

ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO

Nº Registro CNMV: 3499

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

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: 14/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: IIC de gestión pasiva Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de inversión cotizado de renta variable nacional que tiene como objetivo reproducir la evolución del índice bursátil español IBEX 35®. La cartera del Fondo estará por lo tanto invertida en acciones que forman el IBEX 35®, en instrumentos derivados sobre el índice e incluso en otras IIC referenciadas a dicho índice.

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	0,22	0,35	0,58	0,94
Remuneración de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,05	-0,05	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	24.100.000,00	23.200.000,00
Nº de Partícipes	8.905	5.936
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,18	0,16
Inversión mínima (EUR)	10.13	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	244.323	10,1379
2016	233.716	9,4622
2015	353.969	9,6449
2014	307.467	10,4226

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	0,17	0,00	0,17	0,33	0,00	0,33	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	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	10,80	-2,35	-0,15	1,13	12,36	2,22	-3,88	8,16	2,51
Rentabilidad según valor de cotización	7,24	-2,31	-1,89	1,24	10,52	-2,22	-7,20	3,68	21,60
Rentabilidad índice referencia	7,40	-3,25	-0,60	-0,18	11,88	-2,01	-7,15	3,66	
Desviación con respecto al índice	0,67	0,69	0,54	0,81	0,57	0,90	1,04	1,27	

Rentabilidades extremas (i)	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años		Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,92	04-10-2017	-3,01	10-08-2017	-12,10	24-06-2016	-2,84	04-10-2017	-2,84	04-10-2017	-12,35	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,54	30-10-2017	3,70	24-04-2017	3,95	25-08-2015	2,50	05-10-2017	3,72	24-04-2017	3,95	05-10-2015

(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 la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o 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:									
Cotización de mercado	13,18	14,21	13,50	13,95	11,31	25,64	21,84	18,32	19,45
Valor liquidativo	12,74	14,11	11,80	13,59	11,24	25,81	21,76	18,37	33,61
Ibex-35	12,96	14,11	12,06	13,74	11,73	26,04	18,20	15,41	23,30
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,10	0,39	0,15	0,26	0,23	0,32	1,85
0	12,91	14,20	11,95	13,97	11,40	25,83	21,75	18,45	27,88
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-8,48	-8,48	-8,48	-8,48	-11,61	-11,61	-11,61	-12,39	-14,84

(ii) Volatilidad: 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 un mes. 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)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,39	0,39

(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. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores..

Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad semestral semestral de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	237.330	97,14	237.500	96,80
* Cartera interior	237.330	97,14	237.500	96,80
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.925	1,20	4.308	1,76
(+/-) RESTO	4.068	1,67	3.537	1,44
TOTAL PATRIMONIO	244.323	100,00 %	245.345	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	245.345	233.716	245.345	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,68	-7,28	-3,97	147,22
- Beneficios brutos distribuidos	-1,67	-1,47	-3,13	-6,35
± Rendimientos netos	-2,45	13,33	11,40	-117,11
(+) Rendimientos de gestión	-2,27	13,57	11,84	-115,58
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-35,09
+ Dividendos	1,56	1,97	3,55	-25,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,79	11,75	8,48	-130,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,15	-0,19	77,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	5.283,64
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,24	-0,44	35,59
- Comisión de gestión	-0,17	-0,16	-0,33	4,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	4,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-82,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	36,33
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,06	-0,05	129,03
(+) 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)	244.323	245.345	244.323	

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

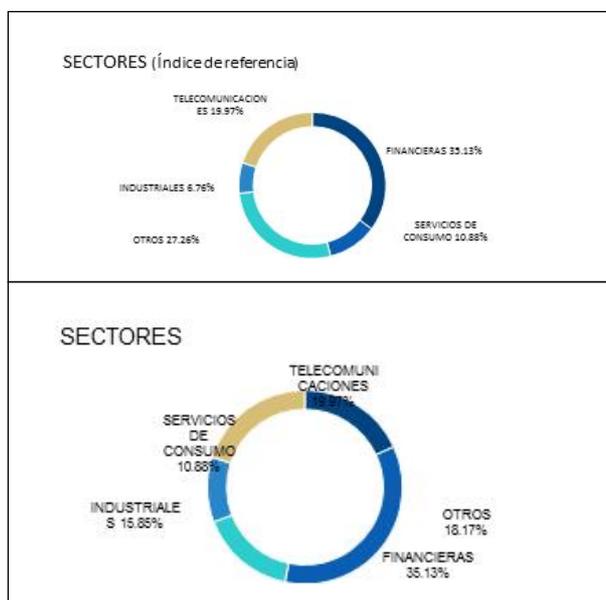
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	237.331	97,14	237.498	96,80
TOTAL RENTA VARIABLE	237.331	97,14	237.498	96,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	237.331	97,14	237.498	96,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	237.331	97,14	237.498	96,80

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

Fondo o compartimento



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
Valor de Renta Variable	Futuro IBEX 35 UNDERLYING 10	4.910	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro IBEX 35 UNDERLYING 1	2.064	Inversión
Total subyacente renta variable		6974	
TOTAL OBLIGACIONES		6974	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de participaciones		X
b. Reanudación de la negociación de participaciones		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Pago dividendos: Se comunica a CNMV que con fecha 15/08/2017 se paga un importe bruto de 0,178607 euros por participación a quienes hubieran adquirido sus participaciones antes del 09/08/2017 y las mantuvieran a la fecha de corte, 11/08/2017.

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

2017 cierra con un crecimiento global bastante mejor de lo esperado a principios de año, del orden del 3,6%. En el segundo semestre también se han revisado al alza las expectativas de crecimiento para 2018, que incluso mejoran las cifras esperadas para 2017. A esta mejora en las previsiones han contribuido las economías emergentes y, especialmente, las desarrolladas. En EE.UU. el crecimiento se situará en el 2,3% en 2017 con una fuerte aceleración respecto a 2016, con importantes avances en el terreno político tras la aprobación de la reforma fiscal. China, por su parte, continúa con la estabilidad de su economía que todavía crece a ritmos superiores al resto de grandes mercados (6,8%).

En la eurozona también hay aceleración del crecimiento en 2017, con una expectativa del 2,3%, por encima del dato de 2016. España sigue encabezando el crecimiento macro de la eurozona, con crecimiento del PIB del 3.1% para el 2017 y del 2.8% esperado para el 2018.

Este contexto macro ha sido muy positivo para las bolsas, y ha permitido al índice mundial avanzar un 10,3% en el semestre. El entorno ha sido especialmente favorable para los mercados emergentes, mientras que entre las bolsas desarrolladas EE.UU. vuelve a superar a Europa (11.4% del americano vs el 3.4% del mercado europeo). El Ibex se ha visto muy afectado durante la segunda mitad del 2017 por la situación política en Cataluña, terminando el semestre con caídas del -2.4%. Tras dichas caídas elimina el mejor comportamiento relativo al mercado europeo que había mantenido durante el primer semestre del año. A pesar de ese mal tono del mercado español en la segunda mitad del año, en el conjunto del 2017 el Ibex 35 se revaloriza un 11.2%, ligeramente por encima del 10.8% del mercado europeo.

Los bancos centrales de las principales áreas prosiguen el proceso de normalización monetaria, aunque a diferentes ritmos, a pesar de que la inflación sigue muy contenida. La Reserva Federal Americana sigue subiendo tipos hasta el rango 1,25%-1,50% y el BCE mantiene los tipos aunque reduce, a partir de enero de 2018, el ritmo de compras de activos.

En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos procedentes de la cartera. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los Scrips de Santander y Ferrovial para generar una rentabilidad adicional. La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones, por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición.

En el semestre, el patrimonio del fondo ha disminuido un 0,42% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 50,02%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,20% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,20% 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 0,22%.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -2,50%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,42%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,21%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -3,84% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,62. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 13,00%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 13,06%.

Las perspectivas para la renta variable española para el año 2018 son positivas por varios factores. En primer lugar esperamos que el buen momento macroeconómico a nivel global y en España en particular continúen y se traduzcan en unas perspectivas de beneficios relativamente benignas para el año. En este sentido el consenso de analistas espera un crecimiento de beneficios del 9% para el 2018. En segundo lugar a pesar de que la política monetaria no va a ser tan acomodaticia en los años venideros ni en EEUU ni eventualmente en Europa, sí que esperamos que la reducción del balance de los bancos centrales se produzca de manera muy gradual ante la falta de presiones inflacionistas. Por último el año 2017 no ha sido tan destacado para la renta variable española como apuntaban los mercados durante la primera mitad del año (en la que el Ibex 35 llegó a subir un 20%). El motivo ha sido principalmente al desafío independentista catalán, y ha hecho que el Ibex sea de los pocos índices que se han abaratado en el 2017 (al crecer los beneficios un 15%, por encima del 11% que subieron las rentabilidades). Una vez que parece que el riesgo político ha amainado, sí que creemos que el mercado español debería reflejar esas buenas perspectivas de beneficios que comentábamos previamente.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados,

compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo, y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales; y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a este Fondo.

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable, que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distingue 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad. Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción ("malus") y recuperación ("clawback") para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2017 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, proponiendo una actualización de su contenido de acuerdo con las recomendaciones contenidas en las directrices ESMA aprobadas en octubre de 2016, que ha supuesto la aprobación de una nueva versión del documento en fecha 18/12/2017 por el órgano de dirección de la Sociedad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2017, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.580.322,82 euros; Remuneración variable: 2.170.115,80 euros; y el número de beneficiarios han sido 77 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 18 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2017, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 801.085 euros de retribución fija y 405.477 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.526.728,38 euros de retribución fija y 1.209.073,04 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2017 de sociedades españolas en las que la

posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2017, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido. 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 2.58~~

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2.358	0,97	2.260	0,92
ES0105046009 - ACCIONES AENA AEROPUERTOS SA	EUR	6.749	2,76	6.679	2,72
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	1.756	0,72	1.457	0,59
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT HOLDING SA A	EUR	11.718	4,80	9.995	4,07
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	8.162	3,34	6.986	2,85
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	21.068	8,62	21.073	8,59
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	3.060	1,25	3.180	1,30
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	3.156	1,29	3.153	1,29
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL, S.A.	EUR	4.140	1,69	4.346	1,77
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	39.276	16,08	36.741	14,98
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	5.136	2,10	5.351	2,18
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	895	0,37	971	0,40
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	6.158	2,52	6.251	2,55
ES012424E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	2.198	0,90	2.458	1,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	1.383	0,57	1.542	0,63
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR	1.190	0,49	1.476	0,60
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	3.358	1,37	3.718	1,52
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	2.533	1,04	2.550	1,04
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1.168	0,48	1.152	0,47
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL S.A.	EUR	1.601	0,66	1.302	0,53
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK, S.A	EUR	10.334	4,23	10.876	4,43
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	2.074	0,85	3.323	1,35
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	18.130	7,42	18.819	7,67
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	24.132	9,88	27.342	11,14
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION SA	EUR	1.119	0,46	1.278	0,52
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR	4.563	1,87	4.628	1,89
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	4.623	1,89	4.523	1,84
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	EUR	4.496	1,84	4.308	1,76
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	10.003	4,09	8.723	3,56
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	937	0,38	1.047	0,43
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	6.857	2,81	6.448	2,63
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	656	0,27	824	0,34
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	18.741	7,67	19.808	8,07
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	1.144	0,47	1.048	0,43
ES06670509B5 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR			96	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	2.459	1,01	1.766	0,72
TOTAL RV COTIZADA		237.331	97,14	237.498	96,80
TOTAL RENTA VARIABLE		237.331	97,14	237.498	96,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		237.331	97,14	237.498	96,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		237.331	97,14	237.498	96,80

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.