

## OKAVANGO DELTA, FI

Nº Registro CNMV: 3252

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:**  
PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** BBB-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [http://www.abanteasesores.com/productos\\_infolegal.html](http://www.abanteasesores.com/productos_infolegal.html).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Cl Padilla 32 Esc. Izq 1º Dcha.

### Correo Electrónico

[info@abanteasesores.com](mailto:info@abanteasesores.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: 05/08/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: "El fondo invertirá más de un 75% en activos de renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos). La inversión en renta variable podrá ser en valores de alta, mediana y baja capitalización, siempre que tengan una liquidez suficiente para permitir una operativa fluida. Al menos el 60% de la exposición total estará invertida en valores emitidos por entidades radicadas en el área euro y el resto podrá invertirse en otros emisores y/o mercados organizados pertenecientes a la OCDE. No se establece un objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución por sectores económicos, pudiendo existir concentración sectorial. No se descarta la concentración geográfica. No se podrá invertir en valores de renta fija con calificación crediticia inferior a la que tenga el Reino de España en cada momento. No obstante, en caso de bajadas sobrevenidas de rating de los activos estos podrán seguir manteniéndose en cartera. Los emisores de renta fija serán fundamentalmente de Europa, EEUU y Asia y el resto en Australia, Japón, Canadá, Latinoamérica y resto de países emergentes. La duración media oscilará entre 0-5 años. Las inversiones del Fondo se realizarán mayoritariamente en euros, siendo la exposición a riesgo divisa máxima 30%. No se podrá invertir más del 20% de la exposición total en países emergentes.

El Fondo ha estado todo el trimestre con una inversión próxima al 100% en valores de renta variable."

#### 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	0,57	0,27	0,57	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	0,12	0,16	0,03

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
Clase A	2.506.645,95	2.581.125,29	327	333	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO
Clase I	2.420.246,29	2.578.712,16	787	769	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Clase A	EUR	37.624	41.261	41.911	50.289
Clase I	EUR	41.063	46.596	46.106	29.483

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Clase A	EUR	15,0098	15,9856	15,3213	15,1452
Clase I	EUR	16,9664	18,0694	17,3171	17,1429

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-6,10	-6,10	7,29	-12,44	-5,24	4,34	1,16	74,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-5,23	11-02-2016	-5,23	11-02-2016	-4,65	27-08-2013
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	5,24	11-03-2016	5,24	11-03-2016	4,90	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 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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	36,26	36,26	20,00	24,64	18,37	20,84	21,55	21,83	
<b>Ibex-35</b>	30,09	30,09	20,31	26,19	19,38	21,65	18,82	19,18	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,22	0,22	0,35	0,18	0,25	0,27	0,38	0,95	
<b>IC35 Index</b>	22,74	22,74	17,21	25,32	17,97	19,56		15,16	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,21	14,21	14,21	14,21	14,21	14,21	14,21	15,71	

(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.

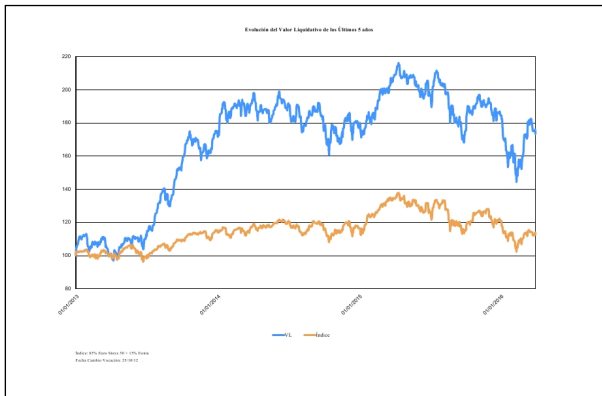
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

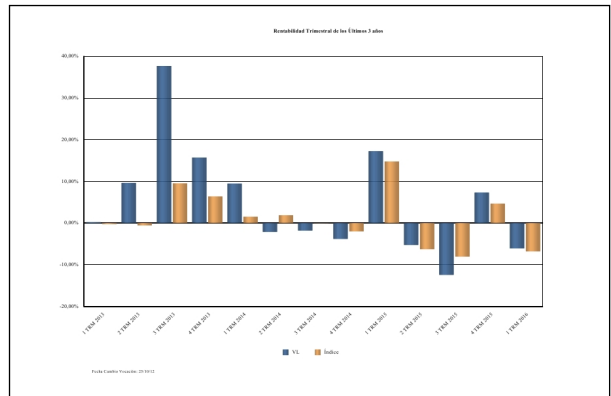
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual Clase I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,10	-6,10	7,19	-12,35	-5,24	4,34	1,02	72,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,23	11-02-2016	-5,23	11-02-2016	-4,65	27-08-2013
Rentabilidad máxima (%)	5,24	11-03-2016	5,24	11-03-2016	4,86	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 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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	36,26	36,26	19,96	24,59	18,37	20,82	21,77	20,88	
Ibex-35	30,09	30,09	20,31	26,19	19,38	21,65	18,82	19,18	
Letra Tesoro 1 año	0,22	0,22	0,35	0,18	0,25	0,27	0,38	0,95	
IC35 Index	22,74	22,74	17,21	25,32	17,97	19,56		15,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,21	14,21	14,21	14,21	14,21	14,21	14,21	14,34	

(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.

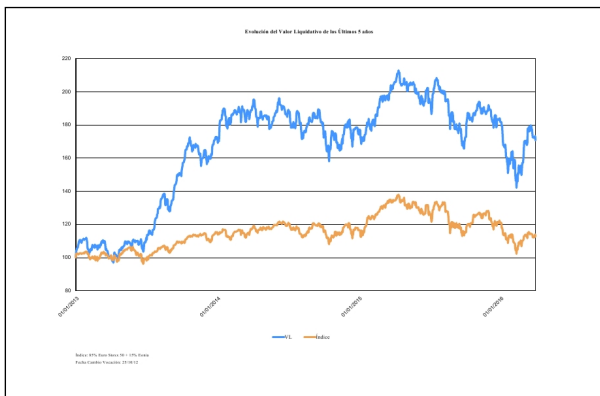
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

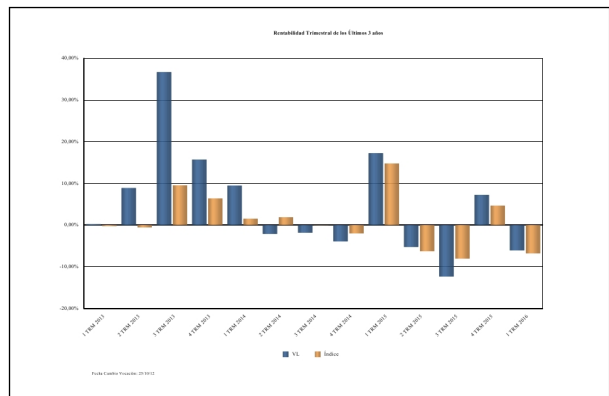
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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			
Monetario	19.657	312	0,03
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	164.699	2.528	-0,68
Renta Variable Mixta Euro	45.795	1.649	-2,47
Renta Variable Mixta Internacional	162.421	1.856	-2,27
Renta Variable Euro	77.552	1.112	-6,10
Renta Variable Internacional	45.762	719	-4,78
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	245.758	3.561	-1,50
Global	106.649	924	-3,64
Total fondos	868.293	12.660	-2,35

\*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	76.116	96,73	86.136	98,04
* Cartera interior	76.116	96,73	86.136	98,04
* 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)	285	0,36	1.089	1,24
(+/-) RESTO	2.286	2,91	631	0,72
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>78.687</b>	<b>100,00 %</b>	<b>87.857</b>	<b>100,00 %</b>

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)	87.857	83.243	87.857	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,53	-1,57	-4,53	146,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,28	6,65	-7,28	-1.380,05
(+) Rendimientos de gestión	-6,95	7,50	-6,95	-1.041,45
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-25,33
+ Dividendos	0,22	0,31	0,22	-39,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,65	7,01	-5,65	-168,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,52	0,18	-1,52	-808,12
± 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	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,85	-0,33	-138,60
- Comisión de gestión	-0,31	-0,77	-0,31	-65,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-15,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	52,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>78.687</b>	<b>87.857</b>	<b>78.687</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

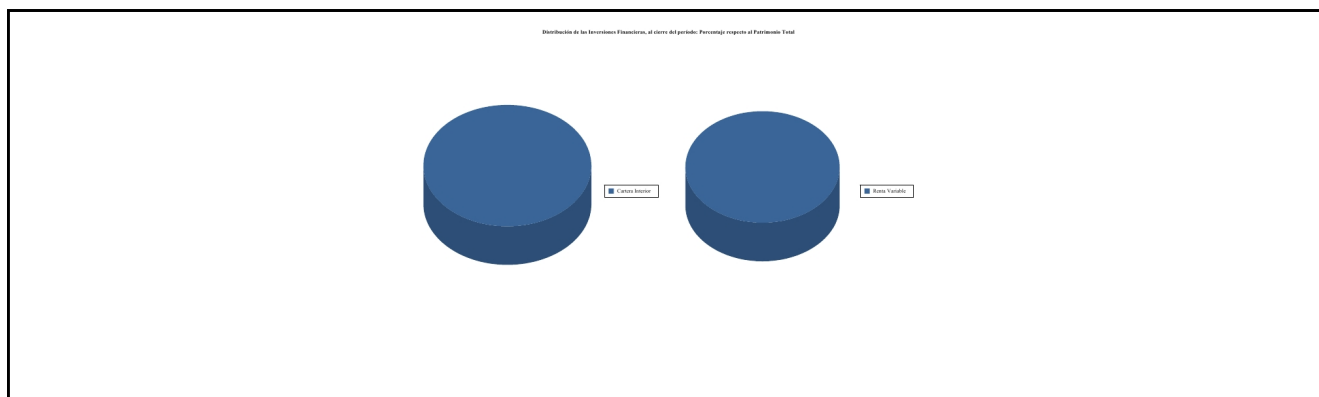
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	76.337	97,01	86.287	98,21
TOTAL RENTA VARIABLE	76.337	97,01	86.287	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	76.337	97,01	86.287	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.337	97,01	86.287	98,21

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
IBEX	Futuros comprados	13.511	Inversión
Total otros subyacentes		13511	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>13511</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 10084,73 (0,01%)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Primer trimestre volátil en los mercados financieros internacionales. El índice mundial de renta variable retrocedía un 2,49% en moneda local y un 5,51% en euros.

El año empezaba con dudas sobre el crecimiento económico de China, la persistente caída del precio de las materias primas y el impacto que pudieran sufrir los bancos en un entorno más complicado. Las bolsas internacionales llegaban a caer más de un 15% en el arranque de año.

A mediados de febrero los mercados comenzaban a calmarse coincidiendo con la recuperación del precio del petróleo y al cambio de tendencia del dólar estadounidense, que encontraba suelo en 1,08 unidades por euro.

A nivel sectorial el comportamiento no ha seguido un patrón clásico, mezclándose sectores cíclicos y defensivos tanto en los mejores como en los más rezagados. Así, destacaban positivamente servicios públicos (+3,1%) y telecomunicaciones (+1,5%) y energía (-0,50%), y negativamente farmacia (-11,6%), financieras (-11,1%) y consumo cíclico (-5,6%).

En renta fija el resultado ha sido en general bastante positivo. El bono estadounidense a 10 años ha caído 50 puntos básicos en TIR cerrando marzo en el 1,77%, mientras el bono alemán reducía su tipo desde el 0,63% hasta el 0,15%. La renta fija corporativa y la deuda emergente tenían un trimestre muy movido, cerrando finalmente en positivo después de una fuerte recuperación en marzo.

En el apartado de materias primas el trimestre ha sido también espectacular. El petróleo empezó cayendo un 30% hasta mediados de febrero para después recuperar un 50% desde sus mínimos, cerrando marzo en la zona de 40 dólares el

barril Brent.

Durante todo el trimestre Okavango Delta ha mantenido una inversión en renta variable española próxima o superior al 100% del patrimonio del Fondo, incluyendo derivados. Durante el trimestre se ha rotado un poco la cartera. Se han vendido compañías de perfil industrial, que habían tenido buen comportamiento, para incrementar peso en financieras, donde las valoraciones son muy atractivas. Así, entran en cartera Mapfre, BBVA y Banco Santander. Además, también se ha invertido en Repsol. El fondo sigue muy concentrado en unas 20 ideas de inversión que ofrecen valoraciones atractivas a largo plazo. Hay una sobreponderación clara en bancos. La rentabilidad del Fondo clase A en el periodo ha sido del -6,1% (-6,1% la clase I), mucho mejor que la obtenida por los índices bursátiles comparables (Ibex-35 -8,60%) pero menor que la de la Letra del Tesoro a un año (0,03%). El número de partícipes, entre ambas clases, ha aumentado ligeramente pasando de 1.101 a 1.114. El patrimonio, entre ambas clases, se ha reducido desde 87,9 a 78,7 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, clase A, en el periodo ha sido el 0,34% (0,34% clase I), 0,31% por gestión (0,31%) y 0,02% por depósito (0,02%). El comportamiento del Fondo ha sido bueno en el periodo, en términos relativos, en un entorno de mercados muy complicado. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido del 16,8% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha rondado el 36%, superior a la de la Letra del Tesoro (0,23%) pero bastante en línea con la de los mercados bursátiles (Ibex 30,23%). La evolución futura de los mercados y economías marcará la gestión del fondo, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

La posición del fondo en acciones Promotora de Informaciones S.A. superaba a cierre del trimestre el 10% del patrimonio del fondo. En cualquier caso, no ha transcurrido el plazo de transición legalmente establecido para la regularización de esta circunstancia, y en ningún caso ha entrañado un riesgo de concentración significativo.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105015012 - Acciones Lar Espana Real Estate SOCIMI SA	EUR	3.723	4,73	4.344	4,94
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	7.072	8,99	6.943	7,90
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 DE TELEVISION S.A.	EUR	2.537	3,22	2.592	2,95
ES0113211835 - Acciones BBVA S.A.	EUR	3.702	4,70	0	0,00
ES0113307021 - Acciones BANKIA S.A	EUR	3.495	4,44	3.830	4,36
ES0113679137 - Acciones BANKINTER S.A.	EUR	2.536	3,22	3.594	4,09
ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	4.773	6,07	3.797	4,32
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	3.416	4,34	3.924	4,47
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1.897	2,41	0	0,00
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	0	0,00	3.896	4,43
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	4.354	5,53	3.691	4,20
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTR. Y CONTRATAS S.A.	EUR	0	0,00	4.360	4,96
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	2.569	3,27	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	0	0,00	3.527	4,01
ES0139140042 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	3.761	4,78	4.117	4,69
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	3.233	4,11	3.232	3,68
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.	EUR	4.170	5,30	3.918	4,46
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA, S.A.	EUR	0	0,00	3.469	3,95
ES0152503035 - Acciones GESTEVISION TELECINCO,S.A.	EUR	3.414	4,34	3.389	3,86
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES, S.A.	EUR	2.701	3,43	3.924	4,47
ES0168561019 - Acciones PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	3.892	4,95	3.617	4,12
ES0171743901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	9.135	11,61	8.487	9,66
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF,S.A.	EUR	3.032	3,85	0	0,00
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	2.925	3,72	3.963	4,51
ES0177542018 - Acciones International Consolidated Airlines	EUR	0	0,00	3.672	4,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>76.337</b>	<b>97,01</b>	<b>86.287</b>	<b>98,21</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>76.337</b>	<b>97,01</b>	<b>86.287</b>	<b>98,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>76.337</b>	<b>97,01</b>	<b>86.287</b>	<b>98,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>76.337</b>	<b>97,01</b>	<b>86.287</b>	<b>98,21</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.