

BBVA BOLSA TECNOLOGIA Y TELECOMUNICACIONES, FI

Nº Registro CNMV: 1189

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2012**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **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 Electrónicobbvafondos@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: 15/10/1997

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte principalmente en empresas de los sectores globales de tecnología y telecomunicaciones. La cartera del fondo puede estar invertida en valores denominados en divisa distinta del euro.

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	0,04	0,15	0,19	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,38	0,38	0,38	1,07

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	14.821.497,44	15.167.415,78
Nº de Partícipes	34.885	35.576
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	121.813	8,2187
2011	116.767	7,2966
2010	136.088	7,6610
2009	131.153	6,5455

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	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,15	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	2009	2007
Rentabilidad IIC	12,63	3,78	-2,12	10,88	7,40	-5,41	16,48	36,31	4,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	23-08-2012	-2,15	01-06-2012	-5,17	08-08-2011
Rentabilidad máxima (%)	1,79	06-09-2012	1,97	25-04-2012	5,15	23-03-2009

(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	2009	2007
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,40	13,92	16,50	11,00	19,82	21,64	15,10	20,53	15,13
Ibex-35	30,75	36,86	33,20	19,87	30,46	28,25	30,01	25,31	16,30
Letra Tesoro 1 año	2,78	3,89	2,36	1,56	2,81	2,06	1,38	2,11	0,77
B-N-FI-***TELECOM2-4114	11,89	11,52	13,02	11,58	18,88	20,51	16,91	19,52	14,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,81	-1,81	-11,05	-11,04	-11,04	-11,04	-11,13	-11,21	-7,14

(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.

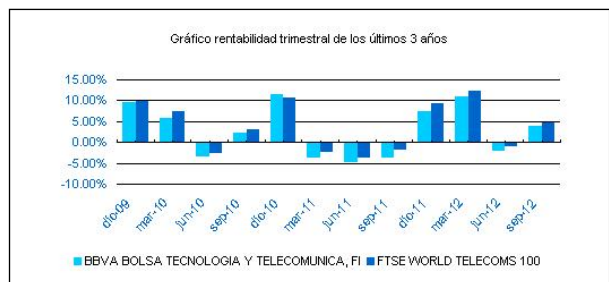
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,62	0,61	0,61	0,62	2,46			

(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 trimestral de los últimos 3 años



El 2006-11-24 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Variable Internacional, 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	325.735	14.442	0,74
Renta Fija Euro	4.541.482	144.902	1,22
Renta Fija Internacional	59.579	2.906	-1,33
Renta Fija Mixta Euro	231.165	22.051	2,70
Renta Fija Mixta Internacional	339.028	2.688	1,55
Renta Variable Mixta Euro	90.237	12.925	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	210.092	15.648	4,61
Renta Variable Euro	290.334	22.110	7,15
Renta Variable Internacional	893.912	105.576	4,15
IIC de Gestión Pasiva(1)	440.862	12.929	8,69
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.911.994	208.051	2,51
Garantizado de Rendimiento Variable	2.098.960	109.132	3,57
De Garantía Parcial	180.378	4.369	2,42
Retorno Absoluto	112.090	10.245	1,44
Global	66.065	1.727	1,84
Total fondos	18.791.913	689.701	2,58

*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	113.306	93,02	110.215	91,76
* Cartera interior	1.237	1,02	0	0,00
* Cartera exterior	112.069	92,00	110.215	91,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.895	4,84	5.415	4,51
(+/-) RESTO	2.612	2,14	4.479	3,73
TOTAL PATRIMONIO	121.813	100,00 %	120.109	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)	120.109	125.496	120.109	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,30	-2,23	-7,65	-5,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,67	-2,24	11,78	268,34
(+) Rendimientos de gestión	4,38	-1,55	13,83	390,49
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	39,04
+ Dividendos	0,62	0,52	1,52	21,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-700,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,59	-2,57	12,26	242,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,46	-0,08	-77,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	0,04	0,12	71,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-80,26
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,69	-2,05	-4,40
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	-3,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-3,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-134,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,30
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,22	-11,33
(+) 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)	121.813	120.109	121.813	

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

3. Inversiones financieras

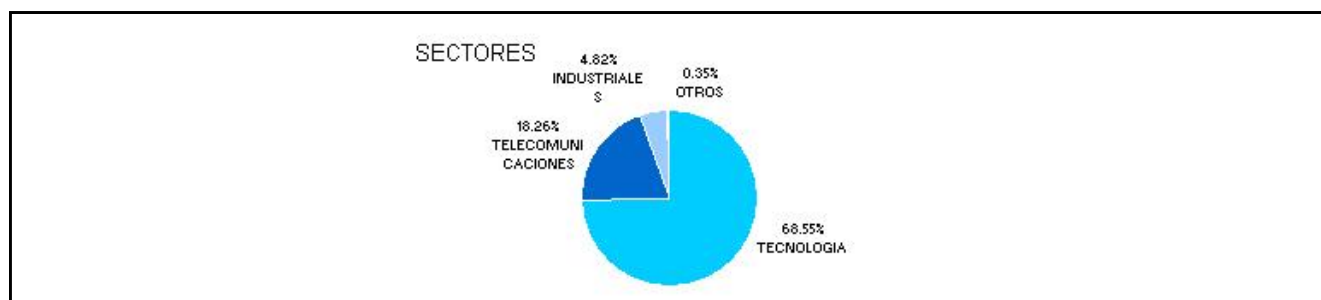
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.237	1,02		
TOTAL RENTA FIJA	1.237	1,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.237	1,02		
TOTAL RV COTIZADA	112.071	92,00	110.215	91,76
TOTAL RENTA VARIABLE	112.071	92,00	110.215	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	112.071	92,00	110.215	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	113.308	93,02	110.215	91,76

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 NASDAQ 100 UNDERLYIN 100	1.956	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro TELIASON ERA AB (SEK) 100	1.268	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ STOXX 600 T 50	11.946	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro TELE2 AB-B SHS 106	1.600	Inversión
Total subyacente renta variable		16770	
TOTAL OBLIGACIONES		16770	

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

A fecha de 23.07.2012, se ha comunicado a la CNMV que la situación de los mercados financieros ha motivado que las calificaciones crediticias de los activos del fondo resulten inferiores a la informada en su folleto informativo.

Según lo previsto en el art. 14.2 del RIIC no constituye una modificación sustancial en la política de inversión aquellas que tengan por objeto ajustar la calidad crediticia de los activos de renta fija a la calificación de solvencia que en cada momento tenga el Reino de España.

Por ello, se comunica a los inversores que se ajustará la política de inversión definida en el folleto en la siguiente actualización que se realice, sin que tales cambios implique la modificación de los demás criterios de selección de los activos y no desvirtúan la finalidad y vocación del fondo de inversión.

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 tercer trimestre se ha saldado con una notable recuperación de los activos de riesgo a nivel global. Las expectativas de política monetaria han cambiado sustancialmente a favor de una mayor relajación en virtud del visible enfriamiento económico mundial. En efecto, la Reserva Federal de EEUU ha expresado su intención de continuar sus compras de activos en mercado hasta hacerse palpable una significativa recuperación del mercado laboral. Aún más importante ha sido la declaración del Banco Central Europeo que, para detener la escalada de los costes de financiación en países

azotados por la crisis de la deuda, se ha comprometido con un programa ilimitado de compras de deuda pública de esos países una vez se acojan a programas de ayuda del EFSF / ESM (los mecanismos de rescate diseñados por Europa para los países con dificultades).

En este contexto la bolsa mundial cierra el tercer trimestre con un ascenso de 4.6% en euros, mientras el índice de referencia de nuestro fondo arroja un saldo de 4,54%. Si bien tecnología ha mostrado un buen comportamiento relativo al mercado, telecomunicaciones ha perdido el fuelle que exhibió en la primera mitad de año. El sentimiento más optimista del mercado ha permitido cierta rotación desde los sectores más defensivos hacia los de perfil cíclico y ello ha redundado en la mencionada reversión de comportamiento en estos dos sectores.

Tecnología en Europa ha subido cerca de 9%, impulsada por software (con una revalorización de más de 18% en SAP). En EEUU la subida ha sido más modesta, en parte por cuenta de la caída del dólar, si bien las grandes compañías han mantenido en general un tono muy positivo (Google se ha revalorizado 30% y Apple ha continuado su avance, con cerca de 15%). No obstante, la debilidad manifiesta en la demanda de PCs, mercado cada vez más sustituido por nuevos dispositivos como tabletas o teléfonos inteligentes, ha significado revisiones negativas de resultados en toda la cadena de valor. Intel, AMD, Dell o Hewlett- Packard han registrado pérdidas abultadas en el trimestre.

Telecomunicaciones ha tenido una modesta subida aunque la dispersión de comportamiento entre valores ha sido notable. Las operadoras nórdicas, BT y Deutsche Telekom, por su mayor crecimiento o la estabilidad relativa de sus beneficios, se han revalorizado incluso por encima del mercado pero la decisión de Telefónica de cancelar su dividendo envió un mensaje de cautela sobre valores que podrían verse obligados a reducir también el suyo. Aunque Telefónica cerró el trimestre sin cambios en su cotización compañías como KPN o France Telecom sufrieron fuertes pérdidas.

El patrimonio del fondo ha aumentado en un 1,42% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 1,94%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,62% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,38% en el periodo. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 3,78%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 2,58%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,15%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 4,54%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 13,9%, superior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 11,5%. La imposibilidad de concentrar en cartera más del 10% del patrimonio total en Apple ha detruido rentabilidad del fondo frente a su índice de referencia. Las posiciones de valor absoluto en Jazztel y Nokia han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo durante el período pero las de Ericsson y Alcatel-Lucent han pesado en la misma.

La actuación de los bancos centrales ha permitido el avance de las bolsas en el tercer trimestre pero, de cara a fin de año, necesitamos que la recuperación de la confianza se filtre en hogares y negocios para así poder asistir a una mejoría de la coyuntura económica. Los resultados empresariales serán mediocres

y las compañías querrán ofrecer una visión prudente de sus perspectivas de negocio ante el modesto crecimiento que hoy anticipa el mercado con carácter global. Asimismo, la agenda política está repleta de eventuales titulares de gran alcance, tanto en Europa como por cuenta de las elecciones en EEUU y China. Confiamos en la inflexión de los indicadores económicos adelantados y que esto redunde en la continuación de la mejoría en el sector tecnológico. En telecomunicaciones ayudará una temporada de publicación de resultados que esperamos sea favorable, al menos en relación con el agregado del mercado.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.96. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 13.68

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121T5 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,430 2012-10-01	EUR	1.237	1,02		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.237	1,02		
TOTAL RENTA FIJA		1.237	1,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.237	1,02		
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORPORATION	AUD	383	0,31	360	0,30
BMG5876H1051 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD			231	0,19
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	USD	415	0,34	394	0,33
CA39945C1095 - ACCIONES CGI GROUP INC - CL A	CAD	239	0,20		
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	207	0,17	192	0,16
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	281	0,23	304	0,25
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	2.169	1,78	1.832	1,53
DE000A0WMPJ6 - ACCIONES IXTRON SE NA	EUR	431	0,35	468	0,39
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	805	0,66	649	0,54
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	214	0,18		
FR0000130007 - ACCIONES ALCATEL-LUCENT/FRANCE	EUR	395	0,32	1.561	1,30
GB0000595859 - ACCIONES ARM HOLDINGS PLC	GBP	474	0,39	411	0,34
GB0085TMSP21 - ACCIONES JAZZTEL	EUR	837	0,69	579	0,48
IE00858JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	428	0,35	347	0,29
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES L	USD	354	0,29	370	0,31
JP3165650007 - ACCIONES NTT DOCOMO INC	JPY	943	0,77	976	0,81
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	1.407	1,16	1.763	1,47
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK CORP.	JPY	1.185	0,97	1.093	0,91
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	897	0,74	749	0,62
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY			219	0,18
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	JPY	641	0,53	630	0,52
JP3814000000 - ACCIONES FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	222	0,18	251	0,21
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	1	0,00	296	0,25
KYG875721485 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.056	0,87	915	0,76
MXP001691213 - ACCIONES AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	1.717	1,41	1.764	1,47
NL0006034001 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	824	0,68	794	0,66
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	1.463	1,20	2.070	1,72
SG9999006241 - ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	301	0,25	314	0,26
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	7.230	5,94	6.930	5,77
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC.	USD	525	0,43	531	0,44
US00753G1031 - ACCIONES ADVANCED INFO SVCS-SPON ADR	USD	273	0,22	234	0,19
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	222	0,18		
US0214411003 - ACCIONES ALTERA CORP	USD	363	0,30	366	0,30
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	400	0,33	389	0,32
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	11.801	9,69	11.759	9,79
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	487	0,40	506	0,42
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	254	0,21	271	0,23
US0559211000 - ACCIONES BMC SOFTWARE INC	USD	221	0,18	230	0,19
US1113201073 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	579	0,48	574	0,48
US12673P1057 - ACCIONES CA INC	USD	336	0,28	358	0,30
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	851	0,70	843	0,70
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	494	0,41	535	0,45
US17133Q5027 - ACCIONES CHUNGHWA TELECOM CO LTD	USD	433	0,36	434	0,36
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.406	2,80	3.104	2,58
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	524	0,43	583	0,49
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	739	0,61	643	0,54
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	655	0,54	653	0,54
US2282271046 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	654	0,54	606	0,50
US24702R1014 - ACCIONES DELL INC	USD	628	0,52	808	0,67
US2686481027 - ACCIONES EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	1.860	1,53	1.771	1,47
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	337	0,28	491	0,41
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	275	0,23	265	0,22
US38259P5089 - ACCIONES GOOGLE INC	USD	6.361	5,22	4.956	4,13
US40432G2075 - ACCIONES HTC CORPORATION	USD	268	0,22	417	0,35
US4282361033 - ACCIONES HEWLETT PACKARD	USD	1.160	0,95	1.385	1,15
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORPORATION	USD	3.720	3,05	4.435	3,69
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	7.846	6,44	7.497	6,24
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC.	USD	630	0,52	644	0,54
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS	USD	331	0,27	319	0,27
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORP.	USD	265	0,22	277	0,23
US50186V1026 - ACCIONES LG.DISPLAY CO. LTD	USD	221	0,18		
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	218	0,18	263	0,22
US5356781063 - ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY	USD	263	0,22	262	0,22
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	290	0,24	283	0,24
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORPORATION	USD	8.205	6,74	8.547	7,12
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECH.	USD			211	0,18
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	482	0,40	583	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	364	0,30	357	0,30
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	293	0,24	307	0,26
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	5.080	4,17	4.860	4,05
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC.	USD	3.492	2,87	3.044	2,53
US74762X4079 - ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	USD	246	0,20	251	0,21
US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC	USD	272	0,22	273	0,23
US78392B1070 - ACCIONES SK HYNIX INC	USD	457	0,38	463	0,39
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	594	0,49	545	0,45
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	5.875	4,82	5.257	4,38
US80004C1018 - ACCIONES SANDISK	USD	341	0,28	290	0,24
US8520611000 - ACCIONES SPRINT NEXTEL CORP	USD	598	0,49	358	0,30
US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	505	0,41	416	0,35
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	2.702	2,22	2.416	2,01
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	420	0,34	406	0,34
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENT	USD	1.001	0,82	1.056	0,88
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	249	0,20	226	0,19
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4.300	3,53	4.250	3,54
US92769L1017 - ACCIONES VIRGIN MEDIA INC	USD	298	0,24	250	0,21
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	316	0,26	302	0,25
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	344	0,28	275	0,23
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	291	0,24	297	0,25
US9843321061 - ACCIONES YAHOO	USD	693	0,57	695	0,58
ZAE000042164 - ACCIONES MTN GROUP LTD	ZAR	1.244	1,02	1.126	0,94
TOTAL RV COTIZADA		112.071	92,00	110.215	91,76
TOTAL RENTA VARIABLE		112.071	92,00	110.215	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		112.071	92,00	110.215	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		113.308	93,02	110.215	91,76

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.