

OPENBANK IBEX 35, FI

Nº Registro CNMV: 2544

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2012

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER INVESTMENT, S.A.**Auditor:** DELOITTE ESPAÑA, S.L.**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Aa3

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

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

Dirección

Ciudad G. Santander Edif. Pinar 28660 - Boadilla del Monte (Madrid) (Tlf: 901 24 73 65)

Correo Electrónicoinformesfondos@gruposantander.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: 23/01/2002

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

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Openbank Ibex 35 es un fondo de IIC de Gestión Pasiva. El fondo invertirá hasta el 100% (salvo la liquidez remanente en el fondo) en aquellos valores que formen parte del índice IBEX 35, así como en instrumentos derivados cuyos subyacentes sean dicho índice y sus componentes. La liquidez estará invertida en repo a día sobre deuda pública, cuenta corriente de la zona euro, y depósitos a la vista con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia. La calificación crediticia de estas emisiones será elevada (rating mínimo A- por S&P, o equivalentes en otras agencias de calificación). En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año. Las inversiones del fondo podrán realizarse de forma directa, o bien indirectamente (máximo 10% del patrimonio) a través de IIC financieras coherentes con la réplica del índice IBEX 35, según refleja la política de inversión del fondo, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Los activos en los que invierte el fondo estarán denominados en euros. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35.

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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	0,93	0,27	0,86

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	219.310,60	227.352,74
Nº de Partícipes	1.710	1.748
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.858	67,7499
2011	16.317	71,7685
2010	18.304	78,6865
2009	25.161	91,5289

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	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,60	-5,60	1,58	-16,58	-0,45	-8,79	-14,03		
Desviación con respecto al índice	1,11	1,11	2,24	1,09	2,06	1,65	1,57		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,40	06-03-2012	-3,40	06-03-2012		
Rentabilidad máxima (%)	2,70	10-01-2012	2,70	10-01-2012		

(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 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,12	20,12	30,32	38,55	18,33	28,22	30,02		
Ibex-35	19,33	19,33	30,18	37,89	18,00	27,88	29,61		
Letra Tesoro 1 año	1,43	1,43	2,75	2,00	1,06	1,95	1,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-12,50	-12,50	-12,62	-12,75	-14,73	-12,62	-14,73		

(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.

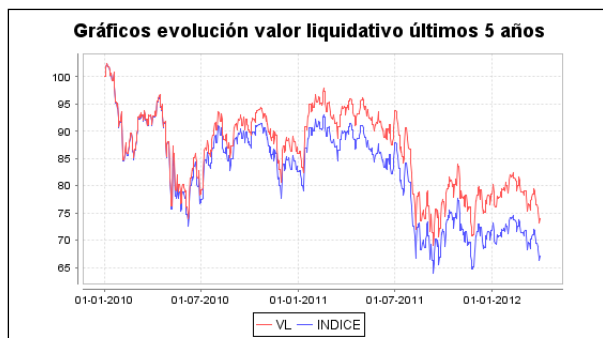
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,29	1,17			

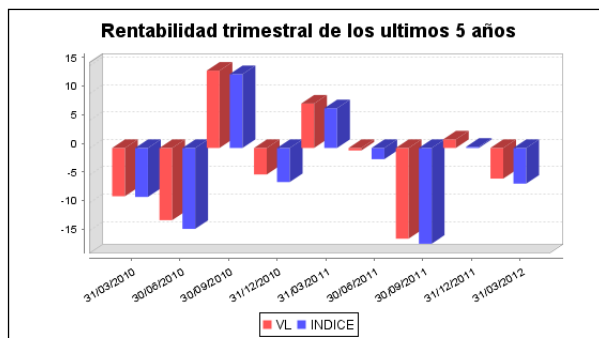
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.586.577	18.400	0,90
Renta Fija Euro	5.454.025	150.646	1,30
Renta Fija Internacional	115.224	2.704	2,81
Renta Fija Mixta Euro	675.327	34.547	2,55
Renta Fija Mixta Internacional	311.556	8.891	1,46
Renta Variable Mixta Euro	162.771	12.535	5,41
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	570.571	31.057	1,34
Renta Variable Internacional	1.019.285	54.291	7,63
IIC de Gestión Pasiva(1)	114.680	5.056	-0,01
Garantizado de Rendimiento Fijo	4.479.395	107.144	2,64
Garantizado de Rendimiento Variable	2.896.764	115.941	1,30
De Garantía Parcial	157.523	3.341	-0,09
Retorno Absoluto	1.071.721	28.807	1,67
Global	1.013.479	16.329	2,64
Total fondos	19.628.898	589.689	2,06

*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	14.347	96,56	15.740	96,46
* Cartera interior	14.347	96,56	15.740	96,46
* 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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	129	0,87	137	0,84
(+/-) RESTO	382	2,57	440	2,70
TOTAL PATRIMONIO	14.858	100,00 %	16.317	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.317	15.956	16.317	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,62	0,55	-3,62	-756,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,46	1,69	-5,46	-422,44
(+) Rendimientos de gestión	-5,17	1,99	-5,17	-358,83
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-71,13
+ Dividendos	0,56	1,59	0,56	-64,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,97	0,15	-4,97	-3.364,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,77	0,22	-0,77	-450,26
± 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	-0,29	-0,30	-0,29	-4,09
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-1,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-31,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	9,02
(+) 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)	14.858	16.317	14.858	

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

3. Inversiones financieras

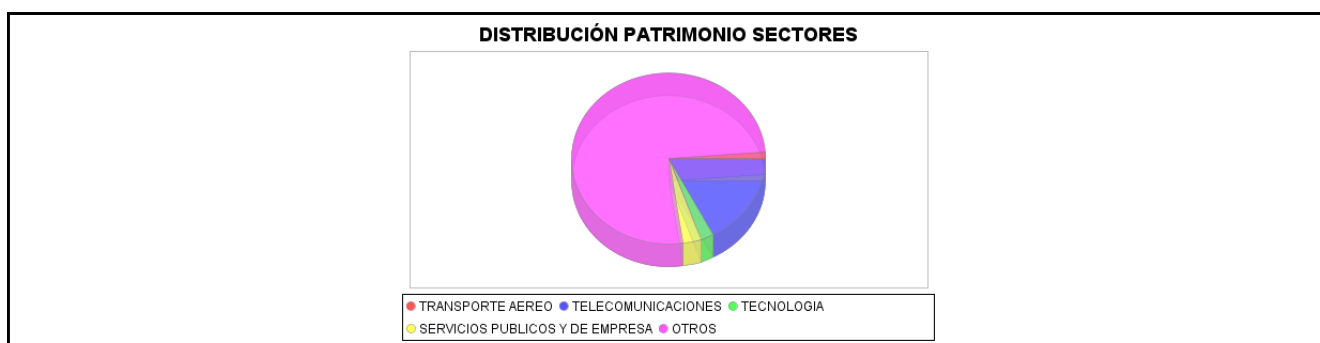
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.333	8,97	1.878	11,51
TOTAL RENTA FIJA	1.333	8,97	1.878	11,51
TOTAL RV COTIZADA	12.991	87,42	13.842	84,82
TOTAL RENTA VARIABLE	12.991	87,42	13.842	84,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.324	96,39	15.720	96,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.324	96,39	15.720	96,33

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
TELEFONICA SA (FRANKFURT)	Futuros comprados	207	Inversión
Total subyacente renta variable		207	
IBEX-35	Futuros comprados	1.845	Inversión
Total otros subyacentes		1845	
TOTAL OBLIGACIONES		2052	

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 ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

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

Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 6.78 - 42.19%

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 7.22 - 44.95%

Efectivo por compras de valores actuando el resto del grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0.15 - 0.96%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 0.21 - 1.28%

Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 0.31

Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 68.31 - 425.08%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras: 171.79

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas: 188.33

Comision por inversion en derivados: 840.05 - 0.01%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año se ha saldado con un balance positivo en la práctica totalidad de los mercados bursátiles, con la casi única excepción de España. Detrás de ese comportamiento positivo hubo varios factores, entre los que cabe destacar la resolución supuestamente definitiva de la crisis griega (aunque finalmente el tiempo determinará si lo es o no), las dos subastas del BCE en las que se inyectó una gran cantidad de liquidez por tres años a los bancos de la Euro zona y, no menos importante, la constatación de que la economía estadounidense sigue dando muestras de recuperación. En cuanto a España, todos esos factores positivos sirvieron para que hasta la primera quincena de marzo tuviéramos un comportamiento esencialmente plano en el IBEX. No obstante, la incertidumbre respecto a la capacidad final de reducir el déficit público en la ambiciosa cuantía requerida por la Unión Europea dio paso a finales de marzo en España a una tendencia bajista en la renta variable y a un fuerte repunte de la prima de riesgo desde el 3.2% a niveles superiores al 4%. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que

se ha visto perjudicado por la caída de los beneficios empresariales en la valoración de los activos en los que invierte. El patrimonio del fondo decreció en un -8,94%, el número de participes disminuyó en -2,17%, y la rentabilidad del fondo en el pasado trimestre fue de -5,6%. Los gastos de gestión directos soportados por el fondo fueron de 0,29% en el pasado trimestre. Los fondos de la misma categoría gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,01% en el periodo.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,27% en el pasado trimestre

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el pasado trimestre fue de 2,7%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -3,4%. Dentro de la actividad normal del fondo se realizaron diversas operaciones de compra y venta de acciones y futuros con un resultado para el fondo en el cómputo del periodo similar al índice replicado. El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficaz en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio del 14,52 y un nivel medio de inversión en contado de 97% en el periodo. La volatilidad histórica del fondo en el pasado trimestre alcanzó el 20,12%, en línea con su índice de referencia. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. En los próximos meses, una de las principales referencias del mercado será, sin duda, la evolución de la crisis de los periféricos, especialmente en España, ya que la prima de riesgo ha alcanzado ya niveles que dieron lugar a rescate por parte de la Unión Europea en países como Portugal, Irlanda y Grecia. Aunque no dudamos de que las recientes medidas de ajuste fiscal van a servir para reducir el déficit de manera significativa, vemos difícil que, debido a la recesión que precisamente provocarán esas medidas, el déficit llegue a bajar tanto como se pretende. Por este motivo, creemos que, incluso aunque el BCE reactive su programa de compra de deuda pública, los mercados periféricos continuarán estando tensionados.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer trimestre de 2012 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - REPO TESORO DE ESPAÑA 0.40 2012-01-02	EUR			1.878	11,51
ES0L01204202 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.27 2012-04-02	EUR	1.333	8,97		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.333	8,97	1.878	11,51
TOTAL RENTA FIJA		1.333	8,97	1.878	11,51
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.246	15,11	2.447	14,99
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	212	1,43	253	1,55
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	69	0,47	74	0,45
ES0122060314 - ACCIONES FTO. CONST. Y CONTRAT	EUR	75	0,50	90	0,55
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	196	1,32	193	1,18
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	63	0,43	65	0,40
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	151	1,02	150	0,92
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	131	0,88	133	0,82
ES0171996004 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	11	0,07	8	0,05
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	111	0,75		
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	98	0,66	97	0,59
ES0173093115 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	218	1,47	196	1,20
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	26	0,18	35	0,22
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION, S	EUR	61	0,41	63	0,39
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.134	7,63	1.250	7,66
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	222	1,49	300	1,84
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA	EUR	44	0,29	52	0,32
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	1.008	6,79	1.272	7,80
ES0111845014 - ACCIONES SABA INFRAESTRUCTURAS	EUR	348	2,34	336	2,06
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS, S.A.	EUR	77	0,52	68	0,42
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	135	0,91	109	0,67
ES0148396015 - ACCIONES INDITEX, S.A.	EUR	1.179	7,94	1.039	6,37
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	66	0,45	71	0,43
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	209	1,40	347	2,12
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	71	0,47	76	0,47
ES0113790101 - ACCIONES BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	2	0,01		
ES0113790531 - ACCIONES BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	164	1,10	214	1,31
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	83	0,56	100	0,61
ES0113307039 - ACCIONES BANKIA	EUR	165	1,11	219	1,34
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN S., A.	EUR	78	0,53	68	0,42
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK S.A.	EUR	195	1,31	254	1,55
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	125	0,84	179	1,10
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	2.217	14,92	2.208	13,53
ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO, S.A.	EUR	17	0,11	29	0,18
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	1.213	8,16	1.358	8,32
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	278	1,87	197	1,21
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	176	1,18	142	0,87
ES0125220311 - ACCIONES GRUPO ACCIONA S.A.	EUR	117	0,79	149	0,91
TOTAL RV COTIZADA		12.991	87,42	13.842	84,82
TOTAL RENTA VARIABLE		12.991	87,42	13.842	84,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.324	96,39	15.720	96,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.324	96,39	15.720	96,33

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.