

BBVA SOLIDARIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 1883

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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:** A-

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,15	0,36	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,27	-0,24	-0,23

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	17.732,02	18.656,83
Nº de Partícipes	547	553
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	15.856	894,2135
2017	16.929	907,3738
2016	11.141	896,0197
2015	16.150	902,4276

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,45	-1,45	-0,77	0,94	-0,14	1,27	-0,71	1,50	5,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	08-02-2018	-0,82	08-02-2018	-2,24	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,56	12-02-2018	0,56	12-02-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,83	4,79	2,38	2,93	3,39	2,86	5,61	6,57	4,81
Ibex-35	14,63	14,63	14,11	12,06	13,74	12,96	26,04	18,20	15,75
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,17	1,10	0,39	0,60	0,26	0,23	0,79
B-C-FI-SOLIDARIDAD-0446	3,79	3,79	2,25	2,55	3,15	2,58	5,51	5,86	4,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,37	-2,37	-2,37	-2,37	-2,37	-2,37	-2,39	-3,03	-2,97

(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.

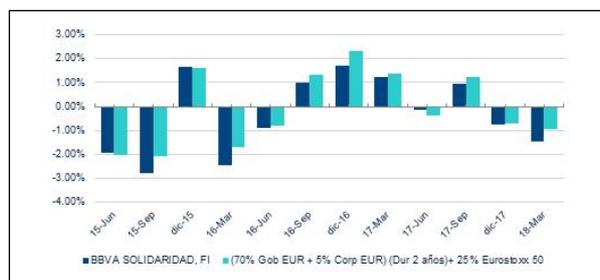
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,45	0,45	0,44	1,79	1,78	1,78	1,76

(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	66.559	5.099	-0,22
Monetario	254.445	9.599	-0,22
Renta Fija Euro	3.969.330	101.635	-0,15
Renta Fija Internacional	2.375.838	69.635	-0,53
Renta Fija Mixta Euro	910.517	26.800	-1,30
Renta Fija Mixta Internacional	824.542	44.710	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.019.696	77.320	-1,62
Renta Variable Euro	357.882	20.463	-1,03
Renta Variable Internacional	2.815.094	143.746	-2,19
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.397.587	162.450	-0,63
Garantizado de Rendimiento Fijo	272.596	10.013	-0,25
Garantizado de Rendimiento Variable	312.503	10.123	-2,04
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.024.095	26.619	-0,85
Global	18.175.149	485.120	-1,37
Total fondos	38.775.833	1.193.332	-1,13

*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	14.538	91,69	16.251	96,00
* Cartera interior	3.892	24,55	4.101	24,22
* Cartera exterior	10.691	67,43	12.380	73,13
* Intereses de la cartera de inversión	-45	-0,28	-230	-1,36
* 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)	978	6,17	351	2,07
(+/-) RESTO	340	2,14	327	1,93
TOTAL PATRIMONIO	15.856	100,00 %	16.929	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)	16.929	15.274	16.929	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,04	10,87	-5,04	-146,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,42	-0,83	-1,42	-76,08
(+) Rendimientos de gestión	-0,98	-0,38	-0,98	-171,78
+ Intereses	1,62	0,11	1,62	1.323,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,32	-0,21	-1,32	-536,88
± 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)	-1,21	-0,29	-1,21	-325,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	0,02	-0,06	-399,18
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-5,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	55,47
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,44	1,09
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	1,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	1,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	66,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	66,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.856	16.929	15.856	

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	3.892	24,55	4.102	24,23
TOTAL RENTA FIJA	3.892	24,55	4.102	24,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.892	24,55	4.102	24,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.994	63,03	11.675	68,96
TOTAL RENTA FIJA	9.994	63,03	11.675	68,96
TOTAL IIC	697	4,40	708	4,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.691	67,43	12.383	73,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.583	91,97	16.485	97,38

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	278	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	2.756	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 10 ANOS NOTION 1000	957	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	1.008	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 20A USD UNDE 1000	119	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BONO 2 ANOS UNDERLY 2000	864	Inversión
Total subyacente renta fija		5982	
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	215	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro E-MINI MSCI INDEX 50	145	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Futuro MSCI DAILY TR NET WORLD USD 10	763	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	3.904	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro UTILITIES SELECT SECTOR INDEX 100	83	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX 100	86	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro VSTOXX 100	13	Inversión
Total subyacente renta variable		5209	
Tipo de cambio/divisa	Futuro GBP 62500	71	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 62500	71	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		142	
Institucion de inversion colectiva	IIC AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	155	Inversión
Volatilidad	Futuro CBOE SPX VOLATILITY 1000	15	Inversión
Total otros subyacentes		170	
TOTAL OBLIGACIONES		11503	

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	

	SI	NO
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

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 101.918,59 euros, lo que supone un 0,20% sobre el patrimonio medio del fondo.
Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 6,27 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

Actividad positiva aunque ya no sorprende al alza en los países desarrollados

El crecimiento esperado para 2018 sigue siendo sólido tanto para emergentes como para desarrollados. En los países desarrollados, después de dos trimestres de mejora respecto a las expectativas del consenso de mercado, los indicadores económicos ya no sorprenden al alza, a pesar de que todavía se sitúan en niveles positivos. Las economías emergentes, sin embargo, siguen mostrando unos datos por encima de las expectativas.

En EE.UU. el crecimiento del 4T17 mantuvo un ritmo del 2,9% anualizado, por encima de la media de 2017. De cara al 1T18, la economía parece ralentizarse con unos datos de actividad real que, en general, están sorprendiendo a la baja. La inflación de EE.UU. se sitúa en torno al 2,2%, y la subyacente en el 1,8% con cierta tendencia alcista en el último trimestre. En la eurozona, el crecimiento del 4T17 fue del 0,6% (2,4% anualizado). En los últimos meses se ha producido un empeoramiento del sentimiento económico en la eurozona con la mayor parte de las encuestas económicas cayendo, especialmente las relacionadas con el sector empresarial. La inflación (1,1% la general y 1% la subyacente) sigue alejada del objetivo del BCE aunque con tendencias de fondo de recuperación. En China, el gobierno mantiene el objetivo de crecimiento en el 6,5% para 2018 mientras continúan los esfuerzos para reducir los desequilibrios financieros. En Latam, los indicadores sugieren estabilidad macroeconómica.

Correcciones severas en las bolsas en los meses de febrero y marzo iniciadas por un abrupto repunte de la volatilidad (máximos del VIX por encima de 50, aunque cierra en 20), exacerbado por factores técnicos. Las causas subyacentes, sin embargo, se encuentran en un miedo a un ajuste más duro por parte de la Fed y más recientemente, a las posibles consecuencias de las políticas proteccionistas. El contagio de las bolsas a otras clases de activos ha sido modesto con

ciertas caídas en los metales industriales y la deuda corporativa. La deuda pública de EE.UU. ha recogido las expectativas de un entorno más reflacionista y el deterioro esperado de las finanzas públicas con subidas de tipos generalizadas a lo largo de la curva. En Europa, el movimiento ha sido más calmado e incluso hemos visto reducciones en las primas de riesgo española e italiana (a pesar de la incertidumbre política). El petróleo se ha visto favorecido por los acuerdos de recortes de producción y la mayor beligerancia hacia Irán (Brent +3,5% a 69,1\$/b). El dólar se ha visto afectado por la retórica proteccionista con el EURUSD subiendo un 2,5% hasta 1,23.

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 y una apuesta clara por el crédito.

Durante el último trimestre hemos mantenido el sobre peso en renta variable. Pero hemos reducido el peso en renta variable emergente. Comenzamos el trimestre posicionados en sectores más cíclicos como Tecnología, Industriales y Financieros y cortos en sectores defensivos como Eléctricas y Consumo Estable. Actualmente hemos cerrado las posiciones largas sectoriales y sólo mantenemos el corto en Consumo Estable.

De cara al próximo trimestre, y debido al aumento de la volatilidad en los mercados, nos posicionamos algo más cautos con un menor sobre peso en renta variable, concretamente con un menor posicionamiento en renta variable emergente, y sin sesgos cíclicos sectoriales.

Por el lado de la renta fija comenzamos el trimestre con un importante posicionamiento en deuda pública periférica, que hemos reducido tomando beneficios después de su buen comportamiento. También hemos aprovechado este último mes para reducir duración mediante la venta del bono alemán a 10 años. Además mantenemos el corto en el bono alemán a 2 años, el largo del bono americano a 2 años y la posición larga en el bono ligado a inflación americana a 10 años. Los bajos niveles de rentabilidad hacen estratégicamente muy poco atractiva la inversión en deuda pública, por lo que de cara al próximo trimestre mantenemos un infrapeso importante en la duración del fondo.

En lo que respecta al crédito nos hemos posicionado en deuda de financieros europeos, en HY americano y en renta fija emergente.

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 cerrado la posición larga Libra vs. Dólar después de su buen comportamiento y también cerramos la posición largo Euro vs. Dólar. Actualmente mantenemos una posición larga de Dólar vs. Euro.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 6,34% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,08%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,45% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,44% de gastos directos y 0,01% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,36%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,45%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -1,13%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,30% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,96%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 4,79%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 3,79%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 60.54

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	1.141	7,20	1.141	6,74
ES00000122D7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 04,000 2020-04-30	EUR	1.068	6,74	1.066	6,30
ES00000123K0 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 05,850 2022-01-31	EUR	528	3,33		
ES00000124V5 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 02,750 2019-04-30	EUR			303	1,79
ES00000128A0 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,250 2019-01-31	EUR			228	1,35
ES00000128B8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,750 2021-07-30	EUR	818	5,16	811	4,79
ES0000012A89 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 01,450 2027-10-31	EUR	130	0,82	246	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.685	23,24	3.795	22,42
ES0340609199 - BONO CAIXABANK, S.A 03,125 2018-05-14	EUR	207	1,31	207	1,22
ES0513495SE6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,039 2018-03-20	EUR			100	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		207	1,31	307	1,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.892	24,55	4.102	24,23
TOTAL RENTA FIJA		3.892	24,55	4.102	24,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.892	24,55	4.102	24,23
AT0000386115 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 03,900 2020-07-15	EUR			397	2,35
AT0000A1XM92 - BONO REPUBLICA DE AUSTRIA 00,000 2022-09-20	EUR	375	2,37		
BE0000321308 - BONO REINO DE BELGICA 04,250 2021-09-28	EUR	321	2,02	322	1,90
DE0001135390 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 03,250 2020-01-04	EUR			231	1,36
FR0000189151 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 04,250 2019-04-25	EUR			469	2,77
FR0011196856 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 03,000 2022-04-25	EUR	849	5,35		
FR0011337880 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 02,250 2022-10-25	EUR	687	4,33	687	4,06
FR0011993179 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,500 2019-11-25	EUR			929	5,49
FR0013219177 - BONO REPUBLICA DE FRANCIA 00,048 2022-05-25	EUR	850	5,36		
IE00BJ38CQ36 - BONO REPUBLICA DE IRLANDIA 00,800 2022-03-15	EUR	158	1,00	158	0,93
IT0001174611 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 06,500 2027-11-01	EUR	61	0,38	120	0,71
IT0001247235 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 00,220 2019-05-01	EUR	480	3,03	480	2,84
IT0003268585 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 00,086 2019-08-01	EUR	401	2,53	400	2,36
IT0003493258 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2019-02-01	EUR			1.007	5,95
IT0004536949 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,250 2020-03-01	EUR	1.113	7,02	1.109	6,55
IT0004992308 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,500 2019-05-01	EUR	380	2,40	380	2,24
IT0005107708 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,700 2020-05-01	EUR	442	2,79	440	2,60
IT0005177271 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,100 2019-04-15	EUR	343	2,16	343	2,03
IT0005217929 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,050 2019-10-15	EUR	1.030	6,50	1.028	6,07
IT0005250946 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 00,350 2020-06-15	EUR	473	2,98	470	2,78
NL0009086115 - BONO REINO DE HOLANDA 04,000 2019-07-15	EUR			470	2,78
NL0009348242 - BONO REINO DE HOLANDA 03,500 2020-07-15	EUR			159	0,94
NL0010060257 - BONO REINO DE HOLANDA 02,250 2022-07-15	EUR	437	2,76		
NL0010514246 - BONO REINO DE HOLANDA 01,250 2019-01-15	EUR			210	1,24
NL0011896857 - BONO REINO DE HOLANDA 00,000 2022-01-15	EUR	355	2,24		
US912828XL95 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 00,375 2025-07-15	USD	210	1,32	217	1,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.965	56,54	10.026	59,22
IT0004907843 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 03,500 2018-06-01	EUR			315	1,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				315	1,86
XS0842828120 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 04,375 2019-10-15	EUR	108	0,68	109	0,64
XS1016720853 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR			519	3,07
XS1078760813 - BONO UNICREDIT, SOCIETÀ 01,500 2019-06-19	EUR	102	0,64	102	0,60
XS1188117391 - BONO SANTANDER CONSUMER 00,900 2020-02-18	EUR	102	0,64		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		312	1,97	730	4,31
XS0100221349 - BONO COMMERZBANK AKTIENG 05,250 2019-08-30	EUR	95	0,60	95	0,56
XS1016720853 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	519	3,27		
XS1240146891 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 00,687 2020-05-29	EUR	103	0,65	103	0,61
XS1264601805 - BONO SANTANDER CONSUMER 01,100 2018-07-30	EUR			406	2,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		717	4,52	604	3,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.994	63,03	11.675	68,96
TOTAL RENTA FIJA		9.994	63,03	11.675	68,96
LU0194345913 - PARTICIPACION AXA IM FIIS-US SHORT DURATION HY	EUR	155	0,98	156	0,92
LU0583240782 - PARTICIPACION IMFS EMERGING MARKETS DEBT	EUR	306	1,93	313	1,85
LU0622664224 - PARTICIPACION ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	236	1,49	239	1,41
TOTAL IIC		697	4,40	708	4,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.691	67,43	12.383	73,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.583	91,97	16.485	97,38

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.