

**BBVA BOLSA, FI**  
Nº Registro CNMV: 131

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

**Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 12/09/1988

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

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo que invierte en las principales compañías de la bolsa española.

**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	1,66	0,87	1,66	2,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,05	0,03	0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.942.272,15	6.964.500,51
Nº de Partícipes	10.855	10.984
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	600.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	144.490	20,8131
2015	163.250	23,4403
2014	196.392	25,4995
2013	125.283	25,2268

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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-11,21	-11,21	1,23	-13,22	-7,79	-8,08	1,08	25,38	-14,22
Rentabilidad índice referencia	-8,60	-8,60	-0,16	-11,23	-6,52	-7,15	3,66	21,42	-13,11
Correlación	0,99	0,99	0,98	0,99	0,99	0,99	0,98	0,99	0,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,07	11-02-2016	-5,07	11-02-2016	-5,38	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	3,97	11-03-2016	3,97	11-03-2016	4,36	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	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	31,05	31,05	22,12	29,09	19,10	22,60	18,96	19,54	30,66
Ibex-35	25,20	25,20	17,16	22,17	16,23	18,20	15,41	15,75	28,25
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,29	0,15	0,23	0,23	0,32	0,79	2,06
B-N-FI- **BBVABOLSA-4102	30,58	30,58	20,47	26,19	19,69	21,75	18,45	18,84	28,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-10,94	-10,94	-10,94	-12,60	-12,60	-10,94	-12,60	-12,80	-12,91

(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)	0,61	0,61	0,62	0,62	0,61	2,46	2,45	2,46	2,45

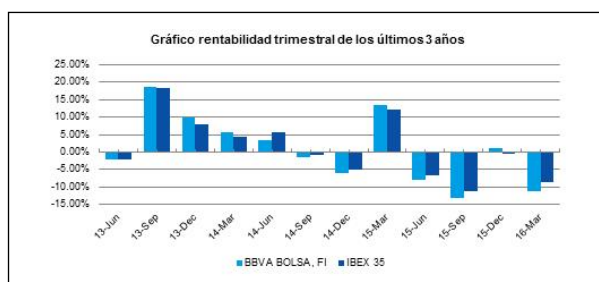
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 2009-10-02 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Variable Euro, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	240.688	7.156	-0,10
Renta Fija Euro	5.401.192	152.588	0,23
Renta Fija Internacional	3.207.603	81.052	-0,22
Renta Fija Mixta Euro	430.215	19.400	-1,92
Renta Fija Mixta Internacional	2.870.053	77.657	-1,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.266.209	169.325	-3,27
Renta Variable Euro	281.638	19.612	-10,71
Renta Variable Internacional	2.239.785	126.138	-5,92
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.838.016	161.111	-0,78
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.706.237	48.288	-0,15
Garantizado de Rendimiento Variable	719.879	27.399	-3,48
De Garantía Parcial	74.036	1.904	-3,69
Retorno Absoluto	339.240	7.285	-0,67
Global	313.879	18.950	-3,98
Total fondos	28.928.670	917.865	-1,60

\*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	116.550	80,66	141.038	86,39
* Cartera interior	115.272	79,78	138.990	85,14
* Cartera exterior	1.278	0,88	2.048	1,25

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	25.181	17,43	19.003	11,64
(+/-) RESTO	2.759	1,91	3.209	1,97
TOTAL PATRIMONIO	144.490	100,00 %	163.250	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)	163.250	165.433	163.250	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,28	-2,56	-0,28	91,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,73	1,32	-12,73	-898,50
(+) Rendimientos de gestión	-12,12	1,94	-12,12	-616,88
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-49,49
+ Dividendos	0,17	0,27	0,17	-48,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	77,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,50	2,51	-10,50	-445,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,79	-0,84	-1,79	-76,04
± 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	1.654.825,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,62	-0,61	18,54
- Comisión de gestión	-0,56	-0,57	-0,56	18,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	18,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	55,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	144.490	163.250	144.490	

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

### 3. Inversiones financieras

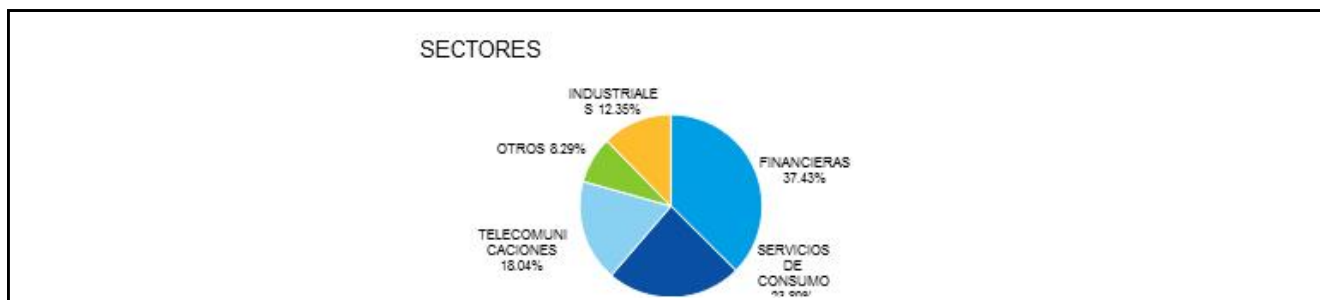
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	115.272	79,78	138.990	85,14
TOTAL RENTA VARIABLE	115.272	79,78	138.990	85,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	115.272	79,78	138.990	85,14
TOTAL RV COTIZADA	1.277	0,88	2.048	1,25
TOTAL RENTA VARIABLE	1.277	0,88	2.048	1,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.277	0,88	2.048	1,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	116.549	80,66	141.038	86,39

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
Valor de Renta Variable	Futuro TELEFONICA S.A. 101	6.723	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro IBEX 35 UNDERLYING 10	6.604	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro BANCO SANTANDER 100	5.405	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro BBVA 100	3.054	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDITEX 100	4.270	Inversión
Total subyacente renta variable		26056	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		26056	

### 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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 18/03/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto completar el apartado sobre Información de los Miembros del Consejo de Administración.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

La incertidumbre sobre el crecimiento global, y el de emergentes en particular, junto a la fuerte caída de las materias primas con el consiguiente aumento de aversión al riesgo, llevaba a mediados de trimestre a las bolsas a nuevos mínimos desde junio del 2013 (el Ibex retrocedía un -19% a mediados de febrero). Sin embargo, en las últimas semanas de febrero una visión más constructiva derivada de los mejores datos económicos a nivel global, unida al sesgo en general bajista de los bancos centrales y la recuperación del crudo, mejoraba el sentimiento inversor, propiciando el repunte de las bolsas, con el Ibex cerrando el trimestre con una caída del 7.9%. La temporada de resultados del 4T15 fue algo mixta, con retrocesos importantes en los beneficios de los sectores financieros y aquellos ligados al precio de las materias primas. Esta mayor cautela a nivel macroeconómico ha provocado reducciones en las estimaciones de crecimiento de beneficios para 2016 hasta el 6.5% para el conjunto de las compañías españolas, y el 14% para el 2017. Aunque en la primera mitad del trimestre eran los sectores defensivos, como consumo estable, telecomunicaciones y eléctricas, los que tenían mejor comportamiento, en la segunda, el cierre de cortos en los sectores que habían quedado más retrasados (energía, materiales e industriales) les han llevado a las primeras posiciones. Los sectores con peor comportamiento durante todo el

trimestre han sido el sector farmacéutico y el financiero.

Los valores más destacados de la cartera en el trimestre han sido Indra (+18%), CIE Automotive (+3.7%) y Colonial (+1.4%). En el caso de la compañía tecnológica, la publicación de los resultados anuales actuó como catalizador al mostrar los mismos una gran mejora en el último trimestre en lo que a niveles de rentabilidad y generación de caja se refiere. Por su parte, CIE se apoyó en el mejor tono macroeconómico global a finales del trimestre así como en las noticias que aparecieron sobre la salida a bolsa de su filial Dominion, para recuperar todo el terreno perdido durante las primeras semanas del año y situarse en máximos históricos. Colonial también tuvo un buen comportamiento gracias a la fuerte revalorización de sus activos mostrada en los resultados anuales. Por otro lado las peores rentabilidades en la cartera han venido de la mano de valores como Técnicas Reunidas (-27%, importante fallo en resultados y cambio radical en las expectativas a futuro ofrecidas por la compañía al mercado) y Bankia (-20.7%, impactada negativamente por la caída en los tipos de interés en expectativas de inflación, al ser uno de los bancos españoles con mayor exposición hipotecaria en su balance).

El nivel de inversión del fondo se ha mantenido en el rango 95%-103% a lo largo del trimestre, aprovechando la volatilidad del mercado para aumentar o reducir exposición al mismo.

Creemos que la volatilidad va a ser el patrón que rija los mercados de renta variable en los próximos meses, hasta que aumente la visibilidad sobre las perspectivas macroeconómicas a nivel global. Intentaremos aprovechar dicha volatilidad para tomar posiciones en valores donde la valoración ofrece suficiente colchón como para compensar el riesgo de que los beneficios de las compañías seleccionadas no sigan la senda que hemos proyectado, manteniendo ciertos valores como fondo de armario de la cartera por su elevada visibilidad de beneficios en diferentes escenarios macroeconómicos. El fondo tiene un mayor peso invertido en valores de consumo, telecomunicaciones, farmacia y socimis frente a la media del mercado español, en detrimento de un menor peso en el sector eléctrico, petrolero y en las compañías constructoras.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 11,49% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 1,17%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,61% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,03%.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo

ha sido del -11,21%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -1,60%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -10,71%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -8,60% y la correlación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,99. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 26,89%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 30,58%.

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 20.66



## 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	5.574	3,86	5.271	3,23
ES0105065009 - ACCIONES TALGO, S.A	EUR	1.183	0,82	1.513	0,93
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	2.999	2,08	1.794	1,10
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	1.927	1,33		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	3.755	2,60	5.005	3,07
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA A	EUR			4.239	2,60
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDI	EUR	2.884	2,00	2.157	1,32
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR			6.264	3,84
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	12.128	8,39	6.279	3,85
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR			4.234	2,59
ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	EUR	2.263	1,57		
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL, S.A.	EUR	2.237	1,55	7.168	4,39
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	13.241	9,16	5.659	3,47
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR			2.522	1,54
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	3.210	2,22	4.208	2,58
ES0118900010 - ACCIONES FEEROVIAL	EUR	7.992	5,53	3.457	2,12
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	4.166	2,88		
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR			2.696	1,65
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR	3.365	2,33	5.871	3,60
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR			2.856	1,75
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR			2.223	1,36
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			2.883	1,77
ES0139140042 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL S.A.	EUR	2.943	2,04	3.982	2,44
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK, S.A	EUR			8.300	5,08
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR			1.084	0,66
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1.483	1,03	6.285	3,85
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	12.141	8,40	6.570	4,02
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION SA	EUR			1.848	1,13
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTEL GROUP, S.A.	EUR	2.601	1,80	3.213	1,97
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR			6.439	3,94
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	2.626	1,82		
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	3.318	2,30		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR			2.456	1,50
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	2.163	1,50	912	0,56
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	8.018	5,55	11.586	7,10
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR			3.870	2,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	13.055	9,04	2.787	1,71
ES0182870214 - ACCIONES SACYR	EUR			3.208	1,97
ES0673516979 - DERECHOS REPSOL YPF SA	EUR			111	0,07
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL	EUR			40	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>115.272</b>	<b>79,78</b>	<b>138.990</b>	<b>85,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>115.272</b>	<b>79,78</b>	<b>138.990</b>	<b>85,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>115.272</b>	<b>79,78</b>	<b>138.990</b>	<b>85,14</b>
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	435	0,30	474	0,29
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	842	0,58	1.574	0,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.277</b>	<b>0,88</b>	<b>2.048</b>	<b>1,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.277</b>	<b>0,88</b>	<b>2.048</b>	<b>1,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.277</b>	<b>0,88</b>	<b>2.048</b>	<b>1,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>116.549</b>	<b>80,66</b>	<b>141.038</b>	<b>86,39</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.