

## BBVA SOLIDARIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1883

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BBVA      **Rating Depositario:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto: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	0,18	0,11	0,42	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,01	0,05

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	16.604,55	17.061,91
Nº de Partícipes	456	467
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	14.629	881,0391
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	0,43	0,00	0,43	1,27	0,00	1,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,37	1,01	-0,90	-2,46	1,64	1,50	-0,15	5,15	-2,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,52	02-08-2016	-2,24	24-06-2016	-1,51	24-08-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,60	02-09-2016	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,16	4,00	7,00	7,06	5,68	6,57	5,24	4,81	7,78
<b>Ibex-35</b>	28,92	18,26	35,68	25,20	17,16	18,20	15,41	15,75	28,25
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,78	1,19	0,44	0,38	0,29	0,23	0,32	0,79	2,06
<b>B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446</b>	6,11	4,00	7,05	6,91	5,31	5,86	4,34	4,41	7,43
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-2,39	-2,39	-3,04	-3,03	-3,03	-3,03	-2,68	-2,97	-5,19

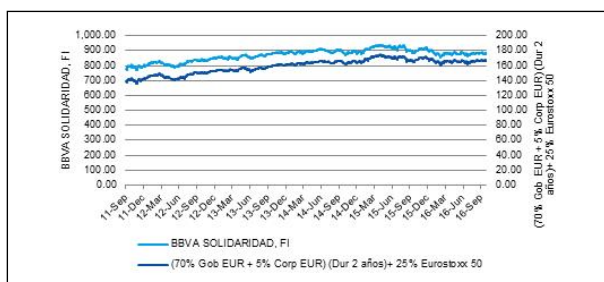
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

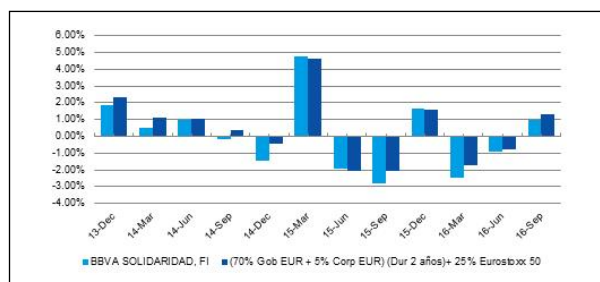
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,33	0,45	0,44	0,44	0,45	1,78	1,78	1,76	1,74

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

\*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	11.726	80,16	12.934	86,91
* Cartera interior	2.923	19,98	3.875	26,04
* Cartera exterior	9.053	61,88	9.250	62,16
* Intereses de la cartera de inversión	-250	-1,71	-191	-1,28
* 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)	2.554	17,46	1.532	10,29
(+/-) RESTO	349	2,39	416	2,80
TOTAL PATRIMONIO	14.629	100,00 %	14.882	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)	14.882	15.401	14.882	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,70	-2,53	-7,46	-4,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,00	-0,90	-2,56	209,61
(+) Rendimientos de gestión	1,45	-0,46	-1,22	414,76
+ Intereses	0,66	0,47	1,39	36,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	-0,22	-0,82	-155,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	4.881,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,30	-0,77	-1,89	267,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,06	0,11	17,37
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-160,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-1,34	0,19
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-1,27	0,71
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-33,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- 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	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.629	14.882	14.629	

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

### 3. Inversiones financieras

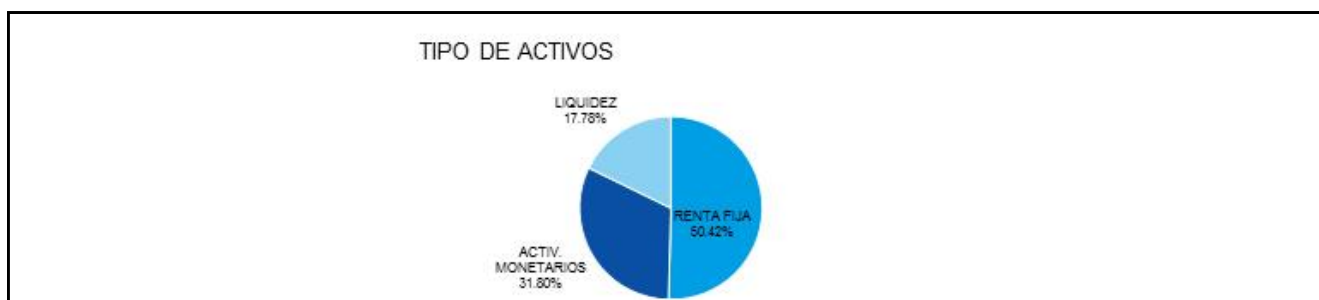
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.922	19,97	3.875	26,04
TOTAL RENTA FIJA	2.922	19,97	3.875	26,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.922	19,97	3.875	26,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.324	56,90	8.501	57,12
TOTAL RENTA FIJA	8.324	56,90	8.501	57,12
TOTAL IIC	729	4,98	748	5,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.053	61,88	9.249	62,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.975	81,86	13.124	88,19

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 crédito	Futuro BONO 5 A USD UNDE 1000	541	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	Futuro BONO 10A USD UNDE 1000	584	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	1.160	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	897	Inversión
Total subyacente renta fija		3182	
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	96	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro E-MINI MSCI INDEX 50	122	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX EUROPE 600 PRICE 50	85	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	3.563	Inversión
Total subyacente renta variable		3866	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro JPY 125000	110	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	110	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	627	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		847	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7895</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 22% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 3.218.380 euros
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

Reciente estabilización en las previsiones de crecimiento global

El impacto del Brexit y los malos datos de crecimiento en EE.UU. lastraron las previsiones económicas en el mes de julio, especialmente en las economías desarrolladas. Sin embargo, en las últimas semanas parece frenarse esta tendencia con expectativas de crecimiento más estables a nivel global tanto para 2016 como para 2017. En el mundo emergente continúa la estabilidad en China y se observa un menor deterioro en Latam.

EE.UU. decepcionó en el 2T (crecimiento del PIB de un 1,4% anualizado) aunque con un consumo privado sólido (4,3%). Los datos del 3T, especialmente de empleo e inflación, muestran cierta recuperación de la demanda en los últimos meses, lo que prepara el camino a la Fed para poder subir tipos en diciembre (si la economía acompaña), aunque de cara a 2017 suaviza sus expectativas de subidas. En Europa, las incertidumbres políticas continúan (Brexit, referéndum constitucional en Italia, formación de gobierno en España) mientras que el BCE se sitúa en una posición de espera. El Banco de Inglaterra y el Banco de Japón sí actúan con nuevos impulsos monetarios y flexibilización de su política respectivamente. En China, las medidas de estímulo parecen estar dando su fruto con una estabilización económica y una clara mejora del mercado inmobiliario, mientras que en Latam el foco de preocupación parece alejarse de Brasil, que alcanza cierta estabilidad de su situación política y económica.

Calma en los mercados, soportados por los bancos centrales. La estabilización económica y el sesgo en general expansivo de los bancos centrales han permitido una vuelta al apetito por el riesgo, como demuestra el buen comportamiento de la renta variable, especialmente países emergentes y sectores cíclicos, la caída de los diferenciales de crédito y las primas de riesgo soberanas o el mejor comportamiento del precio de los metales industriales. A pesar de ello, los tipos de la deuda de mayor calidad permanecen en los bajos niveles alcanzados anteriormente. Este entorno de calma sólo se ha visto parcialmente perturbado por el repunte de la volatilidad producido en septiembre, en el que las dudas sobre el sector financiero europeo (Deutsche Bank) y la incertidumbre política han generado cierta agitación en los mercados. Septiembre también deja un principio de acuerdo de la OPEP para reducir la producción de petróleo, lo que hace que se aprecie, aunque cierra el 3T con ligeras caídas (-1,5% el Brent a 47,7\$/b). En el mercado de divisas se acentúan las tendencias observadas en el 1S, con solidez del euro (+1,4% frente al dólar a 1,123) o debilidad de la libra (ante las perspectivas del Brexit) y del peso mexicano (incertidumbre electoral en EE.UU.).

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

El trimestre comenzó con una posición en renta variable neutral en dirección y con un sesgo defensivo en las apuestas relativas sectoriales, estando posicionados en eléctricas y telecom europeas contra mercado. Durante el mes de julio aumentamos el posicionamiento en renta variable tanto europea como americana, cerramos las apuestas sectoriales defensivas y tomamos una posición relativa en renta variable emergente contra la zona euro. De cara al próximo trimestre y dada la estabilización reciente de las expectativas de crecimiento global, unida a unas políticas monetarias y fiscales previsiblemente más laxas, preferimos estar ligeramente 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 mantenemos el infra peso en duración a través de la venta del bono alemán a 10 años, después de que haya pasado a tener rentabilidades negativas en prácticamente todo el trimestre. Mantenemos también la posición en bonos ligados a la inflación americana a 5 años, el relativo largo bono americano a 10 años vs. el bono alemán a 10 años y la apuesta en deuda pública italiana, aunque ésta última se ha cerrado recientemente para evitar estar



posicionados en deuda italiana próximos al referéndum. 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 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 break evens de inflación en USA.

En divisas hemos tomado beneficios en el largo de yen contra dólar después de su buen comportamiento, aunque mantenemos una pequeña posición ya que actúa como activo refugio.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 1,70% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,36%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,45% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,45% 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 0,18%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,01%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,54% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,34%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 4,00%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 4,00%.

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 31.50

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124V5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,750 2019-04-30	EUR	303	2,07	302	2,03
ES0000012783 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2017-07-30	EUR			792	5,32
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>303</b>	<b>2,07</b>	<b>1.094</b>	<b>7,35</b>
ES00000123W5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,300 2016-07-30	EUR			948	6,37
ES00000124I2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,100 2017-04-30	EUR	609	4,16	613	4,12
ES0000012783 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2017-07-30	EUR	791	5,41		
ES0L01611182 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,015 2016-11-18	EUR	622	4,25	623	4,19
ES0L01702171 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,013 2017-02-17	EUR	316	2,16	316	2,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.338</b>	<b>15,98</b>	<b>2.500</b>	<b>16,80</b>
ES0378641197 - BONO FONDO AMORTI DEFICII 01,875 2017-09-17	EUR			206	1,38
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>				<b>206</b>	<b>1,38</b>
ES0513862AN6 - PAGARE BANCO DE SABADELL 00,233 2016-10-05	EUR	75	0,51	75	0,50
ES0378641197 - BONO FONDO AMORTI DEFICII 01,875 2017-09-17	EUR	206	1,41		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>281</b>	<b>1,92</b>	<b>75</b>	<b>0,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.922</b>	<b>19,97</b>	<b>3.875</b>	<b>26,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.922</b>	<b>19,97</b>	<b>3.875</b>	<b>26,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.922</b>	<b>19,97</b>	<b>3.875</b>	<b>26,04</b>
AT0000386115 - BONO REPUBLICA DE AUSTR 03,900 2020-07-15	EUR	400	2,73	400	2,69
BE0000321308 - BONO REINO DE BELGICA 04,250 2021-09-28	EUR	326	2,23	325	2,18
DE0001135386 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 03,250 2020-01-04	EUR	234	1,60	234	1,57
FR0000189151 - BONO REPUBLICA DE FRANCII 04,250 2019-04-25	EUR	473	3,23	473	3,18
FR0011993179 - BONO REPUBLICA DE FRANCII 00,500 2019-11-25	EUR	937	6,41	935	6,28
IE00BJ38CQ36 - BONO REPUBLICA DE IRLANDI 00,800 2022-03-15	EUR	159	1,09		
IT0003493258 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2019-02-01	EUR	1.006	6,88	1.005	6,75
IT0004513641 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 05,000 2025-03-01	EUR			180	1,21
IT0004867070 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2017-11-01	EUR	157	1,07	157	1,05
IT0004907843 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2018-06-01	EUR	316	2,16	316	2,12
IT0005086886 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,350 2022-04-15	EUR			232	1,56
IT0005142143 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,650 2020-11-01	EUR	767	5,24		
NL0009086115 - BONO REINO DE HOLANDA 04,000 2019-07-15	EUR	474	3,24	473	3,18
NL0009348242 - BONO REINO DE HOLANDA 03,500 2020-07-15	EUR	160	1,09	160	1,08
NL0010514246 - BONO REINO DE HOLANDA 01,250 2019-01-15	EUR	212	1,45	212	1,42
US912828K338 - BONO ESTADOS UNIDOS DE AJ 00,125 2020-04-15	USD	625	4,27	479	3,22
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.246</b>	<b>42,70</b>	<b>5.581</b>	<b>37,50</b>
FR0119580050 - BONO REPUBLICA DE FRANCII 02,500 2016-07-25	EUR			605	4,07
IT0004019581 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,750 2016-08-01	EUR			233	1,57
IT0004793474 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-05-01	EUR	1.003	6,86	1.005	6,75
IT0004820426 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-06-01	EUR	870	5,95	872	5,86
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.873</b>	<b>12,80</b>	<b>2.715</b>	<b>18,24</b>
XS0467864160 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 03,750 2016-11-23	EUR	104	0,71	104	0,70
XS1046276504 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2017-03-25	EUR	101	0,69	101	0,68
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>205</b>	<b>1,40</b>	<b>205</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.324</b>	<b>56,90</b>	<b>8.501</b>	<b>57,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.324</b>	<b>56,90</b>	<b>8.501</b>	<b>57,12</b>
FR0010737544 - PARTICIPACIO LYXOR ETF EUR CORP BOND UCITS	EUR	729	4,98	748	5,03
<b>TOTAL IIC</b>		<b>729</b>	<b>4,98</b>	<b>748</b>	<b>5,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.053</b>	<b>61,88</b>	<b>9.249</b>	<b>62,15</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>11.975</b>	<b>81,86</b>	<b>13.124</b>	<b>88,19</b>

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.