

OKAVANGO DELTA, FI

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Semestral del Primer Semestre 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+ (S&P)

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: 6 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	0,82	0,58	0,82	1,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,12	0,18	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	3.127.720,09	3.320.424,38	377	400	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO
Clase I	2.370.781,00	1.719.845,19	593	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	50.751	50.289	38.568	40.732
Clase I	EUR	43.544	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	16,2263	15,1452	8,6580	8,5016
Clase I	EUR	18,3668	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	0,62	0,62	1,24	0,62	0,62	1,24	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,62	0,49	1,11	0,62	0,49	1,11	mixta	0,05	0,05	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	7,14	-2,13	9,47	15,69	37,66	74,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,42	15-05-2014	-3,42	15-05-2014		
Rentabilidad máxima (%)	2,22	16-04-2014	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	19,38	17,15	21,43	19,65	22,43	21,83			
Ibex-35	15,95	12,83	18,54	14,98	17,29	19,18			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,35	0,51	0,58	0,91	0,95			
IC16 Index	11,80	9,67	13,61	11,17	12,46	14,14			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,21	14,21	14,21	15,71	19,88	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.

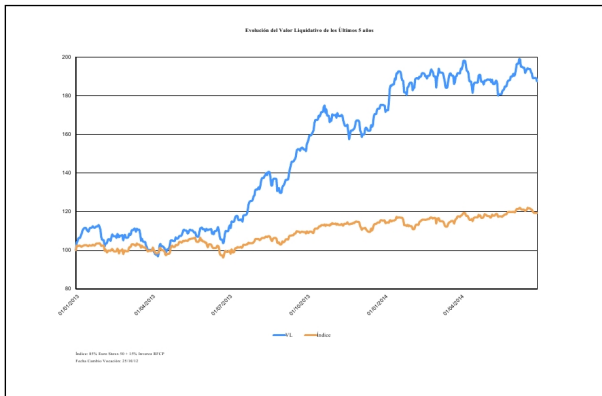
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,67	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	

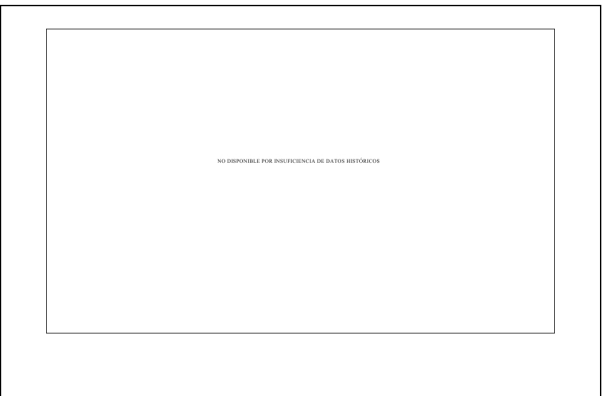
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	7,14	-2,13	9,47	15,69	36,66	72,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,42	15-05-2014	-3,42	15-05-2014		
Rentabilidad máxima (%)	2,22	16-04-2014	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	19,36	17,14	21,40	19,64	22,01	20,88			
Ibex-35	15,95	12,83	18,54	14,98	17,29	19,18			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,35	0,51	0,58	0,91	0,95			
IC16 Index	11,80	9,67	13,61	11,17	12,46	14,14			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,23	14,23	14,29	14,34	14,40	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.

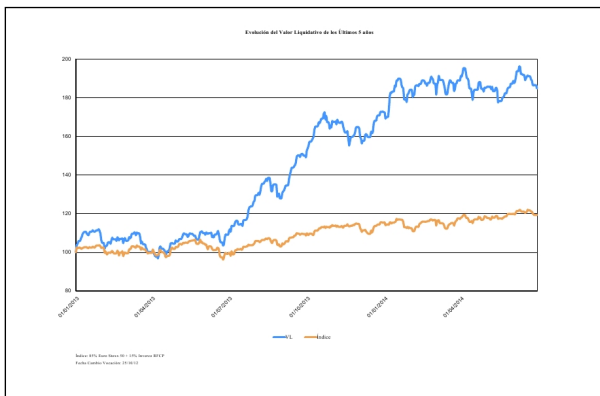
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	

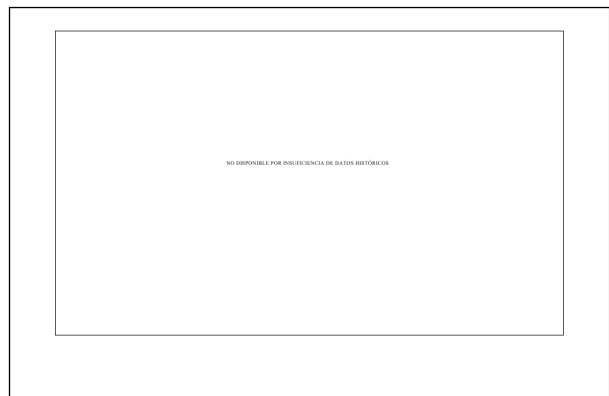
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	12.298	236	0,27
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	115.709	1.841	1,23
Renta Variable Mixta Euro	39.720	1.032	5,50
Renta Variable Mixta Internacional	75.270	1.007	2,82
Renta Variable Euro	90.873	869	7,14
Renta Variable Internacional	18.741	376	5,31
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	180.634	2.307	1,17
Global	84.681	791	4,03
Total fondos	617.926	8.461	3,04

*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	91.166	96,68	81.053	101,61
* Cartera interior	91.166	96,68	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)	3.895	4,13	270	0,34
(+/-) RESTO	-766	-0,81	-1.552	-1,95
TOTAL PATRIMONIO	94.295	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	54.736	79.772	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,72	-8,41	9,72	-250,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,26	44,22	6,26	-1.553,34
(+ Rendimientos de gestión	7,55	48,47	7,55	-1.583,53
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-1.384,45
+ Dividendos	0,56	0,34	0,56	112,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-189,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,83	45,66	5,83	-83,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,16	2,47	1,16	-38,97
± 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	-1,29	-4,25	-1,29	130,19
- Comisión de gestión	-1,18	-4,17	-1,18	-63,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	27,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,30
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	147,47
(+ 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)	94.295	79.772	94.295	

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

3. Inversiones financieras

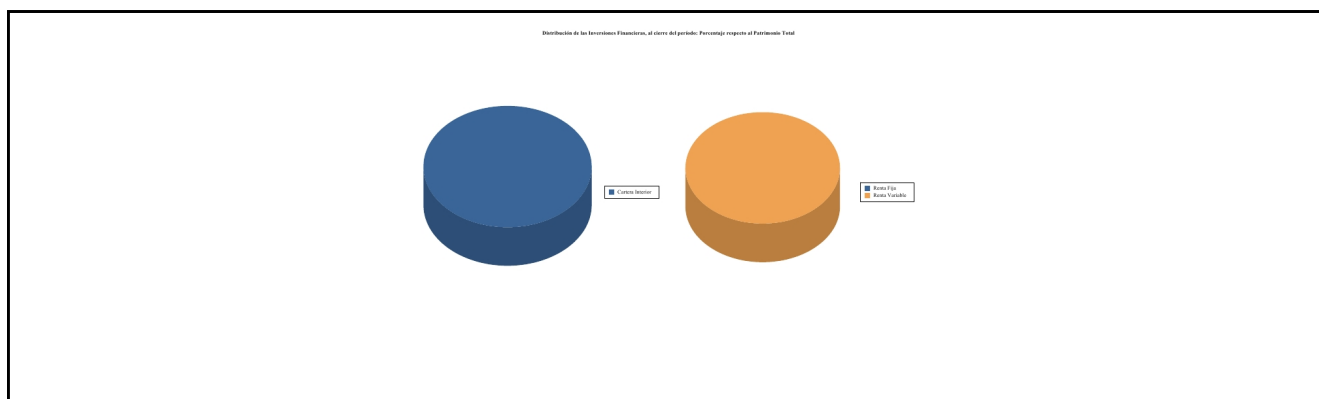
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.500	3,13
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.500	3,13
TOTAL RV COTIZADA	91.175	96,68	78.527	98,42
TOTAL RENTA VARIABLE	91.175	96,68	78.527	98,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	91.175	96,68	81.027	101,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	91.175	96,68	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	9.894	Inversión
Total otros subyacentes		9894	
TOTAL OBLIGACIONES		9894	

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: 276473277,29 euros (1,68%)

Total Venta: 276475280 euros (1,68%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 21634,695 (0,02%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Primer semestre muy positivo en los mercados internacionales gracias al fuerte empujón de los últimos tres meses. La bolsa mundial (MSCI World) avanzaba un 5,6% en el periodo en euros -un 4,3% en moneda local.

El mercado estadounidense continúa liderando las subidas (+6,8% en euros), destacando negativamente Japón, prácticamente plano en el periodo. Los países emergentes han cerrado semestre en la línea de los desarrollados, recuperando con fuerza en el segundo trimestre las pérdidas acumuladas durante el primero.

En Europa los resultados también han sido buenos (+4,1%) destacando positivamente los mercados periféricos como el español e italiano, ambos con rentabilidades superiores al 10%.

A nivel sectorial se apreciaban grandes divergencias con algunos sectores mostrando revalorizaciones superiores al 10%, como farmacia, servicios públicos y energía, y otros quedándose bastante rezagados, como consumo cíclico y telecomunicaciones, que rondaban el 1% de subida.

Los activos de renta fija también ofrecían jugosas rentabilidades. Muchos segmentos dentro de este mercado conseguían

retornos próximos o superiores al 5%, muy altos teniendo en cuenta que se han obtenido en solo seis meses.

Tampoco se quedaban atrás las materias primas. El petróleo subía por las crisis de Ucrania e Iraq, aunque también destacaban las ganancias de los metales preciosos y las materias primas agrícolas.

Durante todo el semestre Okavango Delta ha mantenido una inversión en renta variable española próxima al 100% del patrimonio del Fondo, incluyendo derivados. Durante el semestre se ha rotado un poco la cartera. Han entrado IAG, Europac y Colonial, y han salido FCC y Gamesa. 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 7,14% (7,14% la clase I), inferior a la de los índices bursátiles comparables (Ibex-35 10,15%) pero mayor que la Letra del Tesoro a un año (1,06%). El número de partícipes, entre ambas clases, se ha incrementado pasando de 724 a 970. El patrimonio, entre ambas clases, se ha incrementado considerablemente, pasando de 79,8 a 94,3 millones de euros. La comisión soportada por el Fondo, clase A, en el periodo ha sido el 1,29% (1,16% clase I), 1,24% por gestión (1,11%), 0,05% por depósito (0,05%). El comportamiento del Fondo ha sido razonable durante el periodo en un entorno de mercados favorable, sobre todo en renta variable española. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido del 10% del patrimonio. La volatilidad del Fondo en el periodo ha rondado el 19%, superior a la de la Letra del Tesoro (0,43%) pero bastante en línea con la de los mercados bursátiles (Ibex 15,95%). 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	%
ES00000122D7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.25 2014-01-02	EUR	0	0,00	2.500	3,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.500	3,13
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.500	3,13
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 DE TELEVISION S.A.	EUR	4.263	4,52	5.276	6,61
ES0113307021 - Acciones BANKIA S.A	EUR	3.646	3,87	7.119	8,92
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER S.A.	EUR	3.889	4,12	3.773	4,73
ES0113790226 - Acciones BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	3.982	4,22	3.459	4,34
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	4.512	4,79	2.809	3,52
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	9.309	9,87	7.397	9,27
ES0122060314 - Acciones FOMENTO DE CONSTR. Y CONTRATAS S.A.	EUR	0	0,00	3.832	4,80
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE, S.A.	EUR	5.747	6,09	3.863	4,84
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	3.487	3,70	2.275	2,85
ES0132945017 - Acciones TUBACEX,S.A.	EUR	4.419	4,69	3.128	3,92
ES0139140042 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	2.918	3,09	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	3.697	3,92	3.591	4,50
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA, S.A.	EUR	0	0,00	3.240	4,06
ES0152503035 - Acciones GESTEVISION TELECINCO,S.A.	EUR	5.683	6,03	2.649	3,32
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES, S.A.	EUR	3.973	4,21	3.748	4,70
ES0168561019 - Acciones PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	2.597	2,75	0	0,00
ES0171743117 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	8.494	9,01	6.425	8,05
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA,S.A.	EUR	3.701	3,93	3.854	4,83
ES0177542018 - Acciones International Consolidated Airlines	EUR	3.766	3,99	0	0,00
ES0180850416 - Acciones TUBOS REUNIDOS SA	EUR	5.526	5,86	3.683	4,62
ES0182870214 - Acciones SACYR VALLEHERMOSO, S.A.	EUR	3.097	3,28	5.154	6,46
ES0632105922 - Acciones ACERINOX SA	EUR	119	0,13	0	0,00
GB00B5TMSP21 - Acciones JAZZTEL PLC	EUR	4.349	4,61	3.253	4,08
TOTAL RV COTIZADA		91.175	96,68	78.527	98,42
TOTAL RENTA VARIABLE		91.175	96,68	78.527	98,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		91.175	96,68	81.027	101,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		91.175	96,68	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.