

ACCION EUROSTOXX 50 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO

Nº Registro CNMV: 3596

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:**
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.bbvafondos.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

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: 31/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: IIC de gestión pasiva Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de inversión cotizado de renta variable que tiene como objetivo reproducir la evolución del índice bursátil Eurostoxx 50. La cartera del Fondo estará por lo tanto invertida en acciones que forman el Eurostoxx 50, en instrumentos derivados sobre el índice e incluso en otras IIC referenciadas a dicho índice.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,02	0,05	0,25
Remuneración de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,10	-0,07	0,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.480.000,00	3.480.000,00
Nº de Partícipes	3.494	3.392
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,79	
Inversión mínima (EUR)	30000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	125.161	35,9658
2016	115.544	33,2022
2015	129.131	32,8578
2014	126.258	31,6435

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	0,04	0,00	0,04	0,11	0,00	0,11	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	12,05	4,70	0,23	6,78	10,08	4,30	6,81	4,37	18,98
Rentabilidad según valor de cotización	8,35	2,32	0,23	5,65	9,89	0,36	5,00	0,75	16,79
Rentabilidad índice referencia	9,25	4,44	-1,69	6,39	9,60	0,08	4,20	0,87	
Desviación con respecto al índice	0,53	0,22	0,76	0,35	0,36	0,76	1,32	0,62	

Rentabilidades extremas (i)	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años		Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	10-08-2017	-3,17	10-08-2017	-8,68	24-06-2016	-1,35	21-07-2017	-1,78	29-06-2017	-8,61	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,51	12-07-2017	4,01	24-04-2017	4,91	25-08-2015	1,46	12-07-2017	3,99	24-04-2017	4,70	25-08-2015

(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 la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Cotización de mercado	8,91	9,60	12,25	9,51	12,13	22,14	23,43	17,60	16,34
Valor liquidativo	10,62	10,09	12,22	9,55	11,85	21,95	23,18	17,06	24,79
Ibex-35	12,55	12,06	13,74	11,73	14,41	26,04	18,20	15,41	23,30
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,39	0,15	0,24	0,26	0,23	0,32	1,85
0	10,71	10,19	12,26	9,66	11,85	21,92	23,18	17,04	20,63
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-7,62	-7,62	-7,62	-7,62	-7,62	-7,62	-10,88	-9,33	-13,87

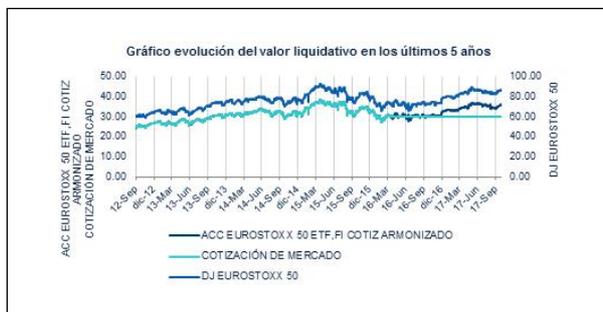
(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes. El dato es a finales del periodo de referencia.

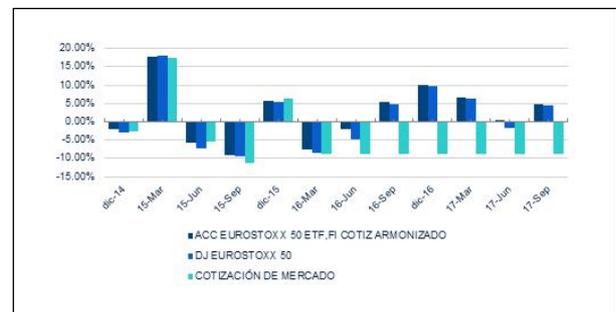
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,05	0,05	0,05	0,07	0,33	0,21	0,21	0,21

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

Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	123.223	98,45	118.370	96,78
* Cartera interior	13.073	10,44	12.720	10,40
* Cartera exterior	110.150	88,01	105.650	86,38
* 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)	1.285	1,03	2.709	2,21
(+/-) RESTO	653	0,52	1.224	1,00
TOTAL PATRIMONIO	125.161	100,00 %	122.303	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)	122.303	122.026	122.303	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	-2,26	0,00	-3,31	-100,00
± Rendimientos netos	4,60	0,23	11,25	1.926,16
(+) Rendimientos de gestión	4,71	0,49	11,82	849,31
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-10,93
+ Dividendos	0,24	1,85	2,65	-87,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,37	-1,36	8,94	414,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	-0,04	0,14	307,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,01	0,04	0,09	-87,58
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,26	-0,57	59,31
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,11	1,16
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-45,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,85
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,21	-0,42	73,74
(+) 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)	125.161	122.303	125.161	

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

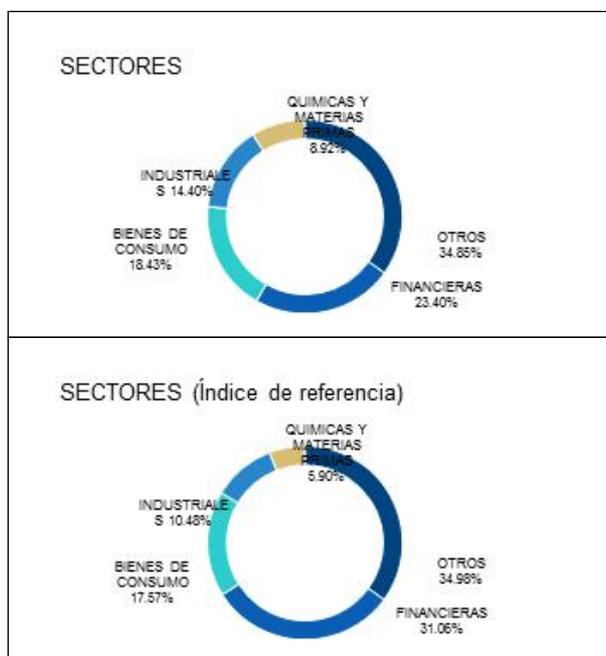
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	13.072	10,44	12.720	10,40
TOTAL RENTA VARIABLE	13.072	10,44	12.720	10,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.072	10,44	12.720	10,40
TOTAL RV COTIZADA	110.153	88,01	105.652	86,39
TOTAL RENTA VARIABLE	110.153	88,01	105.652	86,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	110.153	88,01	105.652	86,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	123.225	98,45	118.372	96,79

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

Fondo o compartimento



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 INDEX DJ EUROSTOXX50 10	1.931	Inversión
Total subyacente renta variable		1931	
TOTAL OBLIGACIONES		1931	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de participaciones		X
b. Reanudación de la negociación de participaciones		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

Se comunica a CNMV que con fecha 15/08/2017 se paga un importe bruto de 0,793129 euros por participación a quienes hubieran adquirido sus participaciones antes del 09/08/2017 y las mantuvieran a la fecha de corte, 11/08/2017.

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

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

El entorno de crecimiento económico global positivo y sincronizado y el aumento de probabilidad del escenario de reflación (con la recuperación del precio del crudo y la propuesta de reforma impositiva de Trump), que ha beneficiado a los activos de riesgo en los últimos compases del trimestre, ha servido asimismo de apoyo a la renta variable. Así, el índice mundial

en dólares finaliza el periodo cerca de sus máximos históricos recientes, con un avance del +4,7%, y en un entorno de baja volatilidad (VIX 9,55%, cerca de mínimos históricos). En los mercados desarrollados, la depreciación del dólar durante los dos primeros meses propiciaba el mejor comportamiento de los índices estadounidenses, con lo que el S&P 500 logra finalizar el trimestre a la cabeza y cerca de sus nuevos máximos históricos (+4%), mientras que la eurozona (EuroStoxx50 +4,4%, Stoxx600 +2,3%) y Japón (Nikkei 225 +1,6%) quedaban algo más rezagados. En Europa destaca el buen comportamiento de Alemania y Francia, en línea con el EuroStoxx50, mientras que en la periferia se observa un comportamiento mixto, con Grecia y España finalizando en números rojos (ASE -8,3%, Ibex35 -0,6%) e Italia subiendo por encima de la media europea (MSCI Italia +9,2%). Por su parte, los mercados emergentes, que lideraban el movimiento al alza en los dos primeros meses del trimestre, finalizan el periodo por delante de los desarrollados, destacando las subidas de Latam (de la mano del Bovespa), seguida de Europa Emergente (donde la fortaleza del crudo ha beneficiado a Rusia), y algo más rezagada Asia (destaca la debilidad de India e Indonesia en los últimos dos meses).

La temporada de resultados del 3T ha tenido un tono positivo en EE.UU., con un 78% de las compañías batiendo estimaciones de beneficios y un 69% de ventas, y con el ratio de preanuncios negativos vs positivos situado en 1,52. En Europa ha sido algo menos positiva, con tan solo un 55% batiendo beneficios y un 58% ventas, afectada por la apreciación del euro. En el trimestre hemos asistido a una ligera revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento de beneficios, tanto en EE.UU. como en Europa. En la actualidad, el crecimiento estimado se sitúa en 10,6% y 12,8% en EE.UU. y Europa para 2017, 11,1% y 8,5% para 2018 y 10% y 8,6% de cara a 2019, respectivamente.

Entre los mejores sectores en el trimestre destacan tecnología (pese a la toma de beneficios del último mes), petroleras y materiales (apoyadas por la recuperación del precio de las materias primas), y algunos sectores cíclicos, como industriales y financieras. Por el lado negativo destacan algunos sectores de corte defensivo, como consumo estable y farmacéuticas, y el sector de servicios de consumo en EE.UU. (principalmente por el mal comportamiento de los subsectores de media y retail, por malos resultados y algún preanuncio negativo y, en el segundo caso, por la guerra de precios iniciada por Amazon tras la compra de WholeFoods en EE.UU.), mientras que en Europa el buen comportamiento del subsector de autos permitía que el sector agregado terminara entre los primeros.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos procedentes de la cartera. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones (scrips de Unilever, Iberdrola, CRH y TOTAL) para generar una rentabilidad adicional. La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones, por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición.

En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

El PIB global sigue mejorando su crecimiento esperado para 2017 hasta el 3,4% con ligeras revisiones al alza tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. En el mundo desarrollado destacan las mejoras de la eurozona y Japón, mientras que en emergentes se consolida la estabilización de Latam y EMEA. Para 2018 se observa un crecimiento similar al proyectado para este año con cierta mejora en desarrollados.

En EE.UU., el PIB del 3T avanza un 3,1% anualizado, de la mano de una demanda interna que se muestra sólida y un mercado laboral en pleno empleo (4,4% de desempleo). La Fed cierra el trimestre sin movimientos de tipos aunque indica la posibilidad de subida en diciembre. Por otro lado, anuncia el inicio de la reducción pasiva del balance a partir de octubre. La zona euro, por su parte, mantiene un buen tono económico (crecimiento del 3T en el 0,6%, 2,4% anualizado) con los indicadores de confianza y sentimiento en niveles máximos. EL BCE mantiene sin cambios su política monetaria aunque el mercado espera la reducción del programa de compras a partir de enero. En cuanto a China, tras el fuerte crecimiento del 3T (6,9% interanual), los datos de actividad se han moderado algo, a la espera del plan quinquenal del Congreso del Partido Comunista en octubre. La inflación a nivel global parece haber tocado fondo en verano, observando cierta recuperación tanto en EE.UU. como en la eurozona.

Aunque las bolsas europeas se han visto penalizadas por la fortaleza reciente del euro, la mejoría macro, el buen tono de los beneficios empresariales y el posicionamiento defensivo de los inversores siguen aconsejando un posicionamiento constructivo.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 2,34% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 3,01%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,05% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,05% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 4,70%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 0,61%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,36%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 4,44% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,22%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 10,09%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 10,19%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2.38

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	2.538	2,03	2.455	2,01
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	4.770	3,81	4.280	3,50
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.915	1,53	2.049	1,68
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.785	1,43	1.893	1,55
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.064	1,65	2.043	1,67
TOTAL RV COTIZADA		13.072	10,44	12.720	10,40
TOTAL RENTA VARIABLE		13.072	10,44	12.720	10,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.072	10,44	12.720	10,40
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	3.785	3,02	3.636	2,97
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	1.371	1,10	1.627	1,33
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.393	1,11	1.328	1,09
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.821	1,45	1.605	1,31
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.596	2,07	2.535	2,07
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.404	1,12	1.552	1,27
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	3.384	2,70	3.201	2,62
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	4.660	3,72	4.629	3,78
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	5.094	4,07	5.185	4,24
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.277	1,02	1.234	1,01
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.298	3,43	3.999	3,27
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	1.406	1,12	1.392	1,14
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.772	1,42	1.648	1,35
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	4.167	3,33	3.771	3,08
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G.	EUR	4.796	3,83	4.747	3,88
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.061	0,85	920	0,75
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.492	1,19	1.584	1,30
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	1.561	1,25	1.458	1,19
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.205	1,76	2.139	1,75
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	5.723	4,57	5.446	4,45
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	2.199	1,76	2.272	1,86
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	4.857	3,88	4.872	3,98
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.681	2,14	2.529	2,07
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	2.086	1,67	2.038	1,67
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	3.201	2,56	3.018	2,47
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	1.149	0,92	1.235	1,01
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.070	1,65	2.022	1,65
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO	EUR	1.035	0,83	1.109	0,91
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST-GOBAIN	EUR	1.423	1,14	1.235	1,01
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	2.260	1,81	2.101	1,72
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	1.104	0,88	1.009	0,83
FR0000130809 - ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	EUR	2.015	1,61	1.927	1,58
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	3.954	3,16	3.574	2,92
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	1.397	1,12	1.409	1,15
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	1.258	1,01	1.164	0,95
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	1.357	1,08	1.313	1,07
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.169	1,73	2.023	1,65
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.992	1,59	1.848	1,51
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.790	1,43	1.695	1,39
NL0000093355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	3.963	3,17	3.854	3,15
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1.656	1,32	1.464	1,20
NL000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.435	1,95	2.082	1,70
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.815	2,25	2.164	1,77
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	969	0,77	1.086	0,89
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	3.052	2,44	2.973	2,43
TOTAL RV COTIZADA		110.153	88,01	105.652	86,39
TOTAL RENTA VARIABLE		110.153	88,01	105.652	86,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		110.153	88,01	105.652	86,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.225	98,45	118.372	96,79

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.