

## BBVA SOLIDARIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1883

**Informe** Trimestral del Primer 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	0,13	0,13	0,13	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,05	0,04	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	17.497,52	17.896,24
Nº de Partícipes	475	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	15.401	880,1896
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	0,42	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,46	-2,46	1,64	-2,79	-1,95	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>	-1,07	04-01-2016	-1,07	04-01-2016	-1,51	24-08-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,84	22-01-2016	0,84	22-01-2016	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>	7,06	7,06	5,68	8,35	6,17	6,57	5,24	4,81	7,78
<b>Ibex-35</b>	25,20	25,20	17,16	22,17	16,23	18,20	15,41	15,75	28,25
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,38	0,29	0,15	0,23	0,23	0,32	0,79	2,06
<b>B-N-FI-SOLIDARIDAD-0446</b>	6,91	6,91	5,31	7,39	5,53	5,86	4,34	4,41	7,43
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-3,03	-3,03	-3,03	-3,03	-2,71	-3,03	-2,68	-2,97	-5,19

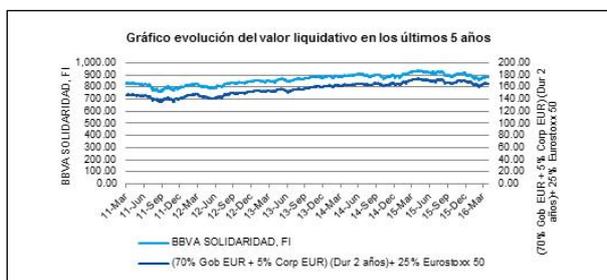
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

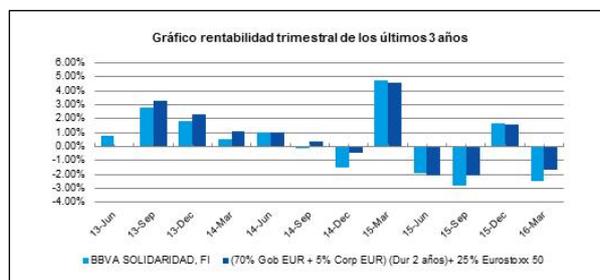
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,44	0,44	0,45	0,45	0,44	1,78	1,78	1,76	1,74

(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	240.688	7.156	-0,10
Renta Fija Euro	5.401.192	152.588	0,23
Renta Fija Internacional	3.207.603	81.052	-0,22
Renta Fija Mixta Euro	430.215	19.400	-1,92
Renta Fija Mixta Internacional	2.870.053	77.657	-1,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.266.209	169.325	-3,27
Renta Variable Euro	281.638	19.612	-10,71
Renta Variable Internacional	2.239.785	126.138	-5,92
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.838.016	161.111	-0,78
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.706.237	48.288	-0,15
Garantizado de Rendimiento Variable	719.879	27.399	-3,48
De Garantía Parcial	74.036	1.904	-3,69
Retorno Absoluto	339.240	7.285	-0,67
Global	313.879	18.950	-3,98
<b>Total fondos</b>	<b>28.928.670</b>	<b>917.865</b>	<b>-1,60</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	12.852	83,45	12.689	78,57
* Cartera interior	3.501	22,73	2.984	18,48
* Cartera exterior	9.511	61,76	9.878	61,16
* Intereses de la cartera de inversión	-160	-1,04	-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)	2.133	13,85	3.026	18,74
(+/-) RESTO	416	2,70	435	2,69
TOTAL PATRIMONIO	15.401	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	15.329	16.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,24	3,59	-2,24	-160,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,57	1,54	-2,57	-261,84
(+) Rendimientos de gestión	-2,13	2,00	-2,13	-203,76
+ Intereses	0,27	0,11	0,27	147,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,05	-0,03	-154,23
± 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)	-2,34	1,80	-2,34	-226,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,04	-0,02	-142,08
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-324,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,46	-0,44	4,35
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	3,66
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	3,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	63,87
- 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)	15.401	16.150	15.401	

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	3.501	22,73	2.984	18,48
TOTAL RENTA FIJA	3.501	22,73	2.984	18,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.501	22,73	2.984	18,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.771	56,95	8.696	53,85
TOTAL RENTA FIJA	8.771	56,95	8.696	53,85
TOTAL IIC	740	4,80	1.183	7,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.511	61,76	9.879	61,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.012	84,49	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 riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	817	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 5 A USD UNDE 1000	426	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	1.118	Inversión
Total subyacente renta fija		2361	
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	3.634	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	180	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro TOPIX 500 10000	106	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX STOXX 50 10	110	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ STOXX600T&L 50	36	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX EUROPE 600 50	50	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX 600 UTILITI 50	56	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX 600 C & M 50	38	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX 600 MEDI 50	29	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro DJ STOXX 600 RETAILE 50	31	Inversión
Total subyacente renta variable		4270	
Tipo de cambio/divisa	Futuro JPY 12500 0	196	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	196	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 12500 0	501	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		893	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7524</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

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.

#### 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 20% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 3080200 euros

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 19,34 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

En el 1T continúa la revisión a la baja de las expectativas de crecimiento a nivel global, esperando para el conjunto de 2016 un avance del 3% y un 3,4% para 2017. Las malas expectativas vienen tanto de desarrollados como de emergentes. En desarrollados, destaca el menor crecimiento esperado para 2016 de EE.UU. y Japón. En emergentes, Latam y EMEA (Europa, Oriente Próximo y África) son las áreas responsables de la revisión a la baja del crecimiento.

Los indicadores económicos de EE.UU. muestran cierta moderación de la actividad económica, con desaceleración de la creación de empleo y un crecimiento del PIB por debajo del potencial en el 4T15 y revisión a la baja del esperado para el 1T16. En este entorno, la Fed, pese a haber subido tipos en dic-15, ha modulado su discurso de normalización de la política monetaria, esperando una senda muy gradual de subida de tipos. En la zona euro, aunque continúa la recuperación económica, la inflación sigue muy por debajo del objetivo del BCE. Por ello, la institución comunitaria ha actuado de manera contundente con nuevas bajadas de tipos y ampliación del programa de compra de activos, además de un nuevo programa de operaciones de financiación a largo plazo. En China, a pesar del goteo de datos económicos a la baja, las previsiones de crecimiento se han estabilizado en el 6,5% para 2016 y el 6,3% para 2017. En Latam continúa la debilidad con Brasil sumido en recesión e inestabilidad política.

El comienzo de año se caracterizó por una fuerte aversión al riesgo, con importantes caídas de las bolsas desarrolladas, aumentos de diferenciales de crédito y reducción de rentabilidades de la deuda pública de mayor calidad. Sin embargo, desde mediados de febrero, tras la moderación del mensaje de la Fed, las nuevas medidas del BCE y cierta estabilización en los datos macroeconómicos, veíamos un movimiento de vuelta en los mercados con significativa reducción de la volatilidad (VIX cerrando en 14%) y recuperación en los activos de riesgo. Si bien las bolsas europeas o chinas no llegan a conseguir rentabilidades positivas para el agregado anual, sí lo hacen el S&P500 o la deuda corporativa. Dos de los activos más castigados el pasado año, petróleo y renta variable emergente, han tenido un comportamiento muy positivo desde mediados de enero. Otro de los activos con mejor evolución ha sido el oro, con fuertes repuntes en enero y febrero, beneficiado por el entorno actual de tipos reales bajos. El dólar ha experimentado una depreciación generalizada en el 1T (del 4,5% frente al euro a 1,138) ante la expectativa de un grado menor de contracción en la política monetaria de la Fed.

Respecto a la evolución del fondo, nos hemos posicionado negativos hacia activos de riesgo a lo largo del primer trimestre. Nuestra posición en renta variable a lo largo del periodo ha sido de infra ponderación, tanto en renta variable europea, americana y japonesa. Sectorialmente seguimos largos de consumo cíclico doméstico y de eléctricas en Europa. Continúa la tendencia de revisiones de beneficios a la baja, en un entorno de crecimientos económicos más bajos, con menos soporte para las ventas, y expectativa de caída de márgenes. En este entorno y con unas valoraciones elevadas, consideramos como escenario principal que se produzcan nuevos recortes en las cotizaciones bursátiles y preferimos

estar infra pesados en renta variable de cara al segundo trimestre.

Por el lado de la renta fija hemos incrementado la posición en Duración al principio del trimestre, pero recientemente hemos vuelto a reducirla mediante la venta del bund, aprovechando su buen comportamiento. Con lo que seguimos infra pesados en duración a través del bund. Mantenemos la apuesta en deuda pública italiana y la posición en bonos ligados a la inflación americana a 5 años que hemos incrementado. En el medio plazo, manejamos como escenario principal subidas de rentabilidades de los bonos en los principales mercados desarrollados. 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. A pesar de las rentabilidades esperadas más bajas, la combinación riesgo/retorno de estos activos sigue teniendo atractivo en términos relativos. Con esta visión y el posicionamiento negativo que tenemos, esperamos que el fondo consiga batir a su índice de referencia en los próximos meses.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 4,64% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 2,46%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,44% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,04%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -2,46%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -1,60%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,92% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -1,70%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 6,40%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 6,91%.

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 33.26

## 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	615	3,99	617	3,82
ES0000012783 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,500 2017-07-30	EUR	792	5,14	792	4,90
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.407</b>	<b>9,14</b>	<b>1.409</b>	<b>8,72</b>
ES00000123W5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,300 2016-07-30	EUR	951	6,17	953	5,90
ES0L01611182 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,015 2016-11-18	EUR	622	4,04	622	3,85
ES0L01702171 - LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,013 2017-02-17	EUR	316	2,05		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.889</b>	<b>12,27</b>	<b>1.575</b>	<b>9,75</b>
ES0378641197 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 01,875 2017-09-17	EUR	205	1,33		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>205</b>	<b>1,33</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.501</b>	<b>22,73</b>	<b>2.984</b>	<b>18,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.501</b>	<b>22,73</b>	<b>2.984</b>	<b>18,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.501</b>	<b>22,73</b>	<b>2.984</b>	<b>18,48</b>
AT0000386115 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 03,900 2020-07-15	EUR	398	2,58	393	2,43
BE0000321308 - BONO REINO DE BELGICA 04,250 2021-09-28	EUR	322	2,09	316	1,96
DE0001135390 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 03,250 2020-01-04	EUR	233	1,51	231	1,43
FR0001891261 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 04,250 2019-04-25	EUR	471	3,06	469	2,90
FR0011993179 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,500 2019-11-25	EUR	931	6,05	922	5,71
IT0004513641 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 05,000 2025-03-01	EUR	181	1,18	176	1,09
IT0004793474 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-05-01	EUR	1.005	6,53	1.006	6,23
IT0004820426 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2017-06-01	EUR	872	5,66	874	5,41
IT0004867070 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2017-11-01	EUR	157	1,02	157	0,97
IT0004907843 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2018-06-01	EUR	316	2,05	315	1,95
IT0005045270 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,500 2024-12-01	EUR	181	1,18	176	1,09
IT0005086886 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 01,350 2022-04-15	EUR	232	1,51	228	1,41
NL0009088115 - BONO REINO DE HOLANDA 04,000 2019-07-15	EUR	472	3,06	469	2,90
NL0009348242 - BONO REINO DE HOLANDA 03,500 2020-07-15	EUR	159	1,03	157	0,97
NL0010514246 - BONO REINO DE HOLANDA 01,250 2019-01-15	EUR	211	1,37	210	1,30
US912828K338 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 00,125 2020-04-15	USD	463	3,01		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.604</b>	<b>42,88</b>	<b>6.099</b>	<b>37,76</b>
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	1,10	170	1,05
FR0010288357 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 03,250 2016-04-25	EUR	953	6,19	955	5,91
FR0119580050 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 02,500 2016-07-25	EUR	606	3,93	607	3,76
IT0004019581 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,750 2016-08-01	EUR	233	1,51	233	1,44
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.962</b>	<b>12,74</b>	<b>2.493</b>	<b>15,44</b>
XS0467864160 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 03,750 2016-11-23	EUR	104	0,68	104	0,64
XS1046276504 - BONO SANTANDER INTL DEBT 01,375 2017-03-25	EUR	101	0,66		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>205</b>	<b>1,33</b>	<b>104</b>	<b>0,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.771</b>	<b>56,95</b>	<b>8.696</b>	<b>53,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.771</b>	<b>56,95</b>	<b>8.696</b>	<b>53,85</b>
DE0002635307 - PARTICIPACIO ISHARES STOXX EU 600 UCITS ETF DE	EUR			114	0,71
FR0010737544 - PARTICIPACIO LYXOR ETF EUR CORP BOND UCITS	EUR	740	4,80	785	4,86
LU0360481153 - PARTICIPACIO MORGAN STANLEY SICAV EUR HIGH YIELD	EUR			284	1,76
<b>TOTAL IIC</b>		<b>740</b>	<b>4,80</b>	<b>1.183</b>	<b>7,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.511</b>	<b>61,76</b>	<b>9.879</b>	<b>61,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.012</b>	<b>84,49</b>	<b>12.863</b>	<b>79,65</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.