

BBVA SOLIDARIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 21/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte menos del 30% de la cartera en activos de renta variable. La parte de la cartera del Fondo que esté invertida en renta fija, principalmente Deuda Pública, tendrá una duración media inferior a cuatro 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	0,24	0,34	0,24	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,05	0,02	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	17.061,91	17.896,24
Nº de Partícipes	467	487
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	14.882	872,2486
2015	16.150	902,4276
2014	12.290	889,0877
2013	10.194	890,4359

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	0,85	0,00	0,85	0,85	0,00	0,85	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-3,34	-0,90	-2,46	1,64	-2,79	1,50	-0,15	5,15	-2,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,24	24-06-2016	-2,24	24-06-2016	-1,51	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,95	20-06-2016	0,95	20-06-2016	1,27	22-06-2015

(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	7,03	7,00	7,06	5,68	8,35	6,57	5,24	4,81	7,78
Ibex-35	33,02	35,68	25,20	17,16	22,17	18,20	15,41	15,75	28,25
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,44	0,38	0,29	0,15	0,23	0,32	0,79	2,06
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	6,96	7,05	6,91	5,31	7,39	5,86	4,34	4,41	7,43
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-3,04	-3,04	-3,03	-3,03	-3,03	-3,03	-2,68	-2,97	-5,19

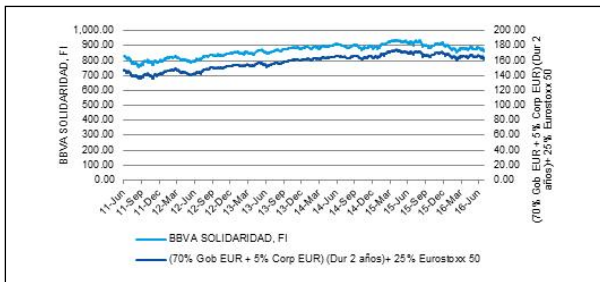
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

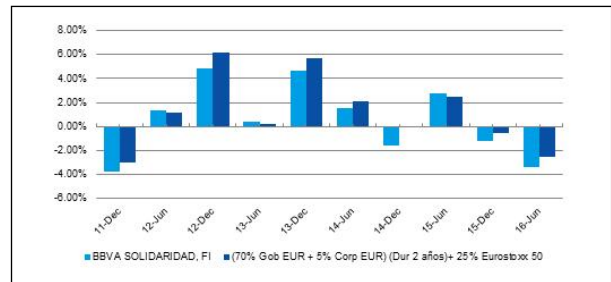
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,44	0,44	0,45	0,45	1,78	1,78	1,76	1,74

(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 2004-01-28 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Fija Mixta 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	259.518	7.362	-0,13
Renta Fija Euro	5.534.174	152.633	0,37
Renta Fija Internacional	3.437.648	85.855	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	433.643	19.310	-1,95
Renta Fija Mixta Internacional	2.854.219	77.911	-0,88
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.215.319	168.483	-3,29
Renta Variable Euro	275.304	19.453	-16,52
Renta Variable Internacional	2.177.909	125.976	-6,03
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.466.267	158.065	-0,87
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.087.521	34.373	-0,24
Garantizado de Rendimiento Variable	714.174	27.287	-4,72
De Garantía Parcial	72.417	1.865	-3,52
Retorno Absoluto	431.054	12.630	-0,84
Global	307.811	18.787	-3,41
Total fondos	28.266.978	909.990	-1,64

*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	12.934	86,91	12.689	78,57
* Cartera interior	3.875	26,04	2.984	18,48
* Cartera exterior	9.250	62,16	9.878	61,16
* Intereses de la cartera de inversión	-191	-1,28	-173	-1,07
* 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)	1.532	10,29	3.026	18,74
(+/-) RESTO	416	2,80	435	2,69
TOTAL PATRIMONIO	14.882	100,00 %	16.150	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)	16.150	15.123	16.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,77	7,76	-4,77	-159,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,49	-1,24	-3,49	-175,92
(+) Rendimientos de gestión	-2,61	-0,33	-2,61	-659,03
+ Intereses	0,74	0,81	0,74	-10,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	-0,30	-0,25	19,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,13	-0,87	-3,13	-251,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,03	0,04	44,76
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-386,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,91	-0,88	3,90
- Comisión de gestión	-0,85	-0,86	-0,85	3,69
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	49,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	100,00
+ 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)	14.882	16.150	14.882	

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

3. Inversiones financieras

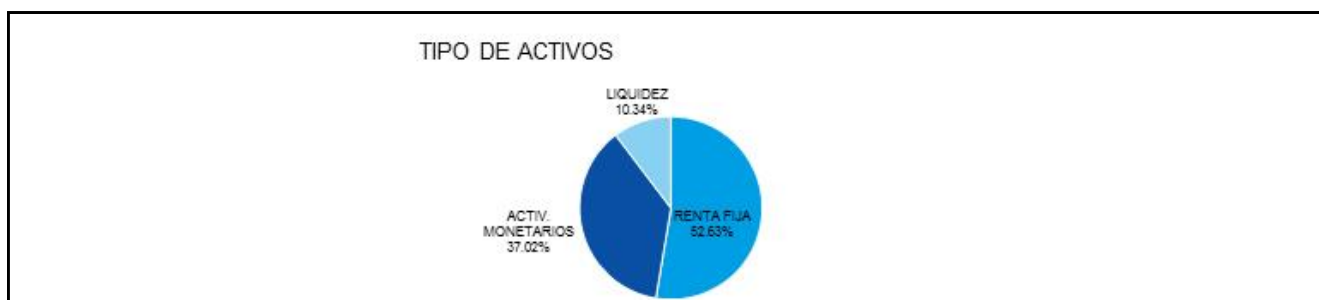
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.875	26,04	2.984	18,48
TOTAL RENTA FIJA	3.875	26,04	2.984	18,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.875	26,04	2.984	18,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.501	57,12	8.696	53,85
TOTAL RENTA FIJA	8.501	57,12	8.696	53,85
TOTAL IIC	748	5,03	1.183	7,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.249	62,15	9.879	61,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.124	88,19	12.863	79,65

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
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	CPRA PLAZO A.F. BN.IRISH GOVERN 3 DIAS FISICA	157	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 5 A USD UNDE 1000	440	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	599	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	1.504	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	1.009	Inversión
Total subyacente renta fija		3709	
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX STOXX 50 10	111	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX EUROPE 600 50	196	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ STOXX 600 C 50	37	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX 600 MEDI 50	27	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX 600 RETAILE 50	29	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ STOXX600T&L 50	32	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ STOXX 600 T 50	135	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	3.626	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro STOXX EUROPE 600 UTILITIES PRICE EUR 50	59	Inversión
Total subyacente renta variable		4252	
Tipo de cambio/divisa	Futuro JPY 125000	219	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	219	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	502	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		940	
TOTAL OBLIGACIONES		8901	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 18/03/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto completar el apartado sobre Información de los Miembros del Consejo de Administración.

En el periodo se ha efectuado un pago a las ONG's detalladas en el folleto informativo de 19.417 euros correspondientes al primer semestre de 2016.

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

	SI	NO
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

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 21% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 3.125.220 euros

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 25,20 euros, lo que supone un 0,00% 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

Tras las caídas del 1T, las expectativas de crecimiento del PIB global parecen haber tocado fondo en los últimos meses de la mano de EE.UU., dejando la previsión en el 2,75% para 2016 y en el 3,15% para 2017. Las consecuencias del Brexit ponen en duda esta mejora a la espera del desarrollo del proceso y de su impacto global. En los países emergentes destaca también la estabilización en sus expectativas de crecimiento que se situarían en el 4,3% para 2016.

En EE.UU., el crecimiento del 1T decepcionó (1,1% anualizado), afectado por un menor consumo personal al que se une el menor dinamismo del mercado laboral que se encuentra ya en niveles de plena capacidad. La Reserva Federal ha interrumpido la normalización de tipos, sin subidas de éstos durante la primera mitad de 2016. En la eurozona, a las compras de bonos públicos se unen a partir de junio un nuevo programa de bonos corporativos y nuevas rondas de financiación bancaria a largo plazo. El Banco de Japón, que ha decepcionado en el 1S, parece preparar nuevas medidas a lo que se une el retraso de la subida del IVA por parte del gobierno de Abe. En China, en el 1S hemos visto una estabilización en sus indicadores económicos, gracias a los estímulos de las autoridades públicas, aunque las previsiones de crecimiento para 2016 siguen invariables en el 6,5%. Mientras, la recesión en Latam parece haber tocado fondo, a excepción de Venezuela.

Tras las caídas de las bolsas en los primeros compases del año, el apetito por el riesgo volvía a los mercados a partir de febrero con subidas de la renta variable, reducción de diferenciales periféricos y corporativos y buen comportamiento de los mercados emergentes. Sin embargo, el Brexit provocó movimientos muy bruscos en las sesiones posteriores al referéndum, penalizando a las bolsas, los bonos corporativos y la libra y favoreciendo a los bonos soberanos, el yen y el oro. En los últimos días de junio parte del deterioro de los activos de riesgo se ha compensado. En el agregado semestral destaca el buen comportamiento de los bonos gubernamentales, especialmente aquellos de mayor duración, así como las materias primas, lo que ha beneficiado a los activos de Latam y EMEA. Por el lado negativo se sitúan los diferenciales de los CDS europeos y, especialmente, las bolsas europeas (excepto la británica beneficiada por la depreciación de la libra).

Las bolsas en EE.UU., a pesar de movimientos en ambas direcciones, cierran en niveles cercanos a los de inicio del año al igual que el VIX. Destacan las fuertes apreciaciones del JPY y del BRL y la depreciación de la GBP y el MXN.

Respecto a la evolución del fondo, nos hemos posicionado negativos hacia activos de riesgo a lo largo del primer trimestre y durante el segundo trimestre nos hemos posicionado más neutrales.

Nuestra posición en renta variable comenzó siendo de infra ponderación, tanto en renta variable europea, americana y japonesa, para terminar el periodo con una posición neutral en los tres mercados. Mantenemos nuestra preferencia por sectores más defensivos y con altos dividendos como las eléctricas y las telecomunicaciones europeas. También seguimos largos de consumo cíclico doméstico en Europa. Dada la estabilización reciente de las expectativas de crecimiento global, unida a unas políticas monetarias y fiscales previsiblemente más laxas y a unas valoraciones menos exigentes, preferimos no estar tan cautos en los mercados de renta variable y nos mantenemos neutrales de cara al segundo semestre.

Por el lado de la renta fija habíamos incrementado la posición en duración durante el primer trimestre y en los últimos dos meses la hemos reducido aprovechando la fuerte caída en la rentabilidad del bund. A lo largo del periodo hemos aumentado la posición en bonos ligados a la inflación americana a 5 años y mantenemos aunque hemos reducido recientemente la apuesta en deuda pública italiana. También hemos abierto un relativo largo bono americano a 10 años vs. el bono alemán a 10 años.

En el medio plazo, manejamos como escenario principal subidas de rentabilidades de los bonos en los principales mercados desarrollados, lo que nos lleva a posicionarnos ligeramente más cortos en duración. La Fed parece más dispuesta a tomar riesgos en lo tocante a inflación que en lo relativo a crecimiento, por lo que seguimos positivos en breakevens de inflación en USA. El nuevo paquete de medidas de estímulo monetario del BCE, en particular las mayores compras de activos, apoyan a la deuda periférica europea. Estas medidas también reducen el riesgo a corto plazo del crédito corporativo, y permiten mayores estrechamientos de los diferenciales.

En divisas hemos abierto en el primer trimestre largo de yen contra dólar por su atractiva valoración, la pérdida de credibilidad del Banco de Japón y por su efecto diversificador en la cartera, ya que actúa como activo refugio. De hecho ha tenido muy buen comportamiento en el primer semestre y ha sido uno de los mayores contribuidores positivos al performance.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,85% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 4,11%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,89% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,02%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -3,34%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -1,64%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,95% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,49%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 7,03%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 6,96%.

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 28.41

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012412 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,100 2017-04-30	EUR			617	3,82
ES00000124V5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,750 2019-04-30	EUR	302	2,03		
ES0000012783 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2017-07-30	EUR	792	5,32	792	4,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.094	7,35	1.409	8,72
ES00000123W5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,300 2016-07-30	EUR	948	6,37	953	5,90
ES0000012412 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,100 2017-04-30	EUR	613	4,12		
ES0L01611182 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,015 2016-11-18	EUR	623	4,19	622	3,85
ES0L01702171 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,013 2017-02-17	EUR	316	2,12		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.500	16,80	1.575	9,75
ES0378641197 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 01,875 2017-09-17	EUR	206	1,38		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		206	1,38		
ES0513862AN6 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,233 2016-10-05	EUR	75	0,50		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		75	0,50		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.875	26,04	2.984	18,48
TOTAL RENTA FIJA		3.875	26,04	2.984	18,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.875	26,04	2.984	18,48
AT0000386115 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 03,900 2020-07-15	EUR	400	2,69	393	2,43
BE0000321398 - BONO REINO DE BELGICA 04,250 2021-09-28	EUR	325	2,18	316	1,96
DE0001135390 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 03,250 2020-01-04	EUR	234	1,57	231	1,43
FR000189151 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 04,250 2019-04-25	EUR	473	3,18	469	2,90
FR0011993179 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,500 2019-11-25	EUR	935	6,28	922	5,71
IT0003493258 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2019-02-01	EUR	1.005	6,75		
IT0004513641 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 05,000 2025-03-01	EUR	180	1,21	176	1,09
IT0004793474 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-05-01	EUR			1.006	6,23
IT0004820426 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-06-01	EUR			874	5,41
IT0004867070 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2017-11-01	EUR	157	1,05	157	0,97
IT0004907843 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2018-06-01	EUR	316	2,12	315	1,95
IT0005045270 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,500 2024-12-01	EUR			176	1,09
IT0005086886 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,350 2022-04-15	EUR	232	1,56	228	1,41
NL0009086115 - BONO REINO DE HOLANDA 04,000 2019-07-15	EUR	473	3,18	469	2,90
NL0009348242 - BONO REINO DE HOLANDA 03,500 2020-07-15	EUR	160	1,08	157	0,97
NL0010514246 - BONO REINO DE HOLANDA 01,250 2019-01-15	EUR	212	1,42	210	1,30
US912828K338 - BONO ESTADOS UNIDOS DE AJ 00,125 2020-04-15	USD	479	3,22		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.581	37,50	6.099	37,76
BE0000319286 - BONO REINO DE BELGICA 02,750 2016-03-28	EUR			528	3,27
FI4000018049 - BONO REPUBLICA DE FINLAN 01,750 2016-04-15	EUR			170	1,05
FR0010288357 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 03,250 2016-04-25	EUR			955	5,91
FR0119580050 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 02,500 2016-07-25	EUR	605	4,07	607	3,76
IT0004019581 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,750 2016-08-01	EUR	233	1,57	233	1,44
IT0004793474 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-05-01	EUR	1.005	6,75		
IT0004820426 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-06-01	EUR	872	5,86		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.715	18,24	2.493	15,44
XS0467864160 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 03,750 2016-11-23	EUR	104	0,70	104	0,64
XS1046276504 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2017-03-25	EUR	101	0,68		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		205	1,38	104	0,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.501	57,12	8.696	53,85
TOTAL RENTA FIJA		8.501	57,12	8.696	53,85
DE0002635307 - PARTICIPACION ISHARES STOXX EU 600 UCITS ETF DE	EUR			114	0,71
FR0010737544 - PARTICIPACION LYXOR ETF EUR CORP BOND UCITS	EUR	748	5,03	785	4,86
LU0360481153 - PARTICIPACION MORGAN STANLEY SICAV EUR HIGH YIELD	EUR			284	1,76
TOTAL IIC		748	5,03	1.183	7,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.249	62,15	9.879	61,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.124	88,19	12.863	79,65

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.