

BBVA SOLIDARIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, 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

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,20	0,28	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	0,00	-0,10	0,01

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	11.954,60	12.434,05
Nº de Partícipes	433	444
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	10.845	907,1563
2016	11.141	896,0197
2015	16.150	902,4276
2014	12.290	889,0877

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	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	1,24	1,24	1,70	1,01	-0,90	-0,71	1,50	-0,15	6,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	30-01-2017	-0,44	30-01-2017	-2,24	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,51	01-03-2017	0,51	01-03-2017	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,69	3,40	4,00	7,00	5,61	6,57	5,24	6,54
Ibex-35	11,73	11,73	14,41	18,26	35,68	26,04	18,20	15,41	23,30
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,24	1,19	0,44	0,26	0,23	0,32	1,85
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	2,30	2,30	3,06	4,00	7,05	5,51	5,86	4,34	5,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,39	-2,39	-2,39	-2,39	-3,04	-2,39	-3,03	-2,68	-5,18

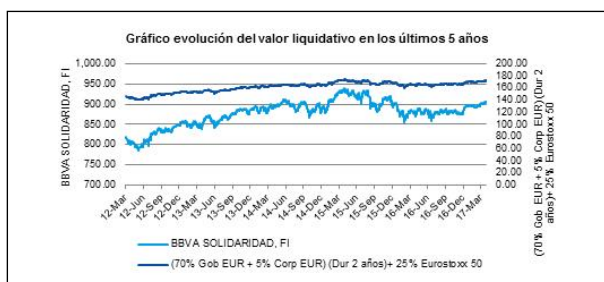
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

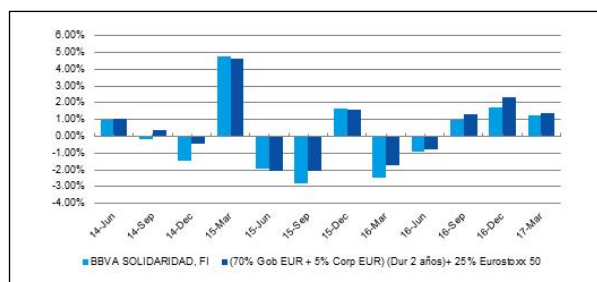
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,45	0,45	0,44	1,78	1,78	1,78	1,75

(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



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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	595.206	21.090	-0,09
Renta Fija Euro	5.183.950	129.522	-0,22
Renta Fija Internacional	5.442.934	130.738	-0,60
Renta Fija Mixta Euro	533.554	20.651	0,67
Renta Fija Mixta Internacional	400.436	21.145	1,04
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	695.127	31.550	2,26
Renta Variable Euro	327.363	21.153	10,55
Renta Variable Internacional	2.291.512	132.667	5,36
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.521.542	199.333	0,80
Garantizado de Rendimiento Fijo	555.674	16.787	-0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	550.088	19.437	3,67
De Garantía Parcial	39.477	848	4,57
Retorno Absoluto	654.806	25.259	-0,23
Global	8.912.373	261.342	2,03
Total fondos	32.704.042	1.031.522	1,19

*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	9.956	91,80	9.228	82,83
* Cartera interior	2.461	22,69	2.266	20,34
* Cartera exterior	7.702	71,02	7.165	64,31
* Intereses de la cartera de inversión	-207	-1,91	-203	-1,82
* 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)	642	5,92	1.664	14,94
(+/-) RESTO	247	2,28	249	2,23
TOTAL PATRIMONIO	10.845	100,00 %	11.141	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)	11.141	14.629	11.141	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,94	-26,77	-3,94	88,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,23	1,69	1,23	-43,09
(+) Rendimientos de gestión	1,67	2,14	1,67	-38,85
+ Intereses	0,17	0,74	0,17	-82,04
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	-0,50	-0,37	41,06
± 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)	1,88	1,95	1,88	-24,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,07	-0,01	88,80
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-110,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	330.300,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,44	23,16
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	23,25
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	23,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	9,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.845	11.141	10.845	

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

3. Inversiones financieras

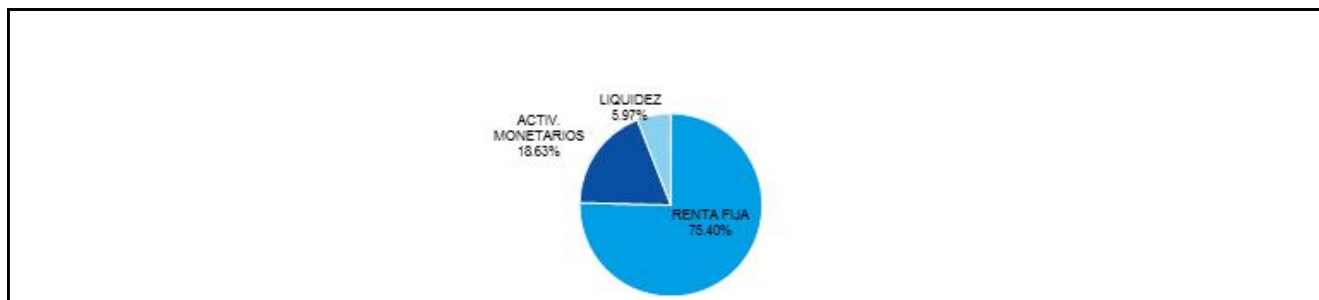
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.461	22,69	2.266	20,34
TOTAL RENTA FIJA	2.461	22,69	2.266	20,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.461	22,69	2.266	20,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.204	66,43	6.665	59,82
TOTAL RENTA FIJA	7.204	66,43	6.665	59,82
TOTAL IIC	497	4,58	498	4,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.701	71,01	7.163	64,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.162	93,70	9.429	84,63

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 riesgo de credito	Futuro BONO 10 ANOS NOTION ITALIA 1000	131	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 2 ANOS UNDERLY 2000	812	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	132	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	969	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	786	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 20A USD UNDE 1000	141	Inversión
Total subyacente renta fija		2971	
Valor de Renta Variable	Futuro E-MINI MSCI INDEX 50	135	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro MSCI DAILY TR NET WORLD USD 10	533	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	2.604	Inversión
Total subyacente renta variable		3272	
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		250	
TOTAL OBLIGACIONES		6493	

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 13/02/2017 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la nueva composición del Consejo de Administración.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 datos de confianza y sentimiento a nivel global, y especialmente en EE.UU., están siendo muy favorables, no viéndose totalmente corroborados por los datos reales de actividad (aunque también son positivos). Esta divergencia puede cerrarse en un sentido u otro en próximos meses. Las expectativas de crecimiento siguen mejorando en los países desarrollados (tanto para 2017 como para 2018) mientras que para emergentes permanecen estables.

El crecimiento en EE.UU. continúa moderado en el 4T16 (2,1% anualizado) mientras que los datos del 1T17 apuntan a un crecimiento en esos niveles o incluso más bajos. Sin embargo, la mayoría de datos de sentimiento y expectativas se están mostrando mucho más positivos, con la confianza del consumidor en máximos de los últimos 15 años. En este entorno, la Fed vuelve a subir tipos (25pb hasta 0,75%-1%) aunque se muestra cauta. En la zona euro el crecimiento esperado para el 1T17 (0,4% trimestral/1,6% anualizado) iguala el ritmo de 2016, y del trimestre anterior. Por países, destaca la fortaleza de Alemania y la debilidad relativa de Italia. En China, el crecimiento sigue soportado por la demanda interna, especialmente la inversión, lo que permite al PBoC centrarse en el control de la expansión de crédito, tensionando intencionalmente el mercado monetario aunque sin subir tipos de referencia. En Latam, México sufre el impacto de la alta inflación aunque la apreciación del peso libera algo de presión.

Trimestre de baja volatilidad en las bolsas y rentabilidades positivas, especialmente para los emergentes, con Asia a la cabeza. En los desarrollados, EE.UU. consigue retornos moderados mientras que Europa tiene mejor comportamiento, especialmente la periferia. A pesar de ello, el trimestre cierra con algunas dudas sobre la reflación por la incertidumbre de la agenda de Trump y la caída del precio del petróleo, -4,9% en el 1T hasta 52,7\$/b (Brent). Sin embargo, los metales, tanto industriales como preciosos, se aprecian en el 1T. A pesar de la subida de tipos en EE.UU. y la fuerte expansión monetaria en Europa, el mensaje de la Fed suena algo más acomodaticio de lo esperado mientras que el del BCE lo hace algo menos, lo que lleva a los bonos soberanos europeos a comportarse peor que en EE.UU. Además, observamos un aumento de pendiente de la curva soberana de tipos alemana y aplanamiento de la estadounidense. La deuda periférica aumenta diferenciales respecto a la alemana (excepto Grecia). La deuda corporativa sigue estando relativamente sostenida, especialmente en EE.UU. En divisas, depreciación generalizada del USD, especialmente frente al MXN y el RUB.

Respecto a la evolución del fondo, nos hemos posicionado positivos hacia activos de riesgo a lo largo del trimestre, con una posición sobre pesada en renta variable, infra pesada en duración y una apuesta clara por el crédito.

Durante el trimestre hemos aumentado el posicionamiento en renta variable global.

De cara al próximo trimestre y dada la mejora de las expectativas de crecimiento global, preferimos estar sobre pesados en los mercados de renta variable, con un sesgo más cíclico de la mano de la inversión en renta variable emergente.

Por el lado de la renta fija aumentamos el infra peso en duración a través de la venta del bono alemán a 10 años durante el trimestre. También abrimos un largo bono americano a 2 años vs. bono alemán a 2 años, para anticiparnos a un mensaje de la Fed más acomodaticio que el del BCE. Mantenemos la posición en el bono ligado a inflación americana a 10 años, dadas las expectativas más reflacionistas.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,66% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,48%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,44% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,44% 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 0,28%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del

1,24%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,19%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,67% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,39%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 2,69%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 2,30%.

En el medio plazo, nuestro escenario principal es de subidas de rentabilidades de los bonos en los principales mercados desarrollados, lo que nos lleva a posicionarnos más cortos en duración, especialmente en la zona euro. Pese a la incertidumbre política, seguimos confiando en la vuelta al crecimiento y a la inflación, y mantenemos la posición en break evens de inflación en USA. El crédito europeo ha perdido atractivo en términos de rentabilidad/riesgo, por lo que mantenemos una posición neutral.

En divisas mantenemos una visión neutral. 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 41,56

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122D7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,000 2020-04-30	EUR	1.062	9,79		
ES00000123B9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2021-04-30	EUR			711	6,38
ES00000124V5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,750 2019-04-30	EUR	303	2,79	303	2,72
ES00000128B8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,750 2021-07-30	EUR			362	3,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.365	12,59	1.376	12,35
ES0000012783 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2017-07-30	EUR	789	7,28	790	7,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		789	7,28	790	7,09
ES0340609199 - BONO CAIXABANK, S.A 03,125 2018-05-14	EUR	207	1,91		
ES0513495SE6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,039 2018-03-20	EUR			100	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	1,91	100	0,90
ES0513495SE6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,039 2018-03-20	EUR	100	0,92		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,92		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.461	22,69	2.266	20,34
TOTAL RENTA FIJA		2.461	22,69	2.266	20,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.461	22,69	2.266	20,34
AT0000386115 - BONO REPUBLICA DE AUSTR 03,900 2020-07-15	EUR	399	3,68	399	3,58
BE0000321308 - BONO REINO DE BELGICA 04,250 2021-09-28	EUR	322	2,97	324	2,91
DE0001135390 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 03,250 2020-01-04	EUR	233	2,15	234	2,10
FR0000189151 - BONO REPUBLICA DE FRANC 04,250 2019-04-25	EUR	470	4,33	472	4,24
FR0011993179 - BONO REPUBLICA DE FRANC 00,500 2019-11-25	EUR	929	8,57	936	8,40
IE00BJ38CQ36 - BONO REPUBLICA DE IRLAND 00,800 2022-03-15	EUR	157	1,45	158	1,42
IT0003493258 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2019-02-01	EUR	1.003	9,25	1.006	9,03
IT0004907843 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2018-06-01	EUR	315	2,90	316	2,84
IT0004992308 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,500 2019-05-01	EUR	378	3,49		
IT0005139099 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,300 2018-10-15	EUR	431	3,97		
IT0005142143 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,650 2020-11-01	EUR			381	3,42
NL0009086115 - BONO REINO DE HOLANDA 04,000 2019-07-15	EUR	472	4,35	474	4,25
NL0009348242 - BONO REINO DE HOLANDA 03,500 2020-07-15	EUR	159	1,47	160	1,44
NL0010514246 - BONO REINO DE HOLANDA 01,250 2019-01-15	EUR	211	1,95	212	1,90
US912828XL95 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 00,375 2025-07-15	USD	240	2,21	240	2,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.719	52,73	5.312	47,68
IT0004820426 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-06-01	EUR	866	7,99	868	7,79
IT0004867070 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2017-11-01	EUR	157	1,45	157	1,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.023	9,43	1.025	9,20
IT0004869985 - BONO ATLANTIA SPA 03,625 2018-11-30	EUR	73	0,67		
XS1264601805 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,100 2018-07-30	EUR	203	1,87		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		276	2,54		
XS0754588787 - BONO JNICREDIT, SOCIETÀ 04,875 2017-03-07	EUR			112	1,01
XS0852993285 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,000 2017-11-09	EUR	115	1,06	115	1,03
XS0863482336 - BONO JNICREDIT, SOCIETÀ 03,375 2018-01-11	EUR	71	0,65		
XS1046276504 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2017-03-25	EUR			101	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		186	1,72	328	2,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.204	66,43	6.665	59,82
TOTAL RENTA FIJA		7.204	66,43	6.665	59,82
FR0010737544 - PARTICIPACI LYXOR ETF EUR CORP BOND UCITS	EUR	497	4,58	498	4,47
TOTAL IIC		497	4,58	498	4,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.701	71,01	7.163	64,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.162	93,70	9.429	84,63

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.