acomodaticio de los principales bancos centrales en los primeros meses del año. Por un lado, la Fed rebajaba sus expectativas de crecimiento e inflación general y revisaba sus proyecciones de tipos, no contemplando subida alguna en 2019 desde el 2,25%-2,50% actual (frente a las dos previstas en su reunión de diciembre) y una en 2020 (sin cambios). Además, la Fed anunciaba una reducción en mayo del ritmo de normalización de su balance, que se estabilizaría a partir de octubre. Por otro lado, el BCE no solo anunciaba nuevas subastas trimestrales de liquidez a largo plazo con objetivo específico (TLTRO-III), de sep-19 a mar-21, sino que anunciaba tipos sin cambios al menos hasta finales de año (antes, hasta al menos durante el verano) y moderaba notablemente sus previsiones de crecimiento e inflación, manteniendo además un sesgo a la baja para los riesgos económicos. Los mercados han ido más lejos y están descontando con una elevada probabilidad un recorte de tipos de la Fed de 25pb este año, mientras para el BCE han alejado las expectativas de subida de tipos, de apenas 10pb, a finales de 2020. Estas políticas más acomodaticias por parte de los bancos centrales propiciaban que la búsqueda de rentabilidad dentro del mercado de renta fija se acentuara y por ello la deuda Corporativa era altamente demandada a lo largo del primer trimestre del año. Por ello, en el mercado de crédito hemos asistido a una marcada tendencia de estrechamiento de los diferenciales durante la mayor parte del periodo, y, pese al repunte experimentado en las últimas semanas del trimestre, acompañando la subida de la volatilidad de las bolsas, la deuda corporativa ha finalizado el periodo en terreno positivo, siendo notable el buen comportamiento del segmento especulativo, especialmente en el caso americano (apoyado por la subida del crudo). Por su parte, la deuda financiera también ha presentado un comportamiento positivo destacando los segmentos más subordinados de la estructura de capital. Por parte del mercado primario, las nuevas emisiones han estado muy demandadas también con interés por parte de los inversores muy por encima de los volúmenes de emisión. Además, el comportamiento de estas nuevas emisiones ha sido también muy positivo una vez han empezado a cotizarse en el mercado secundario. El fondo se ha adherido a una demanda colectiva (class action) dirigida a todas las personas físicas y jurídicas domiciliadas en Estados Unidos o que, en caso de estar domiciliadas en un país distinto, negociaran en los Estados Unidos Euribor Products durante el periodo comprendido entre 1 de junio de 2005 y el 31 de marzo de 2011 (ambas fechas incluidas). El patrimonio del fondo ha disminuido un 6,18% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 7,16%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,20%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,35%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,86%, inferior a la de la media de la gestora situada en el 3,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,30% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,08%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,75%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,51%. 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 67,21%.

“Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV.”

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205032016 RENTA FERROVIAL EMISIONES 0,375 2022-09-14	EUR	2.489	0,97	2.458	0,90
ES0313679K13 RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	2.536	0,99	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		5.025	1,96	2.458	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.025	1,96	2.458	0,90
ES0L01912069 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		9.009	3,28
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		9.009	3,28
TOTAL RENTA FIJA		5.025	1,96	11.467	4,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.025	1,96	11.467	4,18
DE0001137750 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,796 2019-02-13	EUR	0		1.253	0,46
DE0001137768 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,595 2019-04-10	EUR	1.502	0,58	0	
DE0001137784 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,564 2019-08-14	EUR	1.503	0,58	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		3.005	1,16	1.253	0,46
BE0002592708 BONOS KBC GROUP NV 4,250 2049-04-24	EUR	0		2.712	0,99
CH0236733827 BONOS UBS AG 4,750 2026-02-12	EUR	3.233	1,26	3.210	1,17
DE000A181034 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	3.649	1,42	3.628	1,32
DE000A1GNAH1 BONOS ALLIANZ FINANCE II B 5,750 2041-07-08	EUR	1.337	0,52	0	
DE000A1RE1Q3 BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	699	0,27	0	
DE000A1ZSAF4 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,500 2021-11-24	EUR	2.110	0,82	2.105	0,77
DE000A2TEDB8 BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	3.351	1,30	0	
DE000A2YB699 BONOS SCHAEFFLER AG 1,125 2022-03-26	EUR	935	0,36	0	
FR0010918490 RENTA VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,247 2021-01-06	EUR	2.372	0,92	2.367	0,86
FR0010941484 BONOS CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	485	0,19	0	
FR0011033851 BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	459	0,18	0	
FR0012018851 BONOS BPCE SA 2,750 2026-07-08	EUR	0		1.135	0,41
FR0013218138 BONOS CAPGEMINI SE 0,500 2021-11-09	EUR	0		2.105	0,77
FR0013218153 BONOS RCI BANQUE SA 0,625 2021-11-10	EUR	3.978	1,55	3.904	1,42
XS0611398008 BONOS BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	471	0,18	453	0,17
XS0802638642 BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2042-07-10	EUR	1.002	0,39	0	
XS0802995166 BONOS ABN AMRO BANK NV 7,125 2022-07-06	EUR	3.709	1,44	3.635	1,33
XS0863907522 BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	1.069	0,42	0	
XS0903433513 BONOS AT&T INC 2,500 2023-03-15	EUR	2.870	1,12	2.824	1,03
XS0933540527 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 2,375 2023-05-22	EUR	1.095	0,43	0	
XS0993145084 BONOS AT&T INC 2,650 2021-12-17	EUR	2.145	0,83	2.126	0,77
XS0997520258 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 2,375 2020-11-27	EUR	0		5.402	1,97
XS1004874621 RENTA AZA SPA 3,625 2022-01-13	EUR	2.939	1,14	2.914	1,06
XS1014997073 BONOS ENEL SPA 5,000 2075-01-15	EUR	9.301	3,61	11.380	4,15
XS1048428012 BONOS VOLKSWAGEN INTERNA TI 3,750 2049-03-24	EUR	5.530	2,15	0	
FR0013230737 BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	2.400	0,93	2.348	0,86
FR0013365491 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,250 2022-01-18	EUR	5.120	1,99	5.069	1,85
FR0013378445 BONOS ATOS SE 0,750 2022-05-07	EUR	2.228	0,87	1.900	0,69
XS0525912449 BONOS BARCLAYS BANK PLC 6,000 2021-01-14	EUR	1.781	0,69	1.748	0,64
XS0608392550 BONOS MUENCHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	1.006	0,39	0	
XS1403263723 RENTA MCDONALD'S CORP 0,500 2021-01-15	EUR	2.528	0,98	2.519	0,92
XS1405767275 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,500 2022-06-02	EUR	3.039	1,18	2.992	1,09
XS1416688890 BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2022-05-23	EUR	736	0,29	0	
XS1486520403 BONOS NORDEA BANK ABP 1,000 2026-09-07	EUR	0		795	0,29
XS1547407830 RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2023-10-10	EUR	0		2.789	1,02
XS1055241373 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2024-04-11	EUR	5.405	2,10	2.414	0,88
XS1069772082 BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 2,500 2026-05-26	EUR	5.244	2,04	8.127	2,96
XS1072796870 BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 2,500 2026-05-28	EUR	0		1.877	0,68
XS1077772538 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2021-06-18	EUR	2.069	0,80	0	
XS1105680703 RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	6.592	2,56	6.569	2,39
XS1109795176 BONOS ORIGIN ENERGY FINANC 4,000 2074-09-16	EUR	2.027	0,79	2.020	0,74
XS1110449458 RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,375 2021-09-16	EUR	0		5.194	1,89
XS1110558407 BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	2.588	1,01	2.556	0,93
XS1115490523 BONOS ORANGE SA 4,000 2049-10-01	EUR	4.287	1,67	4.203	1,53
XS1128148845 RENTA CITIGROUP INC 1,375 2021-10-27	EUR	0		10.435	3,80
XS1136183537 RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-01-13	EUR	0		10.185	3,71
XS1144086110 BONOS AT&T INC 1,450 2022-06-01	EUR	4.752	1,85	4.693	1,71
XS1168003900 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2020-01-14	EUR	0		14.406	5,25
XS1169586606 RENTA ING BANK NV 0,700 2020-04-16	EUR	9.110	3,54	9.098	3,32
XS1195201931 BONOS TOTAL SA 2,250 2049-12-29	EUR	5.151	2,00	6.045	2,20
XS1197351577 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	3.025	1,18	2.941	1,07
XS1241701413 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	3.294	1,28	3.208	1,17
XS1253955469 BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	3.980	1,55	3.971	1,45
XS1254428540 RENTA UBS AG/LONDON 1,125 2020-06-30	EUR	12.426	4,83	12.398	4,52
XS1322986537 BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,500 2020-12-01	EUR	2.607	1,01	2.603	0,95

Notas: El periodo 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.



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1325825211 BONOS BOOKING HOLDINGS INC 2,150 2022-11-25	EUR	3.750	1,46	3.706	1,35
XS1326311070 BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,375 2023-11-27	EUR	4.317	1,68	4.237	1,54
XS1370695477 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2021-03-03	EUR	3.123	1,21	3.107	1,13
XS1372838240 RENTA VODAFONE GROUP PLC 1,250 2021-08-25	EUR	5.855	2,27	5.817	2,12
XS1398336351 BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	5.611	2,18	5.505	2,01
XS1565131213 BONOS CAIXABANK SA 3,500 2027-02-15	EUR	1.464	0,57	0	
XS1571331955 BONOS DNB BANK ASA 1,250 2027-03-01	EUR	0		999	0,36
XS1808395930 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.634	0,63	1.542	0,56
XS1840614900 BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,625 2022-12-15	EUR	2.115	0,82	2.093	0,76
XS1843449809 BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 0,792 2022-11-21	EUR	6.093	2,37	5.965	2,17
XS1858912915 RENTA TERNA RETE ELETTRICA 1,000 2023-07-23	EUR	2.666	1,04	2.617	0,95
XS1893632221 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,250 2020-10-16	EUR	5.967	2,32	5.936	2,16
XS1896661870 BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,250 2021-10-22	EUR	0		1.526	0,56
XS1914937021 RENTA ING BANK NV 0,375 2021-11-26	EUR	4.955	1,93	4.923	1,79
XS1933828433 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	3.075	1,19	0	
XS1944456018 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,375 2023-01-31	EUR	2.013	0,78	0	
XS1944456109 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	1.359	0,53	0	
XS1948612905 RENTA BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	1.713	0,67	0	
XS1951220596 BONOS BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	1.305	0,51	0	
XS1951313680 BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	EUR	2.008	0,78	0	
XS1956028168 BONOS FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27	EUR	2.095	0,81	0	
XS1957541953 RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	1.961	0,76	0	
XS1967635621 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	1.417	0,55	0	
XS1617859464 BONOS SWEDBANK AB 1,000 2027-11-22	EUR	1.642	0,64	1.659	0,60
XS1622630132 BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 0,500 2021-06-01	EUR	3.402	1,32	3.382	1,23
XS1678372472 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	5.818	2,26	5.698	2,08
XS1795406575 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,000 2049-12-04	EUR	0		5.571	2,03
XS1806453814 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	EUR	1.629	0,63	1.612	0,59
XS1691349796 BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,918 2022-09-28	EUR	4.474	1,74	4.415	1,61
XS1759603761 BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	1.402	0,54	1.378	0,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		226.997	88,22	254.691	92,80
XS1074053130 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2019-11-29	EUR	0		3.625	1,32
XS1136183537 RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-01-13	EUR	5.109	1,98	0	
XS1168003900 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2020-01-14	EUR	14.468	5,62	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		19.577	7,60	3.625	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		249.579	96,98	259.569	94,58
TOTAL RENTA FIJA		249.579	96,98	259.569	94,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		249.579	96,98	259.569	94,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		254.604	98,94	271.036	98,76

Notas: El periodo 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.

