

BBVA BONOS CORPORATIVOS FLEXIBLE, 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: 2705

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

Depositario: 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/ SAUCEDA, 28 CIUDAD FINANCIERA 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 FLEXIBLE, FI

Fecha de registro: 28/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Fija Internacional. Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de Renta Fija Internacional Flexible que invierte en una cartera global diversificada, principalmente de renta fija privada. La duración media de la cartera se situará entre 0 y 10 años. El fondo puede invertir hasta un 50% en activos por debajo de Grado de Inversión y Emergentes. El estilo de inversión es independiente a un índice de referencia y está basado en la selección de bonos y emisores.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados en el marco de una gestión encaminada a la consecución del objetivo de rentabilidad descrito en el folleto informativo del Fondo. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos Económicos

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	1.299.087,94	1.369.463,95
N.º de partícipes	848	879

	Periodo actual	Periodo anterior
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del Informe	9.263	7,1304
2018	9.372	6,8438
2017	18.359	7,2363
2016	34.662	7,2437

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	s/patrimonio s/resultados		
Comisión de gestión	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28 Patrimonio Al fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,10	0,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,84	0,36	0,84	0,24

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	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3

Rentabilidad IIC	4,19	4,19	-1,11	0,72	-2,60	-5,42		
------------------	------	------	-------	------	-------	-------	--	--

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		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha

Rentabilidad mínima (%)	-0,38	04/01/2019	-0,38	04/01/2019		
-------------------------	-------	------------	-------	------------	--	--

(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	1,80	1,80	1,59	1,01	1,73	1,68			
-------------------	------	------	------	------	------	------	--	--	--

IBEX 35	12,44	12,44	15,94	10,62	13,44	13,76			
---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--	--	--

Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,71			
--------------------	------	------	------	------	------	------	--	--	--

B-S-FI-Ice BofA Merrill Lynch	2,09	2,09	1,78	1,77	2,29	1,95			
-------------------------------	------	------	------	------	------	------	--	--	--

VaR histórico (III)	-1,53	-1,53	-1,53	-1,53	-1,53	-1,53			
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--	--	--

(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)

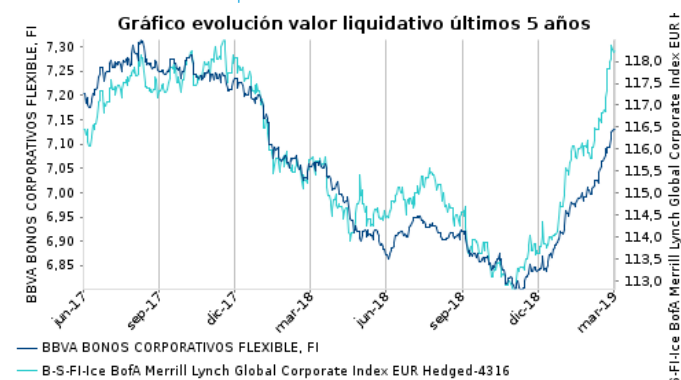
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

Ratio total de gastos	0,32	0,32	0,29	0,33	0,33	1,29	1,20	1,04	1,29
-----------------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

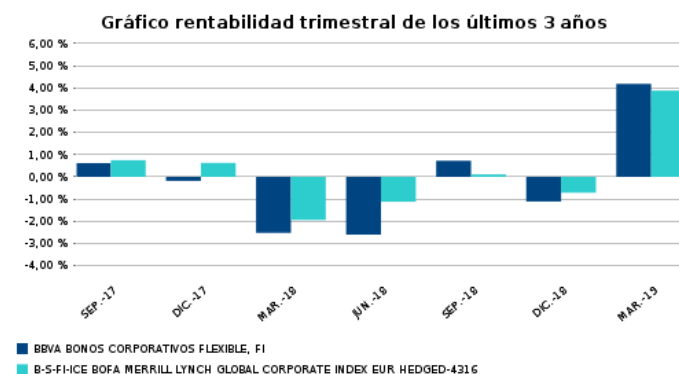
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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



El 05/05/2017 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	8.677	93,67	8.867	94,61
* Cartera interior	201	2,17	155	1,65
* Cartera exterior	8.422	90,92	8.614	91,91
* Intereses de la cartera de inversión	54	0,58	98	1,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	454	4,90	390	4,16
(+/-) RESTO	132	1,43	114	1,22
TOTAL PATRIMONIO	9.263	100,00	9.372	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)	9.372	10.529	9.372	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,29	-10,75	-5,29	52,95
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	4,13	-1,18	4,13	-434,00
(+) Rendimiento de gestión	4,44	-0,89	4,44	-577,58
+ Intereses	0,73	0,76	0,73	-7,71
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,32	-1,08	4,32	-481,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,70	-0,60	-0,70	-12,53
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados	0,09	0,03	0,09	136,49
± Otros rendimientos				-33,33
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,29	-0,31	5,48
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	6,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,03	-0,01	-122,78
- Otros gastos de gestión corriente				-26,16
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.263	9.372	9.263	

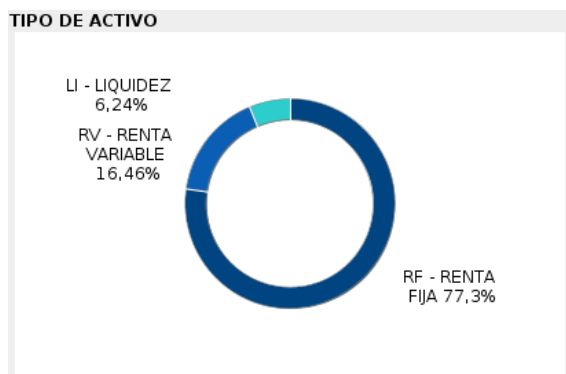
3. Inversiones financieras

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		201	2,17	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	2,17	0	
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		155	1,65
TOTAL RENTA FIJA		201	2,17	155	1,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		201	2,17	155	1,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		8.459	91,34	8.633	92,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.459	91,34	8.633	92,11
TOTAL RENTA FIJA		8.459	91,34	8.633	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.459	91,34	8.633	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.660	93,51	8.788	93,76

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 0	900	Inversión
Riesgo de crédito	CDS CDS INTNED HLDC EUR BARC 06/24 FISICA	900	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1221 FISICA	1.540	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 MLIN 1223 FISICA	1.200	Inversión
Total Derechos Otros		4.540	
TOTAL DERECHOS		4.540	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FISICA	929	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FISICA	665	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FISICA	3.195	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FISICA	112	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 20 AÑOS 1000 FISICA	2.001	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FISICA	1.329	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FISICA	950	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS ULTR 1000 FISICA	1.065	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		10.246	
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	3.172	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		3.172	
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 MLIN 0624 0	900	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX FINS S31 BARC 0624 FISICA	900	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BNP 1228 FISICA	700	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1223 FISICA	940	Inversión
Total Subyacente Otros		3.440	
TOTAL OBLIGACIONES		16.858	

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. 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

La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 196.459,30 euros, lo que supone un 1,15% 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 patrimonio del fondo ha disminuido un 1,17% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,53%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,32%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,84%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,44%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,19%, superior 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 1,02% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 3,88%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 1,80%, inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 2,09%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 57,75%.

*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	%
ES0313307201 RENTA BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	201	2,17	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		201	2,17	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	2,17	0	
ES00000128A0 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		155	1,65
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		155	1,65
TOTAL RENTA FIJA		201	2,17	155	1,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		201	2,17	155	1,65
CH0236733827 BONOS UBS AG 4,750 2026-02-12	EUR	217	2,34	215	2,29
CH0271428309 BONOS UBS GROUP FUNDING SW 5,750 2049-02-19	EUR	218	2,35	212	2,26
DE000A11QR65 BONOS BAYER AG 3,000 2075-07-01	EUR	0		99	1,06
DE000A1919G4 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	304	3,28	300	3,20
DE000A2TEDB8 BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	335	3,62	0	
FR0011531730 BONOS ENGIE SA 4,750 2049-07-10	EUR	109	1,18	106	1,13
FR0011697010 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2049-12-31	EUR	211	2,28	407	4,34
FR0013230737 BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	0		99	1,06
US05578DAG79 RENTA BPCE SA 4,000 2024-04-15	USD	350	3,78	332	3,54
US05581LAB53 RENTA BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	226	2,44	214	2,28
US05964HAB15 RENTA BANCO SANTANDER SA 4,250 2027-04-11	USD	360	3,89	325	3,47
US05964HAC97 RENTA BANCO SANTANDER SA 3,500 2022-04-11	USD	362	3,91	344	3,67
US06051GEU94 RENTA BANK OF AMERICA CORP 3,300 2023-01-11	USD	0		258	2,75
US22535WAA53 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 3,375 2022-01-10	USD	339	3,66	323	3,45
US38145GAG55 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,350 2021-11-15	USD	0		167	1,78
US46625HRL68 BONOS JPMORGAN CHASE & CO 2,700 2023-05-18	USD	0		167	1,78
US61746BDQ68 BONOS MORGAN STANLEY 3,875 2024-04-29	USD	462	4,99	436	4,65
US94974BFC90 RENTA WELLS FARGO & CO 3,500 2022-03-08	USD	0		176	1,88
USF2893TAM83 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2049-01-22	USD	356	3,84	322	3,44
USN30707AC23 BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,625 2027-05-25	USD	424	4,58	380	4,05
USQ12441AB91 BONOS BHP BILLITON FINANCE 6,750 2075-10-19	USD	196	2,12	183	1,95
XS1044578273 BONOS DANSKE BANK A/S 5,750 2049-04-06	EUR	0		196	2,09
XS1055241373 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2024-04-11	EUR	101	1,09	102	1,09
XS1076018131 BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	327	3,53	317	3,38
XS1110558407 BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	104	1,12	103	1,10
XS1115490523 BONOS ORANGE SA 4,000 2049-10-01	EUR	107	1,16	105	1,12
XS1195201931 BONOS TOTAL SA 2,250 2049-12-29	EUR	103	1,11	101	1,08
XS1207058733 BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	219	2,36	204	2,18
XS1253955469 BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	0		104	1,11
XS1278718686 BONOS ABN AMRO BANK NV 5,750 2049-09-22	EUR	207	2,23	204	2,18
XS1326311070 BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,375 2023-11-27	EUR	108	1,17	106	1,13
XS1395021089 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14	EUR	104	1,12	100	1,07
XS1398336351 BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	316	3,41	310	3,31
XS1489184900 BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	104	1,12	100	1,07
XS1490960942 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,750 2049-03-15	EUR	208	2,25	201	2,14
XS1509942923 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	201	2,17	192	2,05
XS1548914800 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 2022-01-17	EUR	0		100	1,07
XS1622624242 BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 1,250 2024-06-01	EUR	200	2,16	195	2,08
XS1708161291 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	EUR	0		298	3,18
XS1716927766 BONOS FERROVIAL NETHERLAND 2,124 2049-11-14	EUR	0		252	2,69
XS1795406575 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,000 2049-12-04	EUR	195	2,11	186	1,98
XS1799545329 BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	98	1,06	92	0,98
XS1910948162 RENTA VOLKSWAGEN INTERNAT 2,625 2027-11-16	EUR	310	3,35	0	
XS1933828433 BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	205	2,21	0	
XS1951220596 BONOS BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	100	1,08	0	
XS1958655745 BONOS HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,125 2023-09-05	EUR	162	1,75	0	
XS1963834251 BONOS UNICREDIT SPA 7,500 2049-06-03	EUR	409	4,42	0	
XS1967636199 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	102	1,10	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		8.459	91,34	8.633	92,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.459	91,34	8.633	92,11
TOTAL RENTA FIJA		8.459	91,34	8.633	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.459	91,34	8.633	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.660	93,51	8.788	93,76

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.

