

OKAVANGO DELTA, FI

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2014

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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: 05/08/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable al menos el 75% de su patrimonio. La inversión en renta variable se centra mayoritariamente 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. El Fondo ha estado todo el semestre 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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,47	0,58	1,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,12	0,12	0,11

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	3.187.553,98	3.320.424,38	387	400	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO
Clase I	2.152.990,84	1.719.845,19	497	324	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Clase A	EUR	52.847	50.289	38.568	40.732
Clase I	EUR	40.403	29.483	15.699	15.363

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Clase A	EUR	16,5791	15,1452	8,6580	8,5016
Clase I	EUR	18,7662	17,1429	9,9402	9,7676

(*)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	0,81	1,12	0,31	0,81	1,12	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,31	0,74	1,05	0,31	0,74	1,05	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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,47	9,47	15,69	37,66	9,62	74,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,26	24-01-2014	-3,26	24-01-2014		
Rentabilidad máxima (%)	3,72	07-01-2014	3,72	07-01-2014		

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,43	21,43	19,65	22,43	21,75	21,83			
Ibex-35	18,54	18,54	14,98	17,29	20,23	19,18			
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,58	0,91	0,88	0,95			
IC16 Index	13,61	13,61	11,17	12,46	16,92	14,14			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,21	14,21	15,71	19,88	21,89	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.

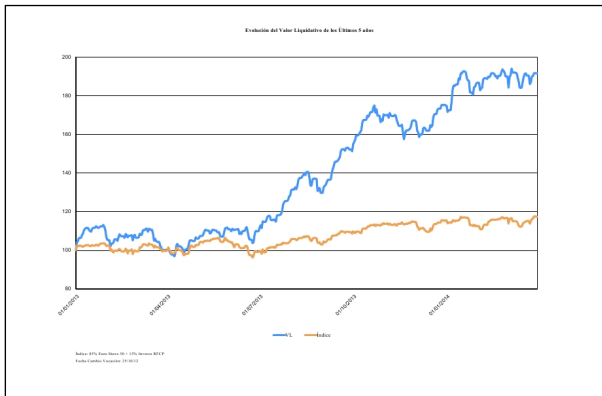
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	

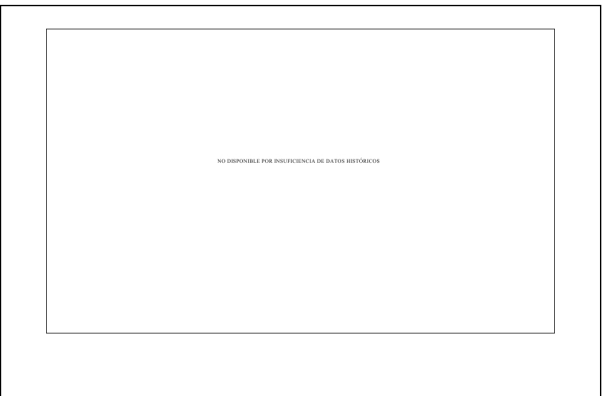
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,47	9,47	15,69	36,66	8,87	72,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,26	24-01-2014	-3,26	24-01-2014		
Rentabilidad máxima (%)	3,72	07-01-2014	3,72	07-01-2014		

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,40	21,40	19,64	22,01	20,31	20,88			
Ibex-35	18,54	18,54	14,98	17,29	20,23	19,18			
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,58	0,91	0,88	0,95			
IC16 Index	13,61	13,61	11,17	12,46	16,92	14,14			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,29	14,29	14,34	14,40	14,46	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.

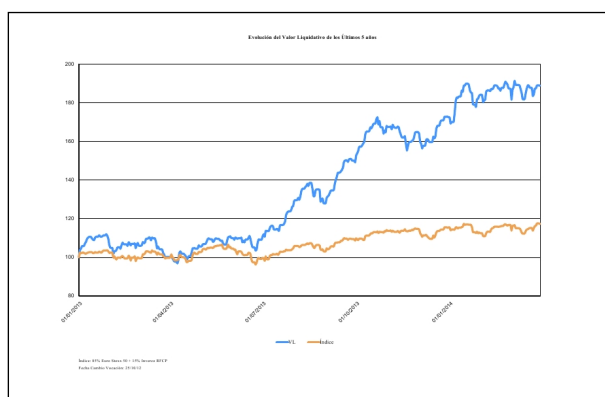
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,34	0,34	0,34	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	11.862	212	0,13
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	110.897	1.751	0,63
Renta Variable Mixta Euro	37.118	945	5,90
Renta Variable Mixta Internacional	71.503	963	0,79
Renta Variable Euro	88.299	802	9,47
Renta Variable Internacional	18.304	364	1,28
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	178.152	2.238	1,04
Global	81.943	742	1,77
Total fondos	598.077	8.016	2,57

*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	93.204	99,95	81.053	101,61
* Cartera interior	93.204	99,95	81.053	101,61
* 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)	185	0,20	270	0,34
(+/-) RESTO	-139	-0,15	-1.552	-1,95
TOTAL PATRIMONIO	93.250	100,00 %	79.772	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)	79.772	69.563	79.772	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,56	-1,11	6,56	-789,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,71	14,53	8,71	-45,87
(+) Rendimientos de gestión	9,91	16,22	9,91	-188,80
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	88,42
+ Dividendos	0,06	0,18	0,06	-63,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-189,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,36	15,51	9,36	-29,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,49	0,53	0,49	6,26
± 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	-1,20	-1,69	-1,20	242,93
- Comisión de gestión	-1,09	-1,63	-1,09	-22,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	13,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,90
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	234,07
(+) 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	93.250	79.772	93.250	

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

3. Inversiones financieras

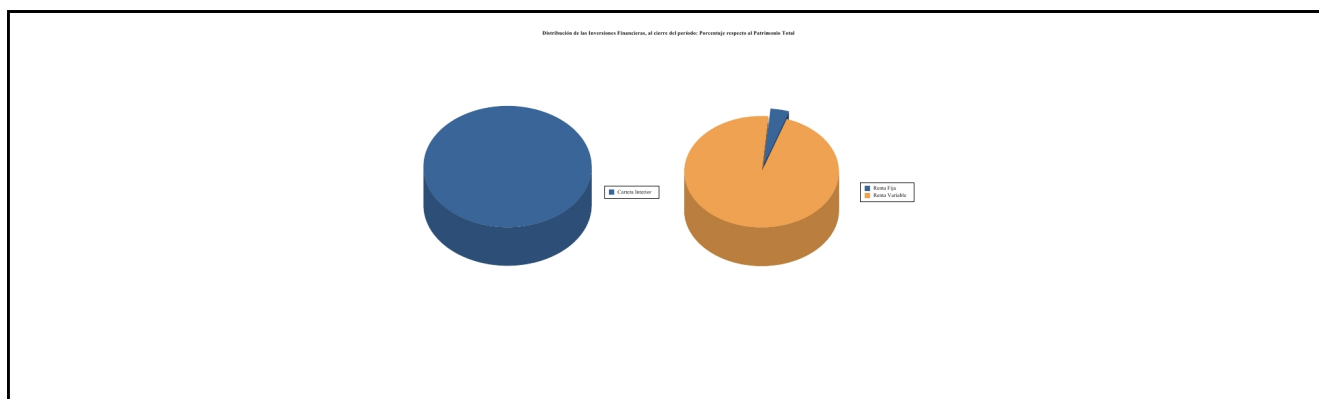
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.550	3,81	2.500	3,13
TOTAL RENTA FIJA	3.550	3,81	2.500	3,13
TOTAL RV COTIZADA	89.606	96,09	78.527	98,42
TOTAL RENTA VARIABLE	89.606	96,09	78.527	98,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	93.156	99,90	81.027	101,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	93.156	99,90	81.027	101,55

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	8.944	Inversión
Total otros subyacentes		8944	
TOTAL OBLIGACIONES		8944	

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

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente:

Total Compras: 187091873,78 euros (2,35%)

Total Venta: 187093071,73 euros (2,35%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 10122,285 (0,01%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Acabamos de cerrar un trimestre con bastante -por no decir mucho- ruido y pocas nueces en los mercados internacionales de renta variable. El índice mundial se revalorizaba un 0,75% en el periodo en euros, un 0,53% en moneda local.

Aunque han recuperado algo durante marzo, los mercados emergentes mantienen su mal comportamiento relativo frente a los desarrollados. El índice global de bolsas emergentes retrocedía un 0,83%, en euros, en el primer trimestre.

Los activos financieros españoles se mantienen muy demandados. El bono a 10 años patrio ha ofrecido una rentabilidad próxima al 6,5% en el primer trimestre. El Ibex-35, por su parte, avanzaba un 4,3% en el mismo período.

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 (+7,9%) y farmacia (+5,1%), y negativamente consumo cíclico (-2,5%) y telecomunicaciones (-1,5%).

En renta fija el resultado ha sido en general bastante positivo. El bono estadounidense a 10 años ha caído más de 30 puntos básicos en TIR cerrando trimestre en el 2,72%, mientras el bono español reducía su tipo desde el 4,15% hasta el

3,23% y conseguía comprimir la prima de riesgo hasta los 166 puntos básicos.

En el apartado de divisas la evolución trimestral ha sido bastante plana entre las principales monedas internacionales. La excepción la encontramos en el yen, que se apreciaba cerca de un 2% frente al euro y el dólar.

Durante todo el trimestre Okavango Delta ha mantenido una inversión en renta variable española próxima al 100% del patrimonio del Fondo, incluyendo derivados. Durante el trimestre se ha rotado un poco la cartera. Han entrado IAG, Europac, Indra y BBVA, y han salido FCC y Sacyr. El fondo sigue muy concentrado en unas 20 ideas de inversión que ofrecen valoraciones atractivas a largo plazo. La rentabilidad del Fondo clase A en el periodo ha sido del 9,47% (9,47% la clase I), superando ampliamente a los índices bursátiles comparables (Ibex-35 4,27%) y a la Letra del Tesoro a un año (0,57%). El número de partícipes, entre ambas clases, se ha incrementado pasando de 724 a 884. El patrimonio, entre ambas clases, se ha incrementado considerablemente, pasando de 79,8 a 93,3 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, clase A, en el periodo ha sido el 1,15% (1,07% clase I), 1,12% por gestión (1,05%), 0,02% por depósito (0,02%). El comportamiento del Fondo ha sido muy bueno durante el periodo en un entorno de mercados favorable, sobre todo en renta variable española. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido del 10% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha rondado el 21,4%, superior a la de la Letra del Tesoro (0,51%) pero bastante en línea con la de los mercados bursátiles (Ibex 18,54%). 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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120G4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.25 2014-04-01	EUR	3.550	3,81	0	0,00
ES00000122D7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.25 2014-01-02	EUR	0	0,00	2.500	3,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.550	3,81	2.500	3,13
TOTAL RENTA FIJA		3.550	3,81	2.500	3,13
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 DE TELEVISION S.A.	EUR	4.859	5,21	5.276	6,61
ES0113211835 - Acciones BBVA S.A.	EUR	1.090	1,17	0	0,00
ES0113307021 - Acciones BANKIA S.A	EUR	4.467	4,79	7.119	8,92
ES0113679137 - Acciones BANKINTER S.A.	EUR	4.319	4,63	3.773	4,73
ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	4.471	4,80	3.459	4,34
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	4.194	4,50	2.809	3,52
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	8.633	9,26	7.397	9,27
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	2.509	2,69	0	0,00
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTR. Y CONTRATAS S.A.	EUR	0	0,00	3.832	4,80
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	5.670	6,08	3.863	4,84
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	2.559	2,74	2.275	2,85
ES0132945017 - Acciones TUBACEX, S.A.	EUR	4.316	4,63	3.128	3,92
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	4.296	4,61	3.591	4,50
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA, S.A.	EUR	3.368	3,61	3.240	4,06
ES0152503035 - Acciones GESTEVISION TELECINCO,S.A.	EUR	4.293	4,60	2.649	3,32
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES, S.A.	EUR	4.740	5,08	3.748	4,70
ES0168561019 - Acciones PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	2.508	2,69	0	0,00
ES0171743117 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.	EUR	7.292	7,82	6.425	8,05
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	3.856	4,14	3.854	4,83
ES0177542018 - Acciones International Consolidated Airlines	EUR	2.903	3,11	0	0,00
ES0180850416 - Acciones TUBOS REUNIDOS SA	EUR	4.626	4,96	3.683	4,62
ES0182870214 - Acciones SACYR VALLEHERMOSO, S.A.	EUR	0	0,00	5.154	6,46
ES0613211970 - Acciones BBVA SA - RTS 0314	EUR	21	0,02	0	0,00
GB00B5TMSP21 - Acciones JAZZTEL PLC	EUR	4.616	4,95	3.253	4,08
TOTAL RV COTIZADA		89.606	96,09	78.527	98,42
TOTAL RENTA VARIABLE		89.606	96,09	78.527	98,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		93.156	99,90	81.027	101,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		93.156	99,90	81.027	101,55

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.