

FONDMAPFRE ESTRATEGIA 35, FI

Nº Registro CNMV: 381

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** MAPFRE INVERSION SOCIEDAD DE VALORES, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** MAPFRE **Rating Depositario:** no disponible

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

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

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.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: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Su objetivo es conseguir una revalorización del patrimonio a largo plazo, minimizando los riesgos a través de una adecuada diversificación del riesgo y de la inversión en valores de gran capitalización bursátil.

La parte de la cartera materializada en renta variable, que superará el 75% de la misma, se invertirá en acciones integradas en el índice Ibex 35.

Operativa en instrumentos derivados

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	0,22	0,07	0,22	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	2.700.891,49	2.812.566,90
Nº de Partícipes	3.296	3.501
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	47.960	17,7572
2015	56.674	20,1502
2014	48.324	20,9289
2013	20.442	19,7325

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	1,12		1,12	1,12		1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,87	-4,66	-7,56	0,48					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,81	24-06-2016				
Rentabilidad máxima (%)	3,43	29-06-2016				

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	31,05	33,93	28,06	18,57					
Ibex-35	33,14	35,70	30,55	20,43					
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,33	0,21	0,19					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,56	14,56	12,89	10,73					

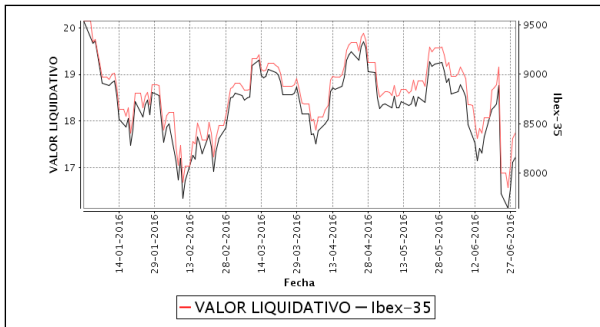
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

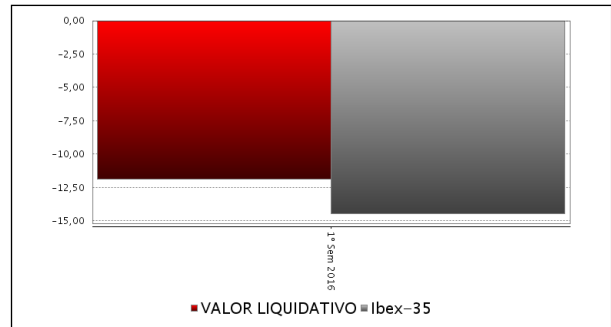
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,61	0,61	0,62	0,62	2,45	2,45	2,46	2,46

(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 semestral de los últimos 5 años



El 17 de julio de 2015 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartado, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

adicional en el Anexo de este informe" "Se puede encontrar información

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			
Renta Fija Euro	647.041	42.088	0,75
Renta Fija Internacional	90.201	2.747	-2,85
Renta Fija Mixta Euro	428.720	17.872	-1,88
Renta Fija Mixta Internacional	52.927	72	-1,60
Renta Variable Mixta Euro	253.650	7.413	-6,57
Renta Variable Mixta Internacional	157.012	661	-4,72
Renta Variable Euro	115.646	7.067	-10,21
Renta Variable Internacional	155.677	3.295	0,33
IIC de Gestión Pasiva(1)	137.321	6.813	0,31
Garantizado de Rendimiento Fijo	44.411	2.626	-0,24
Garantizado de Rendimiento Variable	192.509	10.585	-3,15
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	94.396	2.499	-6,62
Total fondos	2.369.511	103.738	-2,27

*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	45.133	94,11	54.474	96,12
* Cartera interior	45.133	94,11	54.482	96,13
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-8	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.613	9,62	2.199	3,88
(+/-) RESTO	-1.786	-3,72	1	0,00
TOTAL PATRIMONIO	47.960	100,00 %	56.674	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)	56.674	55.855	56.674	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,93	9,12	-3,93	-137,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,14	-7,71	-13,14	-121,16
(+) Rendimientos de gestión	-11,92	-11,92	-11,92	100,00
+ Intereses	0,09	0,01	0,09	487,59
+ Dividendos	1,76	0,98	1,76	57,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,01	-0,10	750,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,67	-7,49	-13,67	59,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± 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	85,71
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,20	-1,22	-221,16
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-13,70
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-13,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-27,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-65,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,03	0,00	-100,00
(+) 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)	47.960	56.674	47.960	

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

3. Inversiones financieras

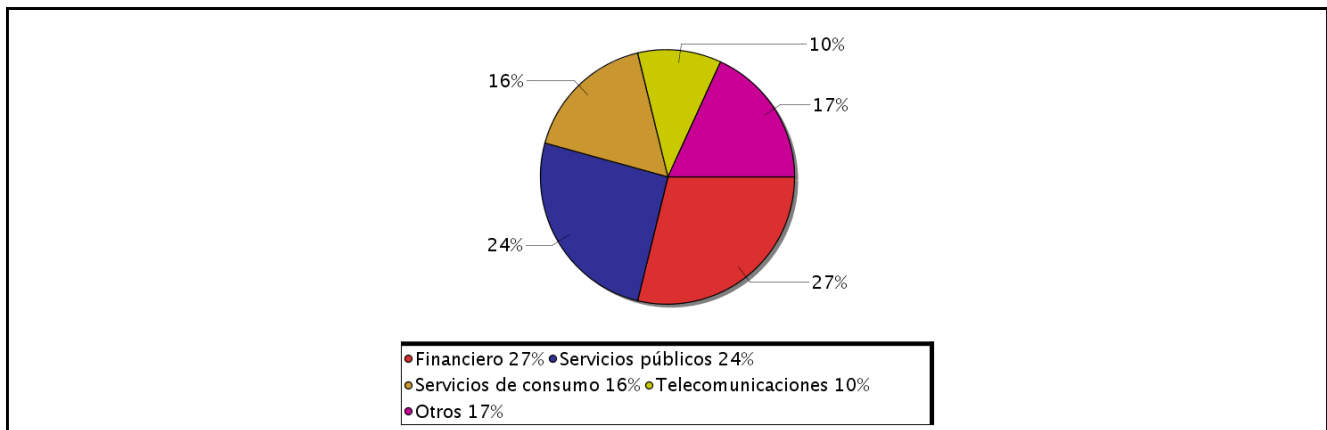
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.868	3,30
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.868	3,30
TOTAL RV COTIZADA	45.134	94,10	52.614	92,85
TOTAL RENTA VARIABLE	45.134	94,10	52.614	92,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	45.134	94,10	54.482	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.134	94,10	54.482	96,15

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

<p>Participaciones Significativas.</p> <p>No existen participaciones significativas sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC.</p> <p>La sociedad gestora y la entidad depositaria son del mismo grupo económico.</p> <p>Operaciones realizadas con el depositario.</p> <p>Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.</p> <p>Operaciones vinculadas.</p> <p>La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.</p> <p>Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.</p> <p>Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, s uponen un 0,99% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.</p> <p>Actualización del folleto.</p> <p>El 20 de mayo, la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo del fondo con el propósito de reflejar la nueva composición del consejo de administración de la sociedad gestora.</p> <p>El 24 de junio, la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo del fondo con el propósito de reflejar la nueva denominación de la SGIIC, que cambia de MAPFRE INVERSIÓN DOS, SGIIC, S.A. a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

Semestre de importantes movimientos y elevada volatilidad para los mercados de renta variable y resto de activos que se cierra con balance dispar. Saldo positivo para las bolsas norteamericanas (+3%) y emergentes (+5%, destacando América Latina, +24%) y caídas significativas en Europa (-12% de media), Japón (-18%) y China (-17%). Tras el peor arranque de siempre para buena parte de mercados, los índices repuntaron con cierta intensidad a mediados de febrero, para seguir avanzando posiciones y consolidando niveles hasta el inesperado resultado del referéndum de Reino Unido. El Brexit resultó en una importante corrección de las bolsas europeas y otros activos de riesgo a finales de junio. En este contexto, el Ibex-35 firmó dos trimestres consecutivos de retrocesos: -8,6% en 1t y -6,4% en 2t. Tras oscilar en un rango muy amplio (entre los 9.350 y los 7.580 puntos), el índice cerró en los 8.163 puntos, cediendo un -14,47% en el semestre. El desplome histórico del Ibex-35 el día siguiente al Brexit (-12,4%), lastró el comportamiento del segundo trimestre al caer en junio casi un -10%, el peor mes bursátil en cuatro años. El adverso entorno internacional, la importante exposición al Reino Unido de algunas empresas, el desplome del sector financiero (-24%, con un peso del 30% en el índice) y la incertidumbre electoral pesaron en el mercado. Con este panorama de fondo, la bolsa no pudo capitalizar factores positivos como una actividad económica muy superior al resto de Europa y alzas en las previsiones de crecimiento, la buena acogida de las emisiones del Tesoro, la fortísima compresión de la prima de riesgo y nuevos mínimos de rentabilidad en la deuda pública tras las elecciones del 26-J o la buena evolución de América Latina.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró un descenso del -15,38%, situándose a la fecha del informe en 47.960 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 3.296 frente a los 3.501 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -11,87% tras haber soportado unos gastos totales de 1,23%. La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre AM SGIC debido a la diferente composición de la cartera de inversiones- en este caso invertido exclusivamente en bolsa española-, de los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia Ibex-35, como consecuencia del carácter defensivo de la cartera, las diferencias de ponderación en los valores de primera fila y el peso de la inversión en renta variable. Reflejo de esto es su volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 31,05% vs 33,14% del índice de referencia.

A lo largo del periodo se aumentó el nivel de inversión desde el 92,84% al 94,11% del valor efectivo de la cartera. Para ello, se compró Aena -por la previsible mejora del tráfico aéreo-, se incrementó la exposición en IAG, Telefónica y Repsol y se acudió a la ampliación de capital liberada de Abertis. En el sector bancario, se liquidó la posición en Popular, por el efecto dilutivo de la ampliación de capital y se tomaron beneficios parciales con Bankinter y con la liquidez generada se aumentó la inversión en BBVA, Santander, CaixaBank y Bankia, que se habían quedado rezagados. Además, se vendieron paquetes de Abertis, Acerinox, ACS, Amadeus, Día, Red Eléctrica, Enagás, Gas Natural, Endesa, Grifols Inditex; se liquidaron las posiciones en Bolsas y Mercados y Técnicas Reunidas y se vendieron en mercado, como viene haciéndose tradicionalmente, los derechos recibidos como dividendo en especie.

Perspectivas.

De cara a los próximos meses, abordaríamos los mercados con una actitud de cautela porque las incertidumbres y

volatilidad seguirán siendo elevadas. El Brexit se ha producido en un contexto vulnerable y aunque los bancos centrales van a seguir apoyando a los mercados y aún es pronto para valorar sus efectos, es de esperar un escenario de menor crecimiento y baja inflación que obligará a ajustar valoraciones, resultados empresariales y de tipos de interés. En renta variable, el elemento crucial será determinar en qué medida tiene continuidad las señales de estabilización y mejora sobre el ciclo productivo global y los comentarios de las empresas, que serán analizados minuciosamente para determinar tendencias futuras. En bolsa española, deberían cotizar positivamente los buenos datos macro y el favorable comportamiento de Latinoamericana. En el lado contrario, pesarían las dudas sobre el sector bancario y la incertidumbre sobre la formación de un nuevo gobierno. Partiendo de una posición neutral en lo referido al riesgo, separaríamos los activos en: los más afectados por el Brexit, en los que seríamos exigentes en las tomas de posiciones, y valores con buenos fundamentales, visibilidad en los resultados y dividendo elevado en los que centrar el grueso de la cartera. Desde el punto de vista de los mercados de renta fija, su evolución estará determinada por las expectativas de nuevas medidas expansivas por parte de Banco Central Europeo y Banco de Inglaterra, así como por un posible retraso en el calendario de normalización de la política monetaria por parte de la Reserva Federal. Esperamos un prolongado periodo de tipos de interés en niveles muy bajos. En la medida en que España despeje sus incógnitas desde el punto de vista político, podríamos asistir a mayores reducciones de la prima de riesgo de la deuda pública española.

Excesos en límites legales y de vocación inversora.

La posición en el grupo económico TELEFÓNICA S.A. a 30 de junio de 2016, es ligeramente superior al 10% del patrimonio del fondo (10,01%). Este exceso se regularizó el 1 de julio de 2016.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122X5 - BO. EST. SEG. 3,25% 04/16	EUR	0	0,00	1.868	3,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.868	3,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.868	3,30
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.868	3,30
ES0111845014 - ACCS. ABERTIS INFRASTRUCT SA (EX ACESA)	EUR	1.751	3,65	2.015	3,55
ES0178165017 - ACCS. TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	497	0,88
ES0126775032 - ACCS. DIA	EUR	922	1,92	1.384	2,44
ES0130670112 - ACCS. ENDESA	EUR	997	2,08	1.052	1,86
ES0177542018 - ACCS. IAG (INTERNAL.CONSO.AIRLINES GR.)	EUR	1.995	4,16	1.365	2,41
ES0113790226 - ACCS. BANCO POPULAR ESPAÑOL	EUR	0	0,00	747	1,32
ES0115056139 - ACCS. BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SHMSF	EUR	0	0,00	388	0,69
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	1.064	2,22	0	0,00
ES0113860A34 - ACCS. BANCO SABADELL	EUR	803	1,67	890	1,57
ES0116870314 - ACCS. GAS NATURAL SDG	EUR	1.844	3,85	2.510	4,43
ES0113900J37 - ACCS. BANCO SANTANDER	EUR	4.732	9,87	5.205	9,18
ES0118900010 - ACCS. FERROVIAL S.A.	EUR	1.548	3,23	2.144	3,78
ES0144580Y14 - ACCS. IBERDROLA	EUR	2.100	4,38	2.816	4,97
ES0148396007 - ACCS. INDITEX	EUR	4.756	9,92	5.546	9,79
ES0109067019 - ACCS. AMADEUS IT HOLDING	EUR	1.964	4,09	2.152	3,80
ES0167050915 - ACCS. ACS	EUR	951	1,98	1.639	2,89
ES0132105018 - ACCS. ACERINOX	EUR	427	0,89	447	0,79
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.370	2,86	0	0,00
ES0178430E18 - ACCS. TELEFONICA S.A.	EUR	4.801	10,01	5.549	9,79
ES0113679I37 - ACCS. BANKINTER	EUR	651	1,36	834	1,47
ES0113211835 - ACCS. BBVA	EUR	4.749	9,90	5.144	9,08
ES0140609019 - ACCS. CAIXABANK S.A.	EUR	1.225	2,55	1.648	2,91
ES0173516115 - ACCS. REPSOL S.A.	EUR	2.362	4,92	1.609	2,84
ES0113307021 - ACCS.BANKIA	EUR	991	2,07	1.143	2,02
ES0667050993 - DERECHOS ACS	EUR	25	0,05	0	0,00
ES0130960018 - ACCS. ENAGAS, S.A.	EUR	1.234	2,57	1.903	3,36
ES0173093115 - ACCS. REDESA - RED ELECTRICA CORPORACION	EUR	1.872	3,90	2.348	4,14
ES0171996012 - ACCS. GRIFOLS, S.A.	EUR	0	0,00	1.639	2,89
TOTAL RV COTIZADA		45.134	94,10	52.614	92,85
TOTAL RENTA VARIABLE		45.134	94,10	52.614	92,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		45.134	94,10	54.482	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.134	94,10	54.482	96,15

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.