

BBVA SOLIDARIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Semestral del Primer Semestre 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:** BBB+

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	0,12	0,38	0,12	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	0,00	-0,18	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	15.681,38	12.434,05
Nº de Partícipes	506	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	14.206	905,9109
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	0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	1,10	-0,14	1,24	1,70	1,01	-0,71	1,50	-0,15	6,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	29-06-2017	-0,51	29-06-2017	-2,24	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,08	24-04-2017	1,08	24-04-2017	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	3,04	3,39	2,69	3,40	4,00	5,61	6,57	5,24	6,54
Ibex-35	12,80	13,74	11,73	14,41	18,26	26,04	18,20	15,41	23,30
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,15	0,24	1,19	0,26	0,23	0,32	1,85
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	2,75	3,15	2,30	3,06	4,00	5,51	5,86	4,34	5,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,37	-2,37	-2,39	-2,39	-2,39	-2,39	-3,03	-2,68	-5,18

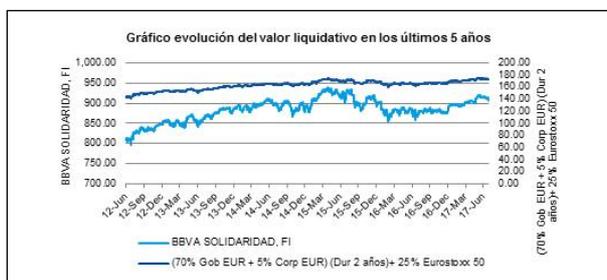
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

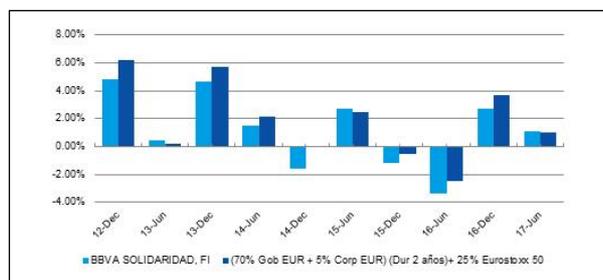
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,44	0,44	0,45	0,45	1,78	1,78	1,78	1,75

(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 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	86.312	5.889	-0,23
Monetario	468.950	11.998	-0,22
Renta Fija Euro	4.932.960	123.852	-0,18
Renta Fija Internacional	5.073.690	124.873	-1,30
Renta Fija Mixta Euro	623.696	22.519	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	253.612	16.817	0,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	919.489	38.499	2,17
Renta Variable Euro	353.074	21.937	12,76
Renta Variable Internacional	2.390.662	138.414	4,74
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.299.927	200.325	1,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	540.751	16.563	-0,61
Garantizado de Rendimiento Variable	524.894	17.727	4,20
De Garantía Parcial	40.229	842	4,15
Retorno Absoluto	687.700	26.451	-0,03
Global	10.092.305	290.522	2,07
Total fondos	33.288.251	1.057.228	1,26

*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	11.809	83,13	9.228	82,83
* Cartera interior	3.414	24,03	2.266	20,34
* Cartera exterior	8.592	60,48	7.165	64,31
* Intereses de la cartera de inversión	-197	-1,39	-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)	2.104	14,81	1.664	14,94
(+/-) RESTO	293	2,06	249	2,23
TOTAL PATRIMONIO	14.206	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	14.882	11.141	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,77	-28,67	25,77	172,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,74	2,64	0,74	-77,34
(+) Rendimientos de gestión	1,62	3,56	1,62	-63,01
+ Intereses	0,94	1,39	0,94	-45,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,22	-1,08	-1,22	9,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-98,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,94	3,23	1,94	-51,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,01	-0,01	-203,59
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-270,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	7.994,64
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,92	-0,88	20,93
- Comisión de gestión	-0,84	-0,86	-0,84	21,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	21,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	13,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	30,10
- 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)	14.206	11.141	14.206	

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

3. Inversiones financieras

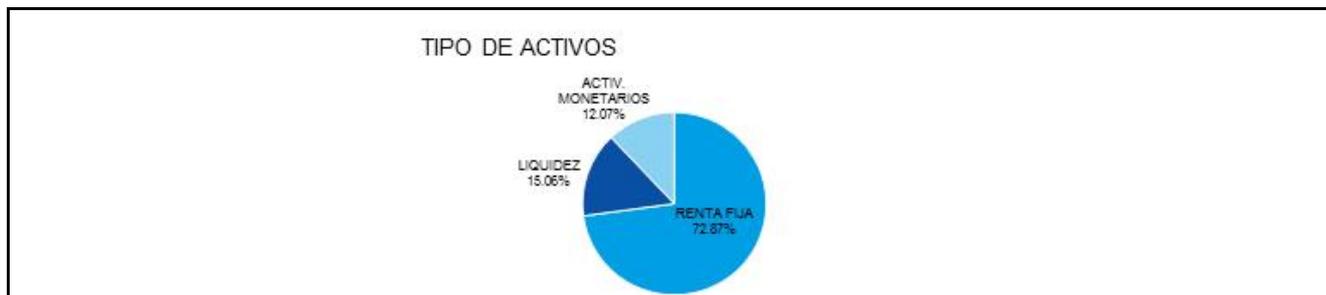
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.414	24,03	2.266	20,34
TOTAL RENTA FIJA	3.414	24,03	2.266	20,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.414	24,03	2.266	20,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.944	55,92	6.665	59,82
TOTAL RENTA FIJA	7.944	55,92	6.665	59,82
TOTAL IIC	649	4,57	498	4,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.593	60,49	7.163	64,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.007	84,52	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	135	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 20A USD UNDE 1000	135	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	224	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	659	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	486	Inversión
Total subyacente renta fija		1639	
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	3.465	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro E-MINI MSCI INDEX 50	132	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro MSCI DAILY TR NET WORLD USD 10	565	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		4162	
Tipo de cambio/divisa	Futuro GBP 62500 	71	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 62500 	71	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		393	
TOTAL OBLIGACIONES		6194	

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.

En el periodo se ha efectuado un pago a las ONG's detalladas en el folleto informativo de 9.788,57 euros correspondientes al primer semestre de 2017.

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

Crecimiento positivo con inflación más baja de lo esperado

La expectativa de crecimiento global para 2017 ha mejorado en la primera mitad del año hasta un 3,3% de la mano de una mejora de las perspectivas de las economías desarrolladas (especialmente en la eurozona que es el área que ha sorprendido de manera más positiva a nivel global) y una estabilización de las proyecciones de los países emergentes, donde Latam ha salido de la recesión este semestre y Asia emergente ha consolidado su tono positivo.

En EE.UU., a pesar de las dudas, el crecimiento del 1T17 ha sido solo moderado (1,4% anualizado). En los últimos meses, los datos han sido peores de lo esperado aunque se espera un crecimiento sólido para el 2T17. El mercado laboral, a pesar de que ha perdido cierto empuje, se sitúa en pleno empleo (tasa de paro en 4,3%). La inflación cae debido, en parte, a factores temporales. La Fed prosigue con su normalización (subida de tipos hasta 1%-1,25%) y proyecta la reducción de su balance (menor reinversión de vencimientos de títulos este año). La zona euro sigue mejorando con un 1S muy positivo (crecimiento del 0,6% trimestral en el 1T y buenas perspectivas para el 2T) con indicadores de sentimiento en máximos aunque con la inflación decepcionando, al igual que en EE.UU. El BCE sigue con los estímulos aunque sesga hacia posiciones menos acomodaticias su orientación a futuro. En China, el crecimiento sigue siendo positivo aunque con un menor impulso crediticio de la mano de políticas restrictivas.

Volatilidad en mínimos y buen comportamiento de los activos de riesgo

En el 1S17 hemos asistido a una continuación del entorno de baja aversión al riesgo que ha tenido su reflejo en un buen comportamiento de la renta variable, reducción de diferenciales de crédito y primas de riesgo y caída de las volatilidades implícitas y realizadas en la mayor parte de clases de activos (VIX cerrando en 11,2%). La renta variable emergente cierra el semestre con subidas de dos dígitos, con Asia a la cabeza, mientras que las bolsas desarrolladas tienen subidas más moderadas, destacando el buen tono de EE.UU. y España. En renta fija, la deuda de gobierno alemana se deprecia en el semestre mientras que los bonos estadounidenses a largo plazo tienen un comportamiento positivo. El régimen de baja volatilidad se ha traducido en un avance de la deuda corporativa y soberana periférica (especialmente los segmentos más especulativos: alto rendimiento y Grecia, respectivamente). Comportamiento mixto de las materias primas con apreciación de los metales y nuevas caídas del precio de la energía (con el precio del petróleo, Brent, cayendo en el 1S un 13% hasta 48,2\$/b). Depreciación generalizada del USD, especialmente frente al MXN que se recupera de las caídas de 2016.

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

Durante los últimos meses 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, especialmente en la zona Euro en donde hemos incrementado posiciones recientemente, por ser la zona que ha sorprendido más positivamente.

Por el lado de la renta fija hemos mantenido todo el año el infra peso en duración a través de la venta del bono alemán a 10 años, aunque durante el último trimestre la hemos reducido parcialmente. Hemos cerrado el largo bono americano a 2 años pero mantenemos el corto bono alemán a 2 años. Mantenemos la posición en el bono ligado a inflación americana a 10 años, pese a la caída en las expectativas de inflación.

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 cortos en duración. Sin embargo, dados los movimientos recientes al alza de los tipos de interés, hemos reducido la posición corta de cara al próximo mes. Seguimos confiando en un escenario de crecimiento y con inflación moderada, que favorece el comportamiento del crédito en el corto plazo, pese a que se haya perdido parte del atractivo en términos de rentabilidad/riesgo.

En divisas hemos abierto una posición de largo Libra vs. Dólar.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 27,51% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 13,96%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,89% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,89% 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 0,12%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,10%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,26%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,27% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,01%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 3,04%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 2,75%. 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 43.26A 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 43.26

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,300 2019-10-31	EUR	723	5,09		
ES00000122D7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,000 2020-04-30	EUR	1.066	7,50		
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	2,13	303	2,72
ES00000128A0 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,250 2019-01-31	EUR	228	1,60		
ES00000128B8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,750 2021-07-30	EUR			362	3,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.320	16,33	1.376	12,35
ES0000012783 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2017-07-30	EUR	787	5,54	790	7,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		787	5,54	790	7,09
ES0513495SE6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,039 2018-03-20	EUR			100	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				100	0,90
ES0340609199 - BONO CAIXABANK, S.A 03,125 2018-05-14	EUR	207	1,46		
ES0513495SE6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,039 2018-03-20	EUR	100	0,70		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		307	2,16		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.414	24,03	2.266	20,34
TOTAL RENTA FIJA		3.414	24,03	2.266	20,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.414	24,03	2.266	20,34
AT0000386115 - BONO REPUBLICA DE AUSTR 03,900 2020-07-15	EUR	397	2,79	399	3,58
BE0000321308 - BONO REINO DE BELGICA 04,250 2021-09-28	EUR	321	2,26	324	2,91
DE0001135390 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 03,250 2020-01-04	EUR	232	1,63	234	2,10
FR0000189151 - BONO REPUBLICA DE FRANC 04,250 2019-04-25	EUR	470	3,31	472	4,24
FR0011993179 - BONO REPUBLICA DE FRANC 00,500 2019-11-25	EUR	930	6,55	936	8,40
IE00BJ38CQ36 - BONO REPUBLICA DE IRLAND 00,800 2022-03-15	EUR	157	1,11	158	1,42
IT0001247235 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,220 2019-05-01	EUR	50	0,35		
IT0003493258 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2019-02-01	EUR	1.006	7,08	1.006	9,03
IT0004907843 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2018-06-01	EUR			316	2,84
IT0004992308 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,500 2019-05-01	EUR	380	2,67		
IT0005139099 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,300 2018-10-15	EUR	433	3,05		
IT0005142143 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,650 2020-11-01	EUR			381	3,42
IT0005177271 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,100 2019-04-15	EUR	342	2,41		
IT0005217929 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,050 2019-10-15	EUR	1.024	7,21		
NL0009086115 - BONO REINO DE HOLANDA 04,000 2019-07-15	EUR	470	3,31	474	4,25
NL0009348242 - BONO REINO DE HOLANDA 03,500 2020-07-15	EUR	159	1,12	160	1,44
NL0010514246 - BONO REINO DE HOLANDA 01,250 2019-01-15	EUR	210	1,48	212	1,90
US912828XL95 - BONO ESTADOS UNIDOS DE AJ 00,375 2025-07-15	USD	225	1,58	240	2,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.806	47,91	5.312	47,68
IT0004820426 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-06-01	EUR			868	7,79
IT0004867070 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2017-11-01	EUR	157	1,11	157	1,41
IT0004907843 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2018-06-01	EUR	316	2,22		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		473	3,33	1.025	9,20
IT0004869985 - BONO ATLANTIA SPA 03,625 2018-11-30	EUR	73	0,51		
XS1264601805 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,100 2018-07-30	EUR	406	2,86		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		479	3,37		
XS0754588787 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 04,875 2017-03-07	EUR			112	1,01
XS0852993285 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,000 2017-11-09	EUR	115	0,81	115	1,03
XS0863482336 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 03,375 2018-01-11	EUR	71	0,50		
XS1046276504 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2017-03-25	EUR			101	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		186	1,31	328	2,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.944	55,92	6.665	59,82
TOTAL RENTA FIJA		7.944	55,92	6.665	59,82
FR0010737544 - PARTICIPACIO LYXOR ETF EUR CORP BOND UCITS	EUR	649	4,57	498	4,47
TOTAL IIC		649	4,57	498	4,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.593	60,49	7.163	64,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.007	84,52	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.